

Carlsson Norén Yield Opportunity – Mars 2022

Mycket av månadens händelser kretsade kring kriget i Ukraina och dess effekter. Inflationstrycket ökade globalt och det infördes omfattande ekonomiska sanktioner mot Ryssland, vilket medförde att många företag valde att dra ner eller helt lämna sina verksamheter i Ryssland. Det blev tydligt att centralbankerna trots allt tänker strama åt för att försöka stävja den skenande inflationen. Stagflation hotar därmed. I Sverige blev det som motvikt aktuellt med finanspolitisk stimulans för att dämpa de negativa effekterna för hushåll och företag, exempelvis genom sänkta skatter på bensin och diesel och kompensation för höga elpriser. Börsnedgången fortsatte vilket ledde till att Stockholmsbörsen som mest hade tappat ca 25% från årsskiftet. Tack vare en rejäl uppstuds slutade S&P500 på +3,7% för månaden och OMXSGI på +2,5%. Långa räntor steg kraftigt vilket ledde till att OMRX T-bond sjönk med 4,5%. Kreditspreadarna stabiliserades däremot. Hybridobligationer återhämtade sig lite i slutet av månaden och svenska preferens- och D-aktier steg marginellt. Det emitterades en del hybrider, bland annat från Klarna, Pareto, Telia, Bayer, Sparebank 1 och Rabobank. FastPartners preferensaktie löstes in av bolaget. Cibus beslutade att införa D-aktier genom en fondemission, och Heimstaden vill införa en ny typ av preferensaktier med rörlig kupong.

Yield Opportunity avkastade 1,13% under månaden. Den förväntade yelden i portföljen är ca 7,0%. /Magnus Dahlgren

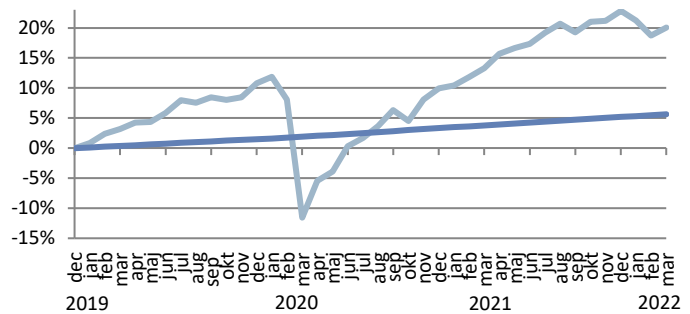
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%
2022	-1,28%	-2,07%	1,13%										-2,24%

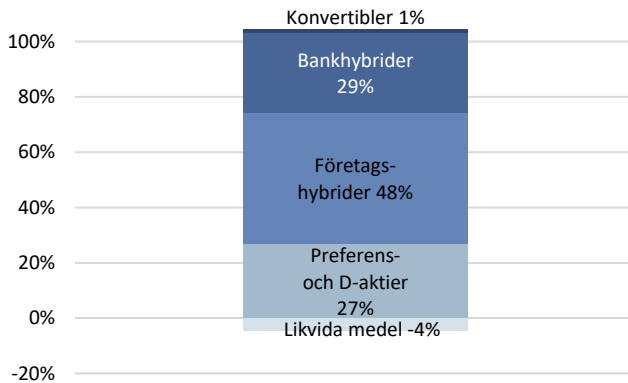
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	5,78%	1,70%
Accumulerad avkastning, %	20,05%	5,64%
Standardavvikelse, %	12,21%	0,06%
Sharpe-kvot	0,50	-
NAV andelsklass A	120,05	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	106,69	

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 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