

Carlsson Norén Macro Fund – Juli 2022

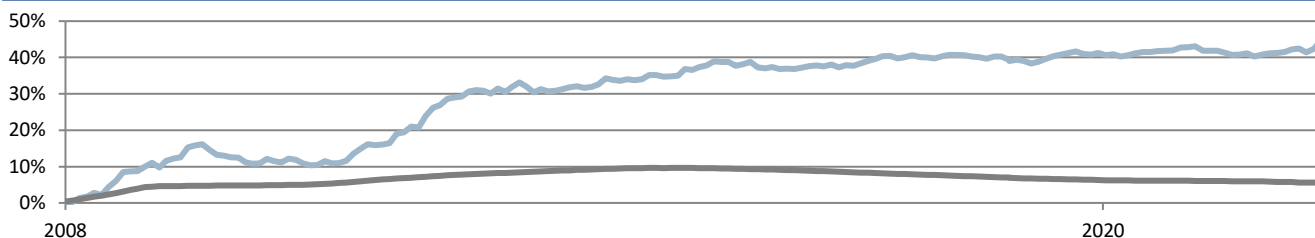
Volatiliteten i räntemarknaden har varit brutal och det gäller att ha koll på sina risker. ECB höjde överraskande 50 punkter efter att ha kommunicerat 25 sedan förra mötet och man kan bara konstatera att det som kallas "forward guidance" har skrotats. Liknande signaler kommer från FED och det kommer att gagna förvaltare som tänker själva. Hoppas vi kan slippa Riksbankens vilseledande räntebanor i framtiden. Trots höga inflationstal och högaktiga centralbanker, så har räntorna fallit kraftigt under månaden. Räntemarknaden har börjat fokusera mer på den framtida konjunkturen än på den nuvarande mycket höga inflationen. Vi har under månaden fått en aning om hur räntekänslig marknaden för risktillgångar är. Aktier och företagsobligationer och inte minst "High Yield" har lyft ordentligt. /Fredrik Carlsson, Martin Norén

MÅNDAVAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE) *

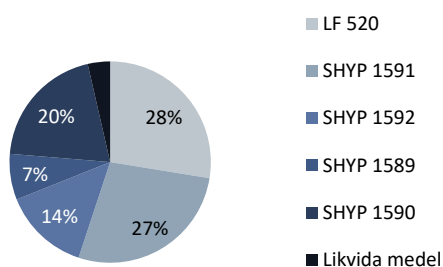
| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | Helår |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 2008 | -0,39% | 0,74% | 1,08% | 0,30% | 1,08% | -0,66% | 2,16% | 1,59% | 2,32% | 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% | -0,39% | 0,19% | 0,40% | 0,24% | 0,00% | 0,18% | 0,08% | 0,06% | 0,57% | 0,04% | 1,12% |
| 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% | -1,19% |
| 2022 | 0,09% | 0,21% | 0,45% | 0,21% | -0,71% | 0,65% | 1,63% | | | | | | 2,55% |

* Institutional tranche

AKKUMULERAD 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 | 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 |