

Carlsson Norén Macro Fund – September 2019

Förväntningarna på ECB var stora inför bankens besked i september. Draghi sänkte räntan med 10 punkter till -0,5% och återupptar QE med köp av tillgångar för 20 mdr euro per månad med start den 1 november. De inför ett så kallat tudelat räntesystem där bankerna kan deponera delar till en högre ränta. Det tudelade räntesystemet gjorde att bankerna sålde obligationer för att istället deponera direkt till ECB på en högre ränta. Tyska räntor har stigit med ca 15 punkter under månaden som en följd av detta. FED sänkte räntan som förväntat med 25 punkter. Amerikanska räntor har dock även de stigit med ca 15 punkter. En förklaring är att man ser en möjlighet att handelskriget med Kina kan komma till en lösning. Riksbanken sänkte sin räntebana men var tydlig med att de planerar höja räntan kring årsskiftet. Inflationssiffror som kom veckan efter var mycket låga vilket gör att många ifrågasätter en kommande höjning. /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%	2,30%
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%	-0,03%	1,96%
2018	-0,21%	0,45%	0,28%	-0,03%	-0,08%	-0,25%	-0,12%	-0,28%	0,42%	0,01%	-0,64%	-0,24%	-0,69%
2019	0,25%	-0,24%	-0,54%	0,43%	0,56%	0,51%	0,27%	0,35%	0,31%				1,90%

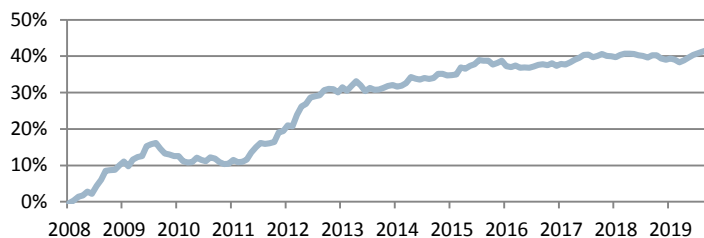
* Institutional tranche

AVKASTNING OCH NYCKELTAL

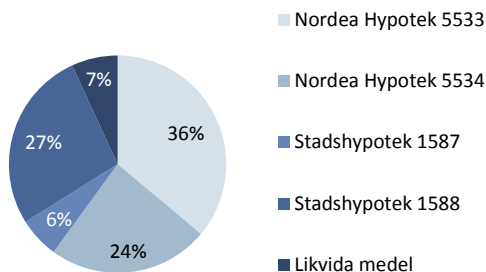
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	0,31	2,89	-0,04
Avkastning s. start, %	41,68	77,39	6,47
Standardavvikelse, %	2,59	16,60	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,03	0,34

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	Daglig
Förvaltningsarvode	1%
Prestationsbaserat ersättning	20%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Mínsta 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.

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