

Carlsson Norén Yield Opportunity – December 2021

Det blev en fin avslutning på det mycket starka aktiemarknadsåret 2021. S&P 500 steg med 4,5% och OMXSGI med 5,2%. Investment grade-spreadarna gick ihop med ca 10 punkter och high yield-spreadarna med ca 40 punkter. Långa räntor steg marginellt.

Bland hybridobligationer var det generellt mycket små prisrörelser under månaden. Preferensaktier utvecklades positivt med uppgångar på 0-2,5%. I Akehus, som gjorde en stor extrautdelning efter fastighetsförsäljningen till Heimstaden Bostad, förekom det större insiderköp av den egna D-aktien. Även de andra fastighetsbolagens D-aktier avslutade året starkt, med uppgångar på 4-10%.

I fonden försöker vi utnyttja relativa värderingsskillnader som kan uppstå inom och mellan tillgångsslag, och under december gjordes detta genom att stuva om en hel del bland de svenska preferens- och D-aktierna, där det förekommit förhållandevis stora rörelser.

Yield Opportunity avkastade 1,34% under månaden och för helåret steg andelsvärdet med 11,69%. Alla tillgångsslag bidrog positivt under året, och samtliga enskilda innehav hade en positiv avkastning. Framför allt bidrog innehaven inom fastighetssektorn till avkastningen. Den förväntade yildien i portföljen är för närvarande ca 6,1%. /Magnus Dahlgren

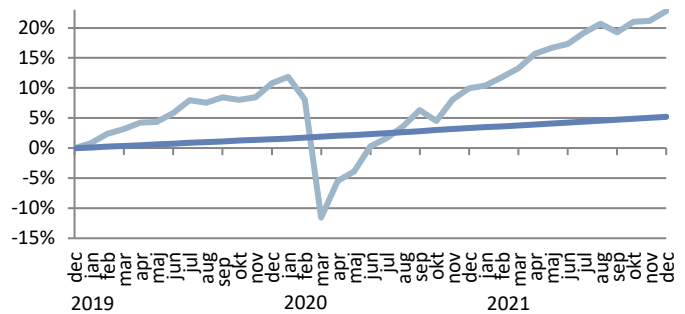
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	1,34%	11,69%

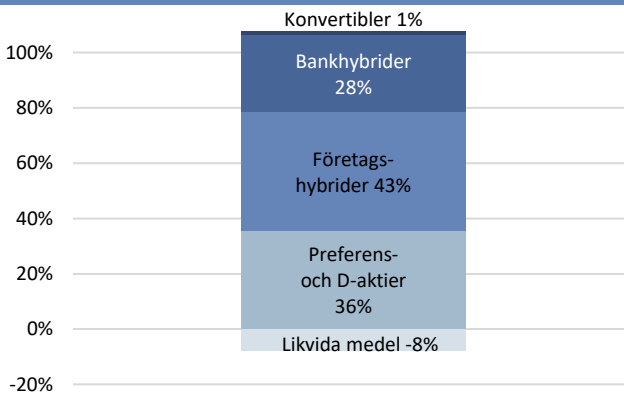
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	7,09%	1,70%
Accumulerad avkastning, %	22,80%	5,19%
Standardavvikelse, %	12,57%	0,06%
Sharpe-kvot	0,59	-
NAV andelsklass A	122,80	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	109,13	

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

PLACERINGSSINRIKTNING

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