

# Carlsson Norén Yield Opportunity – Juli 2019

Carlsson Norén Yield Opportunity är en för den svenska marknaden unik fond som inriktar sig på instrument som befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur. Fokus ligger på stabila bolag med kassaflöden, där fonden får en högre avkastning genom att välja instrument med lägre prioritet i balansräkningen såsom hybridobligationer och preferensaktier. Fonden kan även investera i konvertibler och i CLOs (värdepapperiserade krediter vars avkastning beror av en underliggande portfölj av företagslån).

Centralbankerna har inte lyckats med några större räntehöjningar under den här konjunkturcykeln, och eftersom det finns tecken på en konjunkturavmattning i kombination med låg inflation lutar det åt en fortsatt stimulerande penningpolitik. I juli sänkte Fed styrräntan för första gången sedan krisen 2008. Utvecklingen på finansmarknaderna var betydligt mindre euforisk än under juni, men S&P 500 och OMXS30 steg marginellt och kreditspreadarna låg kvar på låga nivåer.

Aktiviteten på primärmarknaden sjönk förstas under semesterperioden men intresset för hybridinstrument var fortsatt starkt. Bland annat steg många svenska preferens- och D-aktier kraftigt vilket gynnade fonden. AT1-index steg med 0,5%, amerikanska preferensaktier steg med 1,4% och amerikanska konvertibler med 1,7%. Leveraged loan-index steg med 0,3%. Yield Opportunity hade en avkastning på 2,02% och har därmed avkastat 7,99% sedan årsskiftet.

/Magnus Dahlgren

## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

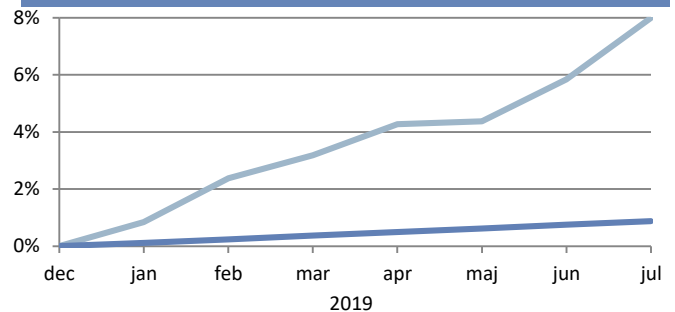
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	0,84%	1,53%	0,79%	1,05%	0,09%	1,41%	2,02%						7,99%

## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

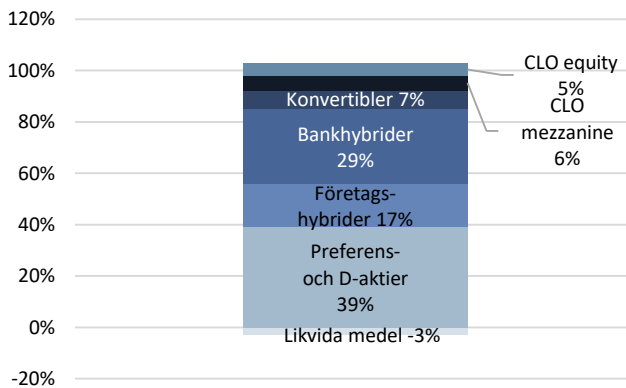
Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	*	*
Accumulerad avkastning, %	7,99%	0,88%
Standardavvikelse, %	*	*
Sharpe-kvot	*	*

\* Anges ej för kortare perioder än 12 månader.

## ACKUMULERAD VÄRDEUTVECKLING JÄMFÖRT MED BENCHMARK



## FONDENS TILLGÅNGSALLOKERING



## FONDSTRUKTUR

Fondens namn	Carlsson Norén Yield Opportunity
Andelsklasser	A – icke utdelande B - utdelande
Risk	4 (skala 1-7 där 1=låg, 7=hög)
Startdatum	1 januari 2019
Teckning/inlösen	Månatlig
Förvaltningsarvode	1%
Prestationsbaserad ersättning	20% över benchmark, HWM
Benchmark	OMRX T-bill + 2,0% per år
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Minsta insättning	100 000 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Ernst & Young
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondadministration	Wahlstedt Sageryd
Hemsida	www.carlssonnoren.se

## PLACERINGSINRIKTNING

Carlsson Norén Yield Opportunity är en aktivt förvaltd specialfond som eftersträvar en ränteliknande avkastning genom att inrikta sig mot investeringar i instrument som till sin karaktär befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur, till exempel konvertibler och andra hybridobligationer, obligationer med evig löptid (perpetuals), samt preferensaktier. Fonden kan använda derivat eller belåning för att uppnå en hävstång på maximalt 1,5 gånger, men tar inga nettokorta positioner. Fondens målsättning är att över tiden uppnå en avkastning som väsentligt överstiger OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent.

## 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.
- Fonden kan även tecknas via Nordnet.

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	
Magnus Dahlgren	Tel 072-5042030	magnus@carlssonnoren.se
Fredrik Carlsson	Tel 0706-929045	fredrik@carlssonnoren.se