

Carlsson Norén Yield Opportunity – Oktober 2021

Aktiemarknaden skakade under oktober av sig en del av oron för stagflation, energibrist och leveransstörningar – S&P 500 steg med 7,0% och OMXS med 5,1%. Kreditspreadarna vidgades marginellt inom high yield-segmentet. Svenska D-aktier utvecklades starkt. Hybridobligationer var i stort sett oförändrade under månaden, men hybrider med fast kupong utvecklades i allmänhet sämre än instrument med rörlig ränta. Problemen på den kinesiska fastighetsmarknaden har under hösten smittat av sig på intresset för den svenska fastighetssektorn, men riskaptiten återvände med besked under oktober.

Under månaden emitterade Heimstaden AB och Heimstaden Bostad hybridobligationer för att finansiera det stora köpet av fastigheter från Akelius. Alm. Brand A/S emitterade T2-obligationer, och Nordax Holding emitterade AT1- och T2-obligationer. Swedavia förbereder en ytterligare emission av hybridobligationer.

Fonden avkastade +1,47% under månaden, och sedan årsskiftet har andelsvärdet stigit med 10,04%. Den förväntade yelden i portföljen är för närvarande ca 6,8%. /Magnus Dahlgren

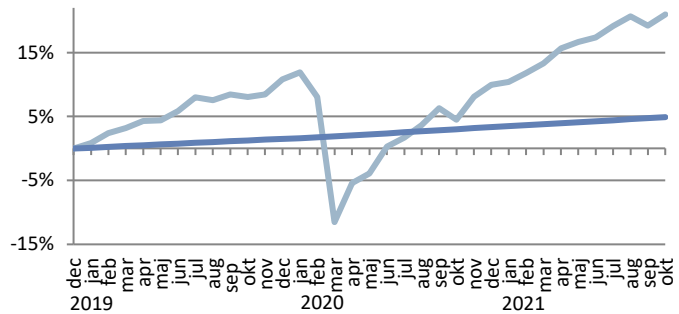
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

| 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% | 1,47% | | | 10,04% |

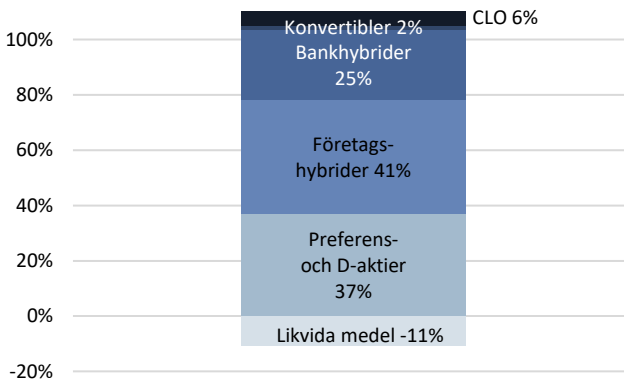
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

| Nyckeltal | Carlsson Norén Yield Opportunity | OMRX T-bill+2,0% |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Annualiserad avkastning, % | 6,96% | 1,71% |
| Accumulerad avkastning, % | 20,99% | 4,91% |
| Standardavvikelse, % | 12,94% | 0,06% |
| Sharpe-kvot | 0,56 | - |
| NAV andelsklass A | 120,99 | |
| NAV andelsklass B (utdelning 6,3%) | 107,52 | |

ACKUMULERAD VÄRDEUTVECKLING JÄMFÖRT MED OMRX T-BILL + 2%



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 tröskel, HWM |
| Avkastningströskel | 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.

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.