

Carlsson Norén Yield Opportunity – Mars 2021

Trots en fortsatt ränteuppgång, brist på halvledarkomponenter, och ett strandat fartyg i Suez-kanalen som ledde till stora störningar i sjöfrakten, var marknaderna starka i mars. Kollapsen för hedgefonden Archegos ledde dock till en större sättning i flera bankaktier, bland andra Nomura och Credit Suisse. Kreditspreadarna gick ihop marginellt, S&P500 steg 4,4% och OMX steg 8,2%. Företags- och bankhybrider steg marginellt, amerikanska preferensaktier steg med 2,8% medan amerikanska konvertibler backade 5,1%.

Under månaden emitterade bland andra YIT, Repsol och Enel hybridobligationer. Inom bank- och försäkringssektorerna emitterade Alpha Bank, Advanzia Bank, If, Sparbanken Rekarne, Jyske Bank, Ålandsbanken, Gjesidige, Nykredit Realkredit och Storebrand AT1-, T1- och/eller T2-obligationer. På grund av Stenhus Fastigheters bud på MaxFastigheter väntas deras hybridobligationer lösas in. Corem lade ett aktiebud på Klövern, där de redan är storägare. Om budet går igenom väntas Klöverns preferensaktier ersättas med nyemitterade D-aktier. Corem blir därmed det femte fastighetsbolaget som inför denna typ av aktier. Även Corems aktieägare erbjuds 1,12 D-aktier för varje preferensaktie.

Fondens avkastning blev 1,36% under mars. Trots uppgången ligger den förväntade yielden i fonden kvar kring 7%. /Magnus Dahlgren

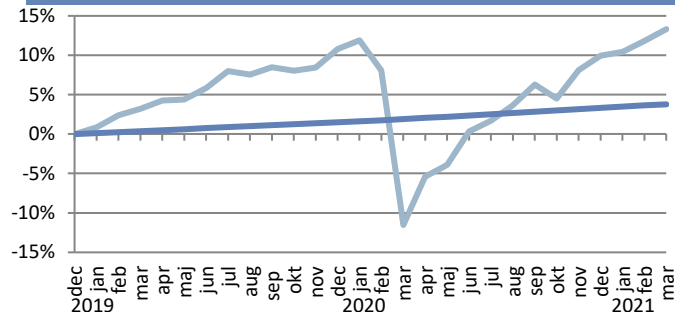
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	10,80%
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%	-0,77%
2021	0,42%	1,25%	1,36%										3,06%

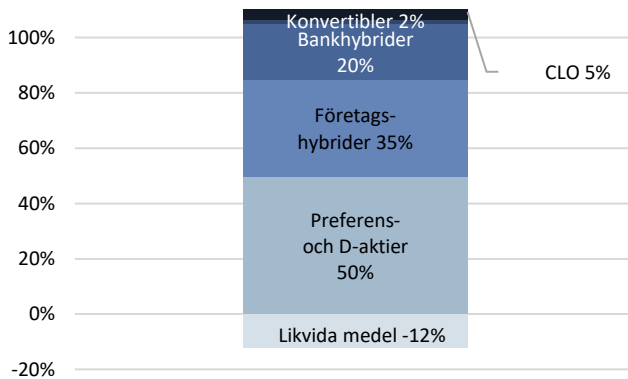
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	5,71%	1,67%
Accumulerad avkastning, %	13,31%	3,79%
Standardavvikelse, %	14,45%	0,06%
Sharpe-kvot	0,42	-
NAV andelsklass A	113,31	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	107,29	

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. 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.

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