

# Carlsson Norén Yield Opportunity – Januari 2021

Kampen mot corona-pandemin fortsatte under januari, och vaccinationerna började komma igång i långsam takt. Presidentbytet i USA blev mycket dramatiskt, då Capitolum stormades av missnöjda republikaner. Centralbankernas stödköp fortsatte, och Riksbanken köp av svenska företagsobligationer överskred 3 miljarder. Mot slutet av månaden uppträdde ett nytt fenomen, nämligen tusentals privatpersoner som via internetforum samarbetade för att driva upp kurserna i enskilda aktier och råvaror för att tvinga hedgefonder att stänga sina korta positioner. Detta orsakade mycket stora förluster för fonderna. På börsen skedde en viss sektorrotation från cykliskt och tillväxt till mer defensiva sektorer såsom dagligvaror. S&P500 sjönk med 1,0% medan OMXS30 steg med 2,5%. Kreditspreadarna gick isär marginellt. Företags- och bankhybrider var i stort sett oförändrade medan amerikanska preferensaktier sjönk 1,7%. Amerikanska konvertibler steg med 3,4%. Under månaden emitterade bland andra Heimstaden, CPI, Aroundtown, K2A och EDP hybridobligationer, varav de två senare var s.k. gröna obligationer. Banco BPM emitterade AT1-obligationer och Aker Horizons en konvertibel som övertecknades kraftigt. Vi fortsatte under månaden att sälja vissa obligationer som vi ansåg vara fullvärderade. Vi ökade istället exponeringen mot flera preferens- och D-aktier som vi anser är attraktivt värderade. Fondens avkastning blev 0,42% under januari. Den genomsnittliga yelden låg kvar strax under 7%.  
 /Magnus Dahlgren

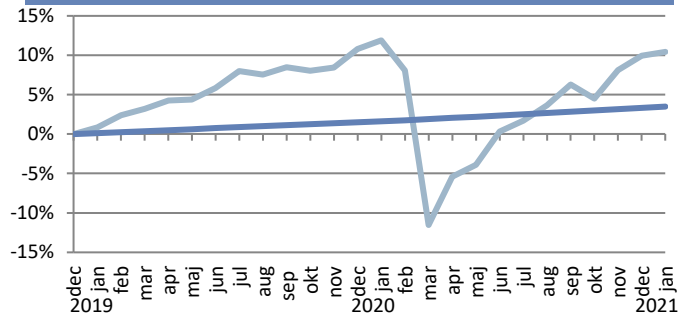
## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	-3,42%	-18,13%	6,92%	1,59%	4,38%	1,38%	1,95%	2,55%	-1,69%	3,44%	1,70%	<b>-0,77%</b>
2021	0,42%												<b>0,42%</b>

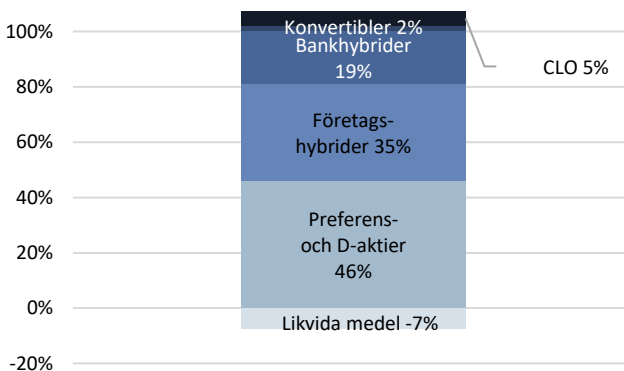
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	4,87%	1,66%
Accumulerad avkastning, %	10,41%	3,48%
Standardavvikelse, %	15,02%	0,06%
Sharpe-kvot	0,35	-
NAV andelsklass A	110,41	
NAV andelsklass B (utdelning 5,3%)	104,55	

## ACKUMULERAD VÄRDEUTVECKLING JÄMFÖRT MED BENCHMARK



## FONDENS TILLGÅNGSALLOKERING



## FONDSTRUKTUR

Fondens namn	Carlsson Norén Yield Opportunity
Andelsklasser	A – icke utdelande B - utdelande
Risk	5 (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 förvaltat 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.