

# Carlsson Norén Yield Opportunity – Januari 2020

Januari blev en månad utan större dramatik på marknaderna trots händelserna i Iran, Brexit och utbrottet av coronaviruset i Kina. Kreditspreadarna gick isär marginellt och långa räntor sjönk. Någon enstaka emission ställdes in med hänvisning till viruset. Börsen fortsatte dock att stiga, och även AT1:or, preferensaktier och konvertibler utvecklades positivt. Ett undantag för svensk del var Collector, som bland annat ökade sina avsättningar inom stage 3-krediter. Bolaget kommer att göra en stor nyemission för att återställa kapitalet och kommer därefter att ha en betryggande marginal till trigger-nivån på AT1:orna.

Emissionsaktiviteten tog ny fart efter juluppehållet. Banco Santander och UBI emitterade AT1:or, Jyske emitterade en T2:a, och SBB emitterade hybridobligationer. Även Akelius och Heimstaden planerar emissioner av hybrider. Phoenix Group emitterade en restricted tier 1-obligation. NoHo Partners och Ørsted löste in hybrider och Saxo Bank löste in en AT1:a.

Fonden hade en avkastning på 0,98% och har sedan start avkastat 11,88%. /Magnus Dahlgren

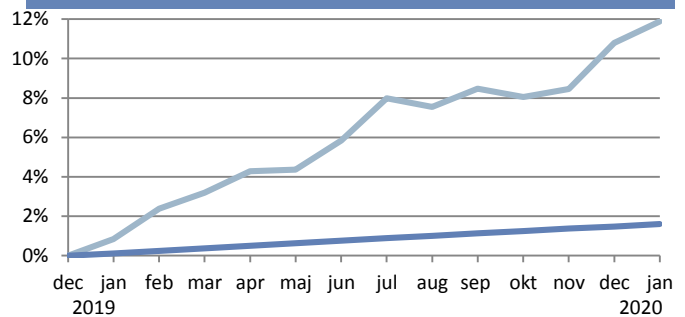
## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	-0,41%	0,85%	-0,39%	0,37%	2,16%	<b>10,80%</b>
2020	0,98%												<b>0,98%</b>

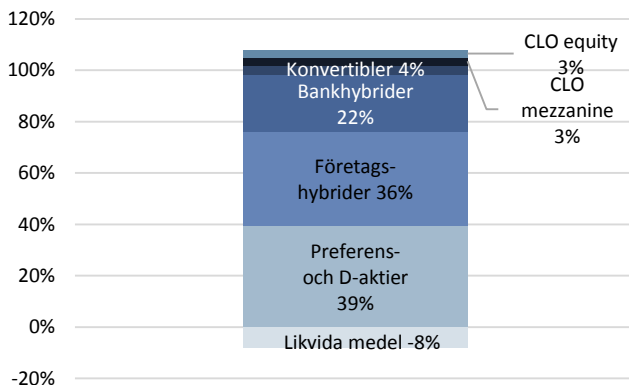
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Nyckeltal		
Annualiserad avkastning, %	10,98%	1,47%
Akkumulerad avkastning, %	10,80%	1,48%
Standardavvikelse, %	2,80%	0,03%
Sharpe-kvot	4,09	-

## AKKUMULERAD 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	Öhrlings PwC
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 internetbank hos Nordnet och Handelsbanken och via din bankkontakt på Carnegie, Coeli, Consensus Asset Management, Danske Bank, Nordea och SEB.

## KONTAKT

Kontoret	Tel 031-280701	
Magnus Dahlgren	Tel 072-5042030	magnus@carlssonnoren.se
Fredrik Carlsson	Tel 0706-929045	fredrik@carlssonnoren.se

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.