

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JUNI 2023



Nu klipper vi kuponger!

Den nordiska högräntemarknaden präglas fortfarande av avvaktan. Fastighetssektorn med SBB i spetsen tar många viktiga steg till en sundare skuldsättning men har fortfarande inte gjort tillräckligt för att hållbart klara dagens högre räntemiljö. Makromiljön kommer snart ge fastighetsbolagen medvind, vi räknar med ett par räntesänkningar nästa år. Högräntemarknaden är attraktivt prissatt, Vingas yield ligger på 13,5%, och medan vi väntar på att obligationspriserna skall börja klättra uppåt kan vi sitta och "klippa kuponger" över sommaren. Varje månad har Vinga en kupongintäkt på 0,8 procentenheter.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare* **Gustav Andåker** | *Förvaltare*

AVKASTNING - JUNI 2023

+0,04 %

AVKASTNING - 2023

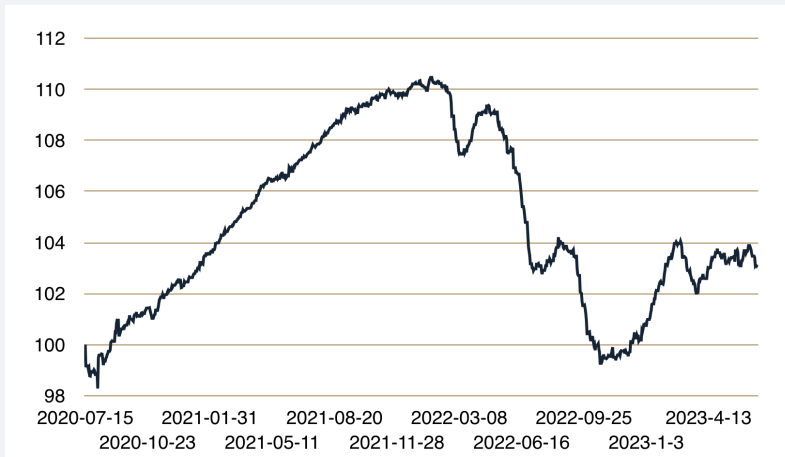
+2,32 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-0,35 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2023	+1,69 %	+1,44 %	-1,33 %	+0,98 %	-0,49 %	+0,04 %							+2,32 %
2022	+0,06 %	-1,72 %	+0,09 %	+0,53 %	-1,27 %	-3,88 %	-0,23 %	+0,40 %	-3,12 %	-0,98 %	+0,25 %	+1,09 %	-8,56 %
2021	+0,89 %	+0,85 %	+0,86 %	+0,94 %	+0,20 %	+0,73 %	+0,77 %	+0,71 %	+0,38 %	+0,34 %	+0,01 %	+0,46 %	+7,39 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	+1,60 %	+0,51 %	+0,11 %	+1,16 %	+0,42 %	+2,63 %

/VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ NYCKELTAL I KORTHET /

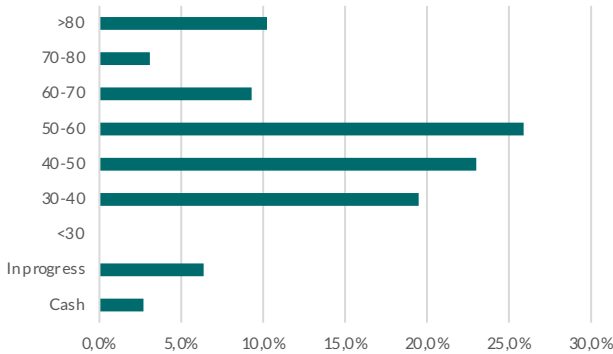
Yield	13,46 %
Rådande kupong (snitt)	9,83 %
Duration (%)	0,73
Löptid (år)	2,60
ESG-score	50,45
Obligationspris (snitt)	88,79
Standardavvikelse (%)	3,46

