

Carlsson Norén Macro Fund – September 2017

Trots verbala hot från både Kim Jong-Un och Trump har finansmarknaderna inte tagit deras ord på allvar. Börserna har gått upp under månaden och räntor stigit något. Kanske är det Kinas hårdare sanktioner som lugnar marknaderna. Fed och Yellen i synnerhet antyder att det kommer fler höjningar kommande år och troligtvis en till under 2017. Banken kommer även att börja minska sin balansräkning genom att minska återinvesteringar av kuponger och förfall. Bank of England kommer troligtvis höja räntan innan årets slut. Det är marknadens tolkning efter ett tal från Carney. Även Norges Bank antyder i sin senaste prognos att räntan kommer behöva höjas något tidigare än deras förra prognos. Spekulationerna var många men det blev till slut Stefan Ingves som fortsätter som riksbankschef, vilket troligtvis gör att den expansiva penningpolitiken som han ligger bakom kommer fortsätta ett tag till. Riksbanken under Ingves har ju bara ett mål och det är inflationen. /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%	9,89%
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%	2,3%
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%	-1,83%
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%	8,00%
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%	8,84%
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%	1,53%
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%	2,01%
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%	3,01%
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%	-1,05%
2017	0,42%	-0,15%	0,45%	0,51%	0,42%	0,52%	0,09%	-0,48%	0,25%				2,04%

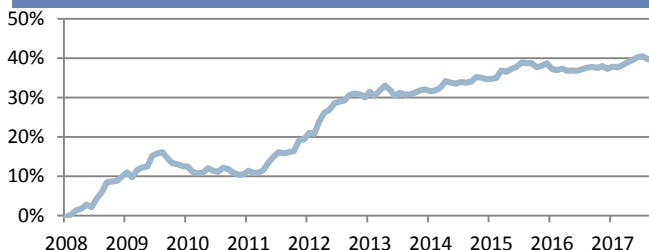
* Institutional tranche

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

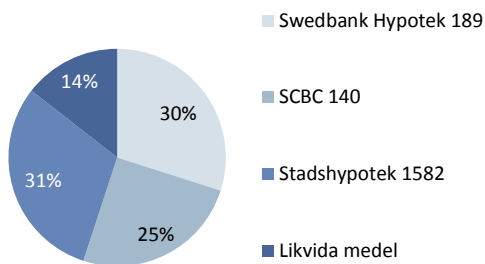
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	0,25	5,54	-0,07
Avkastning s. start, %	40,11	66,46	7,95
Standardavvikelse, %	2,77	17,15	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,05	0,32

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	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. 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	fredrik@carlssonnoren.se
Martin Norén	Tel 0705-199526	martin@carlssonnoren.se

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.