

Carlsson Norén Yield Opportunity – November 2021

Aktiemarknaden utvecklades starkt under större delen av november, men rekylade ordentligt i slutet av månaden på grund av den nya omikron-varianten av covid-viruset och en kraftig ökning av antalet fall i många europeiska länder. Problemen med hög inflation, energibrist, brist på arbetskraft och leveransstörningar kvarstår. S&P 500 sjönk under månaden med 0,7% medan OMXSGI steg med 1,8%. Kreditspreadarna vidgades med ca 20-25 punkter inom high yield-segmentet och ca 5 punkter inom investment grade. Långa räntor sjönk. Kronan försvagades både mot dollar och euro. Bland hybridinstrument utvecklades konvertibler svagast medan AT1:or och företagshybrider sjönk ca 0,5-1%. De stigande kreditspreadarna smittade av sig en del på svenska preferens- och D-aktier, som i genomsnitt backade ca 1%.

Fonden deltog under månaden i Nordnets, Nyfosas och TF Banks emissioner av hybrider. Utöver dessa emitterade bland andra Swedavia, Iberdrola och Naturgy Finance hybridobligationer, Banco de Sabadell, Sovcombank och Protector Forsikring emitterade T1/T2/AT1-obligationer, och Erste Group Bank, BCP, BFCM, DNB Bank, Aktia Life Insurance och Ålandsbanken emitterade T2-obligationer.

Trots motvinden på marknaden avkastade fonden +0,16% under månaden, och sedan årsskiftet har andelsvärdet stigit med 10,21%. Den förväntade yelden i portföljen är för närvarande ca 6,5%. /Magnus Dahlgren

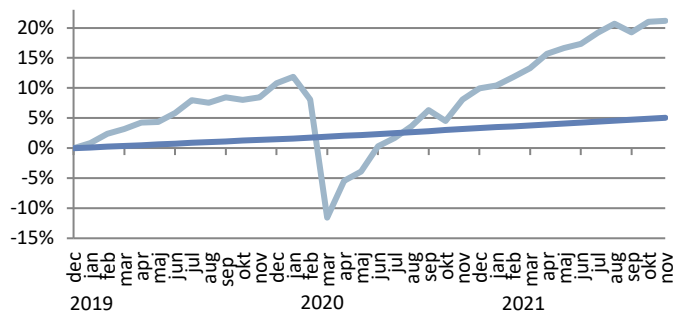
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	0,59%	1,57%	1,26%	-1,21%	1,47%	0,16%		10,21%

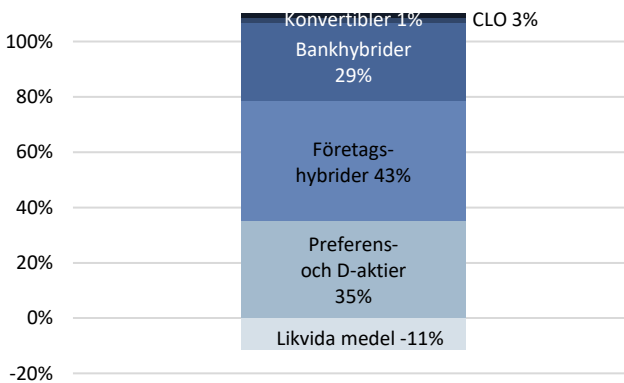
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	6,81%	1,71%
Akkumulerad avkastning, %	21,18%	5,06%
Standardavvikelse, %	12,75%	0,06%
Sharpe-kvot	0,56	-
NAV andelsklass A	121,18	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	107,69	

AKKUMULERAD 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 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.

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