

# Carlsson Norén Macro Fund – Augusti 2017

Finansmarknaderna väntade på nya signaler från centralbankerna i samband med mötet i Jackson Hole i USA. Vare sig Yellen eller Draghi kom med några nya budskap. Marknaden hade förväntat sig att Draghi skulle kommentera euroförstärkningen vilket han inte gjorde. Under augusti har dock inte euron stärkts något nämnvärt och dollarförsvagningen har stannat av. Trots att många anser att räntor globalt är låga gick framförallt långa räntor ner under augusti. En amerikansk 10-års ränta har varit nere runt 2,10 % vilket kan tyckas anmärkningsvärt då FED fortsätter prata om minskning av balansräkningen. Annars är Nordkorea det stora diskussionsämnet och alla försöker bedöma om det blir krig nu eller sen. I Sverige fortsätter inflationen upp och ligger högt över Riksbankens bana, men Ingves är rädd för kronförstärkning. Bostadsmarknaden verkar ha svalnat något med kraftiga nedgångar i byggbolagen som följd.

/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%	0,38%	-0,53%	<b>-1,05%</b>
2017	0,42%	-0,15%	0,45%	0,51%	0,42%	0,52%	0,09%	-0,48%					<b>1,79%</b>

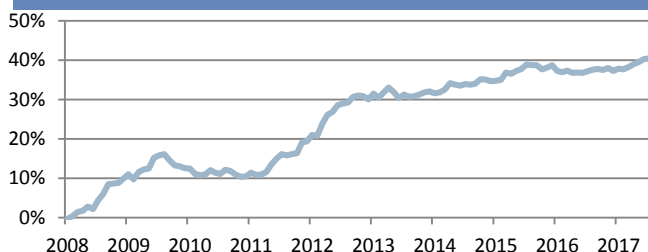
\* Institutional tranche

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

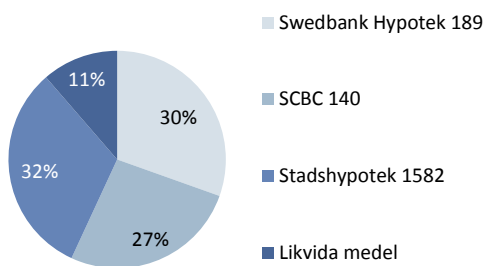
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,48	-0,81	-0,08
Avkastning s. start, %	39,76	57,72	8,03
Standardavvikelse, %	2,78	17,15	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,05	0,32

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%
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.

## 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.