

Carlsson Norén Macro Fund – Februari 2020

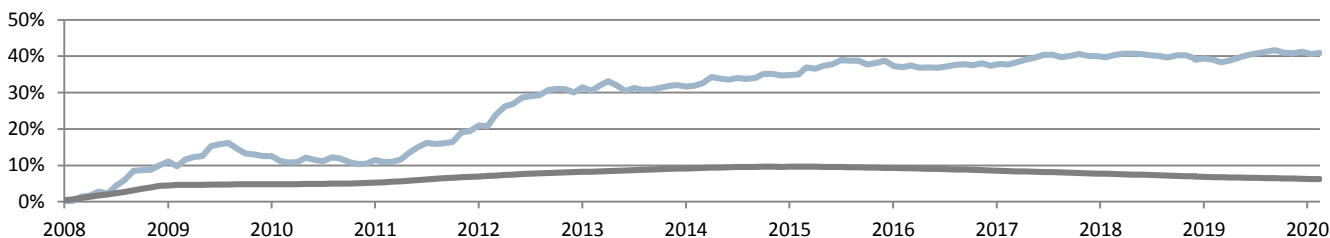
Räntemarknaden har handlat på Coronarisen i princip hela året, vilket totalt ignorerats av kredit och aktiemarknad. Men plötsligt i slutet av februari kom verkligheten ikapp de blinda, och sista veckan i månaden präglades av panik. Ingen vet hur hårt virusets effekter blir på ekonomin, men det är inte så svårt att förstå att turistnäringen kan skadas. Italien, som redan är Europas sjuka man, har överraskande många virusfall som även exporteras till andra länder. Eftersom centralbankerna har skapat bubblor på tillgångsmarknaderna, så har de numera inget annat val än att hjälpa till när börsen faller och kreditmarknaden tvärnitar. Riksbanken som likt 2008 precis höjt räntan kan förväntas sänka tillbaka om det blir en samordnad sänkning i världen. Marknaden prissätter 50bp sänkning från FED i mars och mer efter det./Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE) *

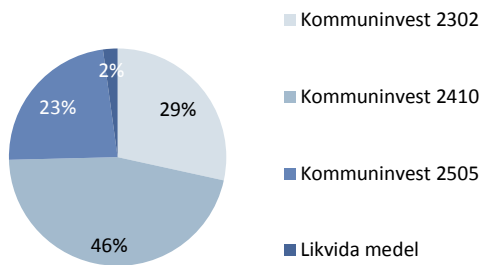
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 2008 | -0,39% | 0,74% | 1,08% | 0,30% | 1,08% | -0,66% | 2,16% | 1,59% | 2,32% | 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% | -0,52% | -0,10% | 0,28% | 1,57% |
| 2020 | -0,43% | 0,18% | | | | | | | | | | | -0,25% |

* Institutional tranche

ACKUMULERAD VÄRDEUTVECKLING JÄMFÖRT MED OMRX TBILL



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 | Öhrlings PwC |
| 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.
- Fonden kan även tecknas via internetbank hos Nordnet och via din bankkontakt på Carnegie, Coeli, Consensus Asset Management, Danske Bank, Nordea och SEB.

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 |