

Carlsson Norén Yield Opportunity – Augusti 2022

Energipriserna och inflationstakten var fortsatt långt över historiska nivåer, och centralbankerna fortsatte med sin hökaktiga retorik. Risken för recession har definitivt ökat på senare tid på grund av denna dubbla åtstramning för hushåll och företag. Stockholmsbörsen backade 7,2% och S&P 500 sjönk 4,1%. Räntorna vände tvärt upp vilket ledde till att statsobligationsindex avkastade -3,2%. Kreditspreadarna gick isär 10-20 punkter för investment grade och 60-80 för high yield. Företags- och bankhybrider backade ca 3,5-4% i snitt. Svenska fastighetshybrider, preferens- och D-aktier, som pressades ordentligt till och med juni, klarade sig förhållandevis väl under månaden.

Under månaden emitterades bankhybrider av bl.a. Sparebanken Sør, Swedbank, Jyske Bank och DNB. NKT A/S genomförde en emission av en grön hybridobligation, som fonden deltog i. Bolaget är en ledande leverantör av kablar och kabeltillbehör till energibranschen, och gynnas av utbyggnaden av elnätet och den "gröna" omställningen. På fastighetssidan emitterades seniora obligationer av bl.a. Hemsö och Cibus.

Yield Opportunity hade en marginellt negativ avkastning på -0,04%. Den förväntade yelden i portföljen är ca 10,4%. /Magnus Dahlgren

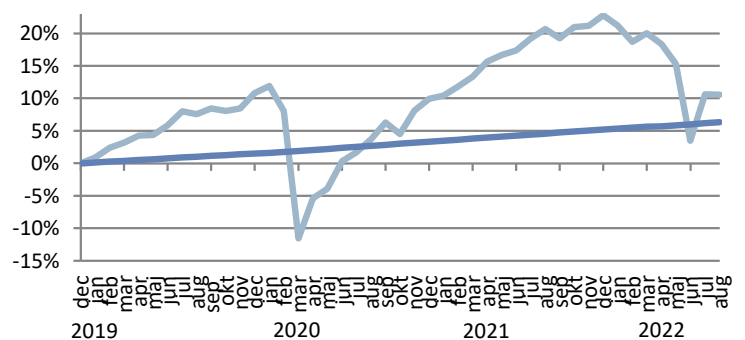
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

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%	-1,42%	-2,57%	-10,26%	6,91%	-0,04%					-9,96%

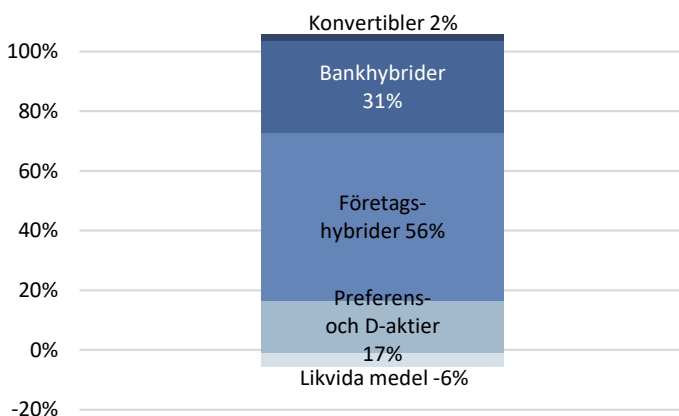
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

Nyckeltal	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Annualiserad avkastning, %	2,78%	1,69%
Akkumulerad avkastning, %	10,57%	6,36%
Standardavvikelse, %	13,37%	0,09%
Sharpe-kvot	0,23	-
NAV andelsklass A	110,57	
NAV andelsklass B (utdelning 6,3%)	92,07	

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.

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.