/STÖRSTA INNEHAVEN /

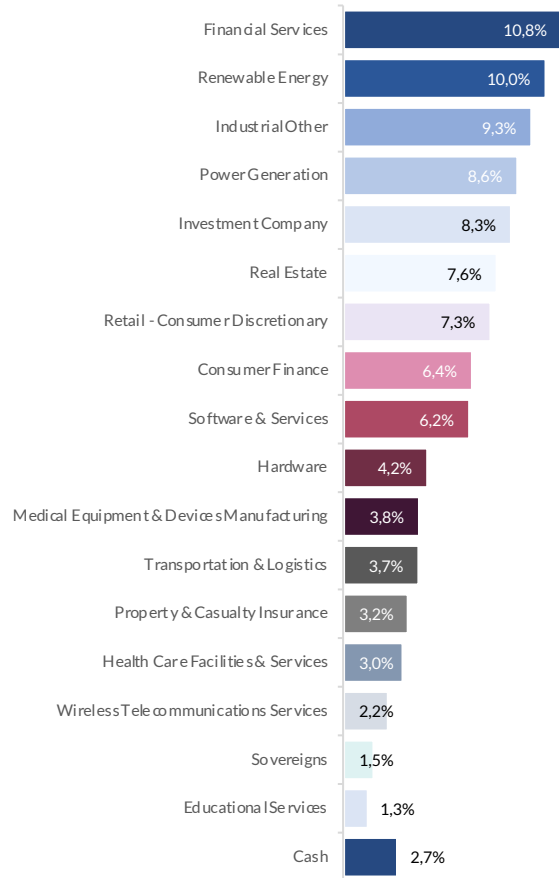
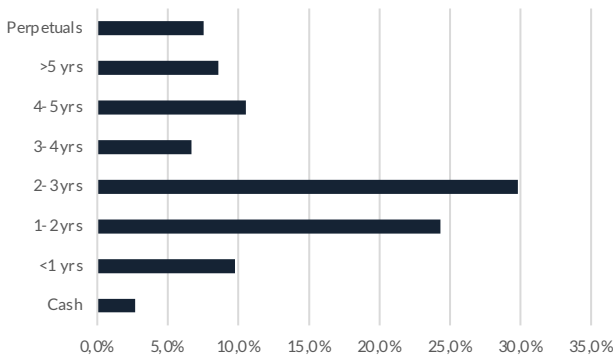
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,5%	14,9%
AZERION HOLDINGS BV	4,2%	17,6%
SOLIS BOND CO DAC	4,1%	33,6%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,9%	13,6%
MUTARES SE & CO	3,9%	11,6%
ZITON AS	3,8%	13,0%
BICO GROUP AB	3,8%	17,2%
VNV GLOBAL AB	3,8%	10,0%
SGL INTERNATIONAL AS	3,7%	10,9%
EUROPEAN ENERGY AS	3,3%	14,3%

/ KOMMENTAR - JUNI /

Vinga deltog i nyemissioner från Noba Bank (fd Nordax) och Foxway. Noba Bank, som är Nordens största nischbank, emitterade en subordinerad obligation till en attraktiv yield på 10,725%. Emissionen har en kreditrating på BB+ från Nordic Credit Rating. Foxway är en svensk leverantör av cirkulära IT-lösningar. Bolaget agerar i en strukturellt växande marknad för återanvändning av datorer, mobiltelefoner och annan IT-utrustning och bolaget har stor potential att snabbt skala ner sin skuldsättning. Riskkapitalbolaget Nordic Capital har gått in som ny majoritetsägare och obligationen emitterades på yield på 10,6%. Vingas obligationer har en genomsnittlig årlig kupong på nära 10% (9,83%).

/ ESG SCORE /


ESG score är baserat på en fundamental ESG-analys och ESG scoring-metodologi från SustainAX. ESG-analysen är en viktig variabel i investeringsbeslutens riskintegrering. En låg ESG-risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100.

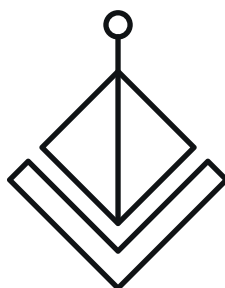
/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ FONDFAKTA /

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	3 av 7
Fast avgift	
Klass A:	1,25% (minsta investering 100 SEK)
Klass B:	0,65% (minsta investering 5 MSEK)
Klass C:	1,25% (minsta investering 10 EUR)
Klass D:	0,65% (minsta investering 0,5 MEUR)
Resultatbaserad avgift:	20% över OMRX T-BILL +2%

Fonden är aktivt förvaltd, vilket innebär att förvaltarna väljer ut obligationer på sina egna meriter efter noggrann analys av respektive företag och marknad. Fonden handlar huvudsakligen obligationer utgivna av nordiska företag och vänder sig till investerare som har en placeringshorisont om 2-3 år.

Huvudinriktningen är företagsobligationer i högräntesegmentet ("high yield") med lägre kreditrating, men fonden kan även placera i instrument med högre kreditrating samt i instrument utan kreditrating. Minst 70 procent av fondens kapital ska vara investerat i företagsobligationer och förvaltarