

# Carlsson Norén Macro Fund – Oktober 2016

Varken ECB eller Riksbanken kom med några nya åtgärder i oktober. Först ut var ECB där marknaden väntade på hur de ska gå vidare med sitt QE-program som löper ut i mars 2017. Draghi var tydlig med att de i december kommer lämna besked om hur fortsättningen av obligationsköpen kommer se ut. De flesta analytiker tror att ECB förlänger QE-programmet men åsikterna går isär om på vilket sätt.

Trots att många bedömare trodde att Riksbankens direktion skulle lova mer stimulanser i oktober, valde även de att avvakta. Riksbankens QE-program löper ut i december i år, men Ingves ville inte lämna några besked om hur de ska gå vidare. De vill invänta och se vad ECB gör. Däremot ökade möjligheten för ytterligare räntesänkning i december enligt riksbankens räntebana. De skjuter även fram tidpunkten för när räntan ska börja höjas. Kronan som handlat svagt länge försvagades ytterligare efter Riksbankens möte och TCW-index har inte varit på dessa nivåer sen början av 2010.

/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%	0,28%	-0,40%	0,03%	-0,07%	0,3%	0,33%	0,07%	-0,17%			<b>-0,90%</b>

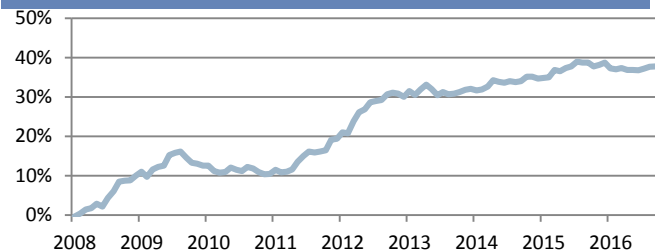
\* Institutional tranche

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

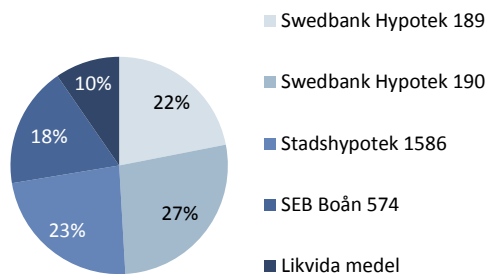
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,17	-1,15	-0,06
Avkastning s. start, %	37,51	45,49	8,75
Standardavvikelse, %	2,88	17,81	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,05	0,33

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%
Minsta insättning	250 000kr
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Ernst & Young
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondadministration	Wahlstedt Sageryd
Hemsida	<a href="http://www.carlssonnoren.se">www.carlssonnoren.se</a>

## 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.

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.

## 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>