

# Carlsson Norén Yield Opportunity – September 2021

Medan de svenska corona-restriktionerna i stort sett tagits bort, fortsätter nya varianter av viruset att spridas. Nya nedstängningar i Asien har lett till långa leveranstider och brist på insatsvaror till industrin. Samtidigt har återhämtningen medfört stigande energipriser. Detta är på kort sikt inflationsdrivande och har lett till en stor osäkerhet om hur centralbankerna kommer att agera framöver. Under månaden har aktiemarknaden backat med 5-6%, high yield-spreadarna har gått isär med ca 25 bp, och långa räntor har stigit något. Hybridobligationer med fast ränta har backat marginellt medan preferens- och D-aktier har haft en svag månad. Danone, EDP, The Southern company och Adecco har emitterat hybridobligationer, Storebrand och Santander har emitterat T2-obligationer, och CaixaBank, Sparebank 1 Helgeland och Islandsbanki har emitterat AT1-obligationer. Emilshus har gjort en mindre emission av preferensaktier.

Akelius och Heimstaden är två större innehav i fonden. Akelius har under september avtalat att sälja samtliga sina fastigheter i Sverige, Danmark och Tyskland till Heimstaden Bostad, vilket är en av de största fastighetsaffärerna någonsin – 92,5 miljarder kronor. På kort sikt stärks Akelius balansräkning rejält, och Heimstaden blir en av de absolut största aktörerna på den europeiska bostadsmarknaden.

Fondens avkastade -1,21% under månaden, och sedan årsskiftet har andelsvärdet stigit med 8,45%. Den genomsnittliga yelden i portföljen är för närvarande ca 6,4%. /Magnus Dahlgren

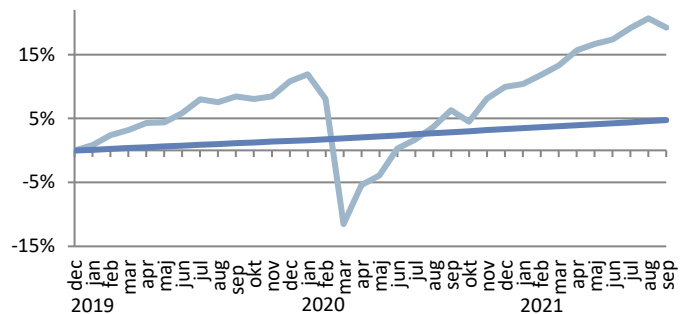
## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	-1,21%				8,45%

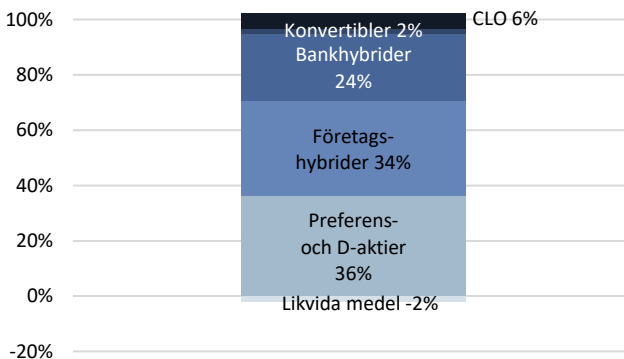
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	6,61%	1,70%
Accumulerad avkastning, %	19,24%	4,75%
Standardavvikelse, %	13,13%	0,06%
Sharpe-kvot	0,53	-
NAV andelsklass A	119,24	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	105,97	

## 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](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.

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