

# Carlsson Norén Yield Opportunity – April 2022

Inflationstrycket fortsatte att vara mycket högt till följd av höga råvaru- och energipriser. Räntorna steg överlag. Riksbanken höjde sin styrränta till 0,25%, vilket innebär att den nu för första gången sedan 2014 ligger över noll.

De stigande räntorna ledde till att obligationsindex i Sverige och USA sjönk med ca 3%. Kreditspreadarna gick isär med 16-17 punkter för investment grade och 85-90 punkter för high yield. Stockholmsbörsen backade 3,8% och New York-börsen 8,7%. Europeiska hybridobligationer sjönk med ca 3,5%, medan svenska (som ofta har rörlig ränta) klarade sig bättre. Svenska preferens- och D-aktier hade en genomsnittlig totalavkastning på ca -2%.

Emissionsaktiviteten var ovanligt låg. Alm. Brand, SBAB, Sparebank 1 Sørøst-Norge och Genova Property emitterade hybridobligationer. Cibus drog tillbaka sitt förslag om att emittera D-aktier via en fondemission, och Corems styrelse rekommenderade märkligt nog stämman att rösta emot deras eget förslag om ett utbyteserbjudande från preferensaktier till D-aktier.

Yield Opportunity avkastade -1,42% under månaden. Den förväntade yelden i portföljen är ca 7,2%. /Magnus Dahlgren

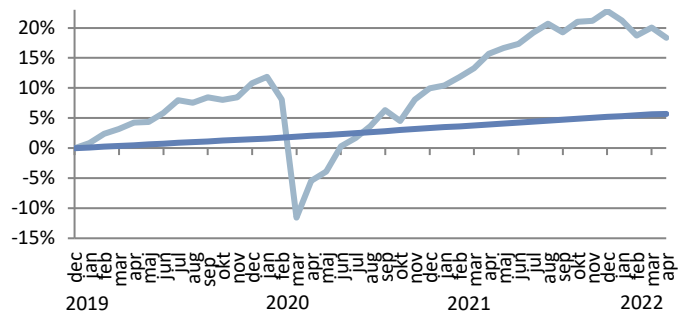
## MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	<b>10,80%</b>
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%	<b>-0,77%</b>
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%	<b>11,69%</b>
2022	-1,28%	-2,07%	1,13%	-1,42%									<b>-3,63%</b>

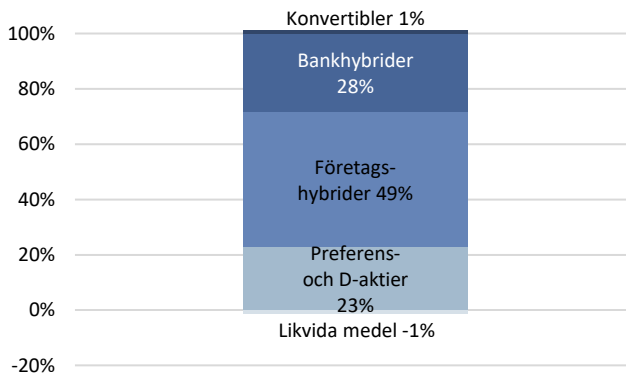
## AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	5,18%	1,67%
Accumulerad avkastning, %	18,52%	5,66%
Standardavvikelse, %	12,10%	0,08%
Sharpe-kvot	0,46	-
NAV andelsklass A	118,34	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	105,17	

## 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](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