

# Carlsson Norén Macro Fund – December 2019

Obligationsräntor fortsätter att glida uppåt. Längre räntor har nu gått upp 4 månader i rad. Även om räntorna kommit upp under hösten, handlar exempelvis en tysk 10-års ränta på -0,20% vilket fortfarande är en väldigt låg ränta. När den gick ner under 0% i våras ansågs det extremt och nu anser många att den inte kan gå upp så mycket mer....

Riksbanken höll sitt ord och höjde räntan med 25 punkter till 0%. Troligtvis är experimentet med minusräntor historia och behövs det ytterligare stimulanser framöver finns det andra tillvägagångssätt.

Det kommer bli intressant att se om ECB och Lagarde vågar lägga om sin politik under 2020. Det pratas även mycket om finanspolitiska stimulanser men än så länge har det inte kommit något konkret./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>2,30%</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%	0,25%	0,33%	-0,38%	-0,03%	<b>1,96%</b>
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%	<b>-0,69%</b>
2019	0,25%	-0,24%	-0,54%	0,43%	0,56%	0,51%	0,27%	0,35%	0,31%	-0,52%	-0,10%	0,28%	<b>1,57%</b>

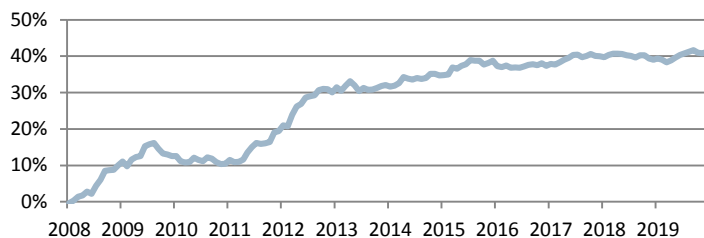
\* Institutional tranche

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

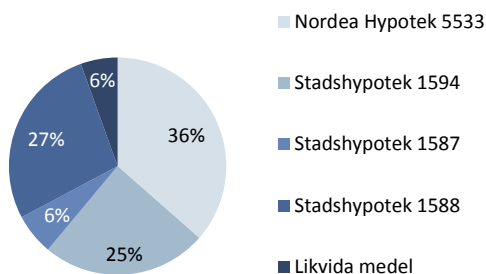
Nyckeltal	CN Macro Fund	SAX	T-Bill
Månadsavkastning, %	0,28	3,60	-0,06
Avkastning s. start, %	41,2	93,5	6,31
Standardavvikelse, %	2,57	16,48	0,41
Korrelation m Macro Fund		-0,04	0,34

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%
Minsta insättning	250 000kr
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Öhrlings PwC
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>