

# Carlsson Norén Macro Fund – Feb 2016

Kreditoron från januari fortsatte i början av februari. Tidigare har oron varit Kina och oljeprisnedgången, men nu har fokus flyttat till banksektorn. Flera europeiska banker tappade kraftigt under månaden. Den tyska storbanken Deutsche bank var som mest ner ca 40% sen årsskiftet, även deras obligationer tappade mycket i värde. Marknaden lugnade ner sig efter att bl. a ECB sagt att de kan hjälpa banksektorn genom att köpa bankobligationer. Inflationen fortsätter ner i Europa och sätter stor press på Mario Draghi som har stora förväntningar på sig när ECB lämnar räntebesked den 10e mars.

Tillväxten i Sverige 4e kvartalet var +4,5% Y/Y, men trots det fortsätter Ingves stimulera. Riksbanken sänkte räntan med 0,15% ner till -0,5% vid sitt möte i februari. Direktionen fortsätter med sitt budskap att de kan sänka räntan mer och göra mer kvantitativa lättnader så länge som inte inflationen tar fart.

/Fredrik Carlsson, Martin Norén

## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE) \*

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,39%	0,74%	1,08%	0,30%	1,08%	-0,66%	2,16%	1,59%	2,32%	0,19%	0,10%	1,10%	<b>9,89%</b>
2009	0,95%	-1,20%	1,70%	0,61%	0,24%	2,42%	0,50%	0,29%	-1,33%	-1,16%	-0,23%	-0,42%	<b>2,3%</b>
2010	-0,03%	-1,22%	-0,34%	0,14%	1,06%	-0,56%	-0,29%	0,94%	-0,31%	-0,82%	-0,52%	0,10%	<b>-1,83%</b>
2011	0,92%	-0,54%	0,09%	0,57%	1,71%	1,29%	1,02%	-0,25%	0,22%	0,26%	2,31%	0,23%	<b>8,00%</b>
2012	1,36%	-0,19%	2,58%	1,84%	0,56%	1,38%	0,27%	0,22%	1,12%	0,27%	-0,13%	-0,62%	<b>8,84%</b>
2013	1,09%	-0,76%	1,06%	0,93%	-0,85%	-1,18%	0,66%	-0,43%	0,10%	0,31%	0,43%	0,19%	<b>1,53%</b>
2014	-0,33%	0,20%	0,54%	1,23%	-0,30%	-0,18%	0,31%	-0,17%	0,18%	0,87%	-0,04%	-0,32%	<b>2,01%</b>
2015	0,09%	0,13%	1,39%	-0,24%	0,57%	0,32%	0,86%	-0,14%	0,00%	-0,73%	0,29%	0,46%	<b>3,01%</b>
2016	-1,08%	-0,19%											<b>-1,26%</b>

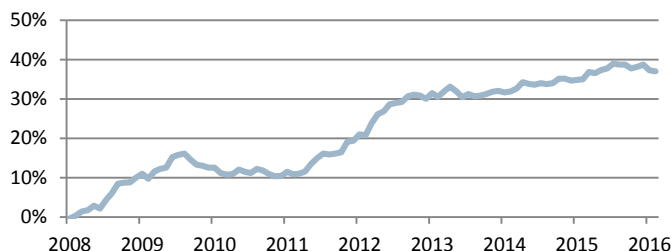
\* Institutional tranche

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

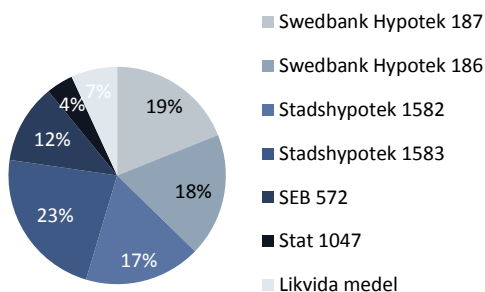
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,19	1,94	-0,03
Avkastning s. start, %	37,01	36,01	9,24
Standardavvikelse, %	2,97	18,35	0,40
Korrelation m Macro Fund		-0,05	0,32

Samtliga nyckeltal gäller sedan fondstart, 2008-01-01

## VÄRDEUTVECKLING



## FONDENS OBLIGATIONSINNEHAV



## FONDSTRUKTUR

Fondens namn	Carlsson Norén Macro Fund
Risk	Låg
Startdatum	1/1/2008
Teckning/inlösen	Månatlig
Förvaltningsarvode	1%
Prestationsbaserat ersättning	20%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Minste insättning	250 000kr
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Ernst & Young
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondadministration	Wahlstedt Sageryd
Hemsida	www.carlssonnoren.se

## PLACERINGSINRIKTNING

Carlsson Norén Macro Fund är en svensk specialfond som skapar avkastning på rörelserna i räntemarknaden. Fondens målsättning är att med låg risk skapa avkastning oavsett fallande eller stigande räntor. Fonden pantsätter en del av obligationsinnehaven för att handla med standardiserade derivatinstrument på de Nordiska- och G7 ländernas räntemarknader. Placeringar sker med högt ställda krav på kreditvärdighet samt likviditet, och basvaluta är svenska kronor. Fondens förvaltare har lång erfarenhet av förvaltning i en absolutavkastande miljö, där investeringsprocessen bygger på noggrann analys av makroläget och dess förväntade påverkan på centralbankers agerande.

## HUR INVESTERA I FONDEN

- Fyll i och signera teckningsanmälan, som kan laddas ner från [www.carlssonnoren.se](http://www.carlssonnoren.se). Skicka undertecknad teckningsanmälan tillsammans med kopia på legitimation till fondbolaget.
- Sätt in det tecknade beloppet på fondens konto, angivet på teckningsanmälan.

## KONTAKT

Kontoret	Tel 031-280701	
Fredrik Carlsson	Tel 0706-929045	<a href="mailto:fredrik@carlssonnoren.se">fredrik@carlssonnoren.se</a>
Martin Norén	Tel 0705-199526	<a href="mailto:martin@carlssonnoren.se">martin@carlssonnoren.se</a>

Denna information är inte avsedd att och skall inte tolkas som en rekommendation av Carlsson Norén Asset Management att förvärva andelar i Fonden. Carlsson Norén Asset Management tillhandahåller inte sådan finansiell rådgivning som avses i Lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Fonden och de risker som är förknippade därmed.