

Carlsson Norén Yield Opportunity – Augusti 2021

Kreditspreadarna gick ihop under augusti och aktiemarknaden fortsatte att klättra uppåt. S&P500 avkastade 3,0% och OMXS30 0,5%. Bredare index för hybridinstrument var relativt oförändrade. Efterfrågan på svenska och nordiska hybrider var dock stark, vilket inte minst märktes genom att flera emissioner övertäckades upp till tio gånger. Svenska preferens- och D-aktier fortsatte att utvecklas väl, och fondens innehav avkastade i genomsnitt ca 3%.

Under sensommaren inleddes emissionssäsongen med AT1-emissioner från Swedbank och Nordea, Storebrand (restricted tier 1), KBM Group (tier 2) och Castellum (hybridobligationer). Bland dessa deltog fonden i Swedbank-emissionen. FastPartners företrädesemission av D-aktier pågår, och fonden kommer att teckna sin andel.

Yield Opportunity avkastade 1,26% under månaden, och sedan årsskiftet har andelsvärdet stigit med 9,77%. Förvaltarna ökade under månaden likviditeten i fonden som en förberedelse inför höstens emissioner. Den genomsnittliga yelden i portföljen är för närvarande ca 6,2%. Fondens innehav har en relativt låg räntekänslighet, tack vare att de flesta innehav antingen har rörlig ränta och/eller en relativt kort återstående tid till inlösen (ca 2-5 år). /Magnus Dahlgren

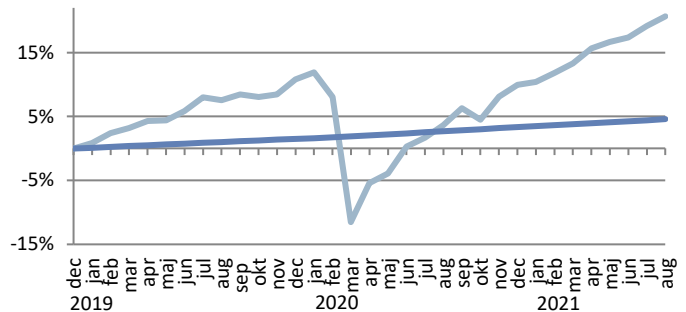
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	0,59%	1,57%	1,26%					9,77%

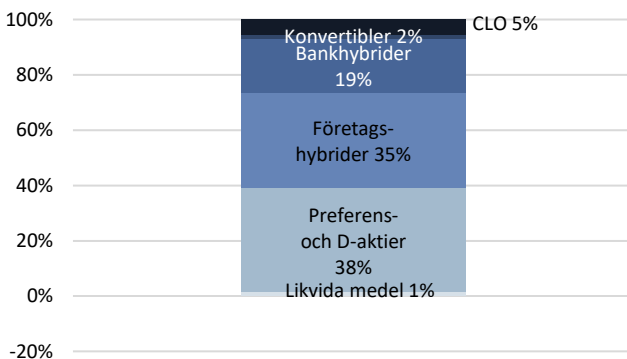
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	7,31%	1,69%
Accumulerad avkastning, %	20,70%	4,57%
Standardavvikelse, %	13,29%	0,06%
Sharpe-kvot	0,57	-
NAV andelsklass A	120,70	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	107,26	

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