

Carlsson Norén Yield Opportunity – April 2021

Börsklimatet var positivt under april, med en uppgång på 5,3% för S&P500 och 3,6% för OMXS30. Efter det första kvartalets kraftiga ränteuppgång sjönk amerikanska långa räntor tillbaka något. Riskaptiten var fortsatt god inom krediter, och spreadarna gick ihop marginellt inom både high yield och investment grade. Hybridobligationer, preferensaktier och konvertibler utvecklades fortsatt positivt.

Under månaden emitterade bland andra European Energy, Rakuten, Atrium European Real Estate, Color Group och Arwidsro hybridobligationer. Fonden deltog i den sistnämnda, som emitterades till en yield på 3m Stibor + 690 bp. Genova Property har tidigare kommunicerat att en del av bolagets hybridemission skulle gå till att lösa in preferensaktierna, och stämman beslutade nu att genomföra detta under juni. Utbudet av svenska preferensaktier blir alltmer begränsat, då fastighetsbolag ofta väljer att ersätta dessa med hybridobligationer och/eller D-aktier.

April blev en stark månad för Yield Opportunity med en avkastning på 2,08%. Akelius D, som är ett av fondens största innehav, hade en totalavkastning på ca 9%. Överlag redovisade fondens innehav stabila rapporter för det första kvartalet. Den förväntade yelden i fonden var vid månadens utgång ca 6,6%. /Magnus Dahlgren

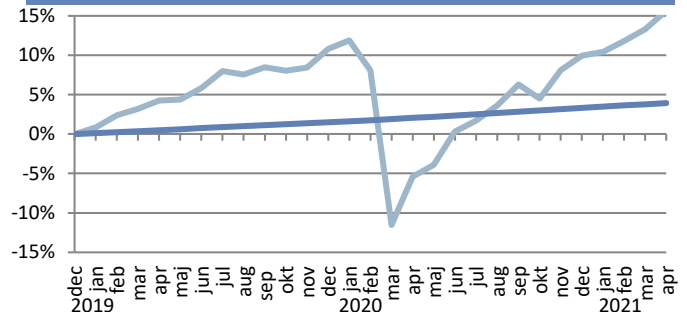
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	2,08%									5,20%

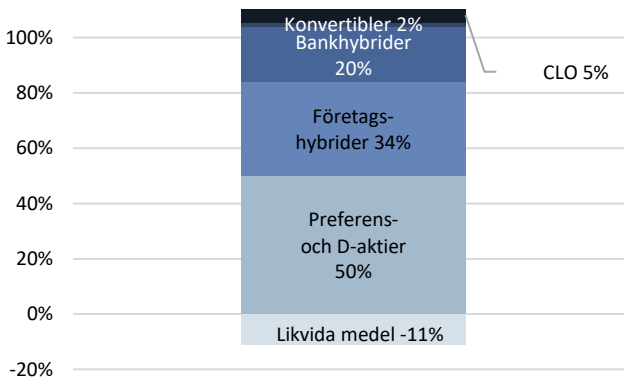
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	6,44%	1,67%
Accumulerad avkastning, %	15,67%	3,95%
Standardavvikelse, %	14,22%	0,06%
Sharpe-kvot	0,48	-
NAV andelsklass A	115,67	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	109,71	

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 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. 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.