

# Carlsson Norén Macro Fund – December 2021

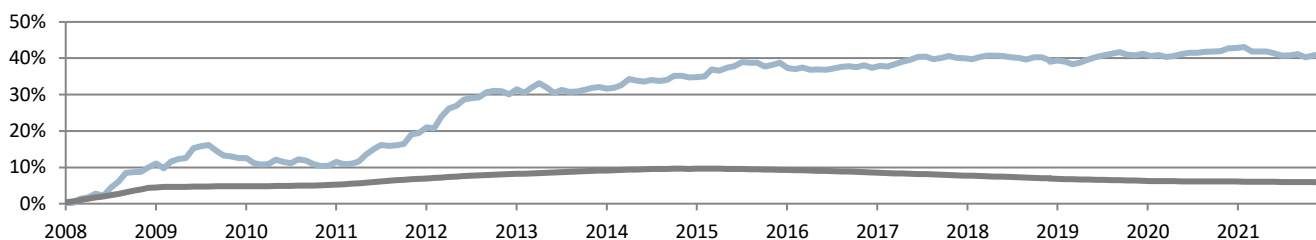
Årets sista månad bjöd på relativt små ränterörelser. Vi fick se Norges Bank höja räntan för andra gången till 0,5%. Även BOE höjde till slut räntan med 15 punkter till 0,25% efter alla förvirrande utspel under hösten. Fed som sitter i en riktig rävsax sade i samband med sitt möte att man kommer höja takten i minskningen av sina köp. De väntas vara klara med nedtrappningen i mars och kommunicerade även planer på att höja räntan tre gånger under 2022. I de länder där inflationen skenar kommer det vara stort fokus på hur centralbankerna skall kommunicera och hantera de höga tillgångspriserna om man måste dra i nödbromsen. Hur skall man hantera ilskan hos befolkningen på hög inflation samtidigt som tillväxten måste hållas uppe inte minst p.g.a. statsskulderna. ECB och Riksbanken är fortfarande tydliga med att de inte ser några höjningar av styrräntan på länge. Det blir intressant att följa hur länge de vågar stå fast vid den vyn. Europa har inte råd med höga räntor och Sverige har ännu inte så hög inflation. /Fredrik Carlsson, Martin Norén

## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE) \*

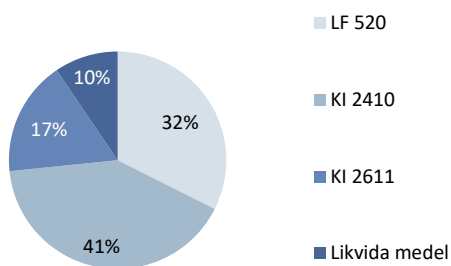
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2008	-0,39%	0,74%	1,08%	0,30%	1,08%	-0,66%	2,16%	1,59%	2,32%	0,19%	0,10%	1,10%	<b>9,89%</b>
2009	0,95%	-1,20%	1,70%	0,61%	0,24%	2,42%	0,50%	0,29%	-1,33%	-1,16%	-0,23%	-0,42%	<b>2,30%</b>
2010	-0,03%	-1,22%	-0,34%	0,14%	1,06%	-0,56%	-0,29%	0,94%	-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>
2020	-0,43%	0,18%	-0,39%	0,19%	0,40%	0,24%	0,00%	0,18%	0,08%	0,06%	0,57%	0,04%	<b>1,12%</b>
2021	0,17%	-0,83%	-0,02%	0,03%	-0,39%	-0,42%	0,08%	0,22%	-0,06%	-0,53%	0,33%	0,24%	<b>-1,19%</b>

\* 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%
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.
- 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	<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>