

Carlsson Norén Yield Opportunity – Maj 2021

Under maj närmade sig antalet vaccinationsdoser två miljarder globalt, och smittspridningen började avta ordentligt i många länder. Å ena sidan började den ekonomiska aktiviteten återhämta sig ordentligt, men å andra sidan var marknaden liksom tidigare oroad för en stigande inflation och räntenivå. För hybridsegmentet har än så länge kreditspreadarna haft betydligt större påverkan på avkastningen än räntenivån, och avkastningen var svagt positiv inom de flesta tillgångsklasser.

Under maj emitterade NP3 och Alm Equity preferensaktier, och även Heimstaden avsåg emittera preferensaktier till institutioner och till befintliga aktieägare. Tryg Forsikring, BIL, Permanent TSB Group, Nordea och NatWest emitterade T2-obligationer, och Danske Bank, Aktia Bank samt Jyske Bank emitterade AT1:or. ENI, Vattenfall, Genova, SES och Citycon emitterade hybridobligationer. Pågående emissioner vid månadsskiftet var bl.a. Nordiska Kreditmarknadsaktiebolaget (AT1 och T2), och IB Invest (hybrid). Stockmann, där fonden inte har något innehav, meddelade under månaden att de vill konvertera sina hybridobligationer till aktier.

Yield Opportunity avkastade 0,86% under maj. Prisrörelserna var relativt små, men vissa preferens- och D-aktier samt CLOs bidrog positivt. Snittytielden i portföljen ligger för närvarande på ca 6,5%. /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%	0,86%								6,10%

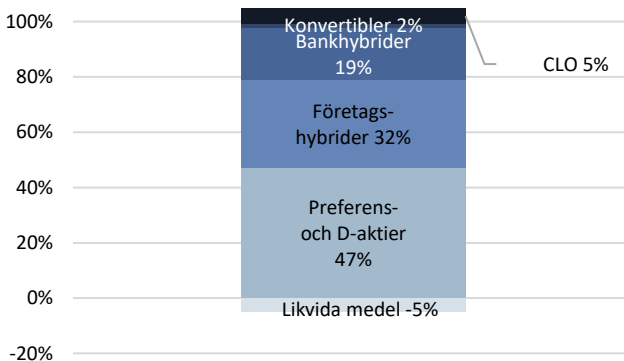
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	6,58%	1,68%
Accumulerad avkastning, %	16,66%	4,10%
Standardavvikelse, %	13,96%	0,06%
Sharpe-kvot	0,49	-
NAV andelsklass A	116,66	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	110,65	

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 förvaldat 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