

Carlsson Norén Macro Fund – November 2017

I Sverige har det diskuterats flitigt huruvida den prisnedgång vi sett på bostäder är tillfällig eller om det kommer fortsätta ner mer framöver. Kronan har försvagats under månaden vilket delvis förklaras av prisnedgången på fastigheter. Däremot har inte svenska stats eller bostadsobligationer påverkats. De har till och med handlat bättre än motsvarande tyska. Regeringen har även klubbat igenom finansinspektionens förslag på hårdare amorteringsregler. De nya reglerna kommer börja gälla 1 mars 2018.

I USA blev det till slut bestämt vem som ska efterträda Janet Yellen som Fed-chef. Det blev Jerome Powell som redan sitter i Feds ledning. Han anses likna Yellen i sin uppfattning om penningpolitiken. Marknaden förväntar sig att FED höjer räntan med 25 punkter till i år och ytterligare 50 punkter under 2018. Republikanerna har gjort framsteg i frågan om en ny stor skattereform, vilket tolkas positivt av marknaderna. Med lite tur kanske både Treasury och FED kommer att sälja obligationer samtidigt. /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%	0,33%	-0,38%		1,99%

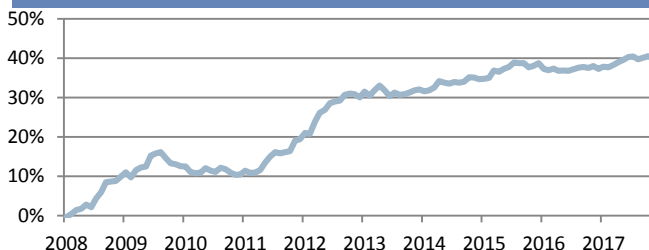
* Institutional tranche

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

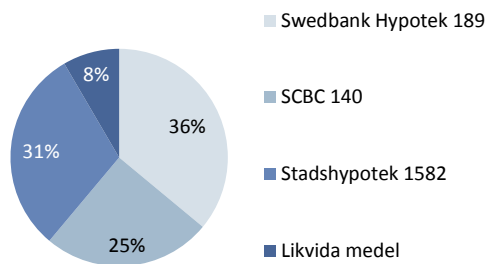
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	-0,38	-3,58	-0,05
Avkastning s. start, %	40,04	63,65	7,84
Standardavvikelse, %	2,75	17,06	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,04	0,33

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%
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 centralbankens 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.

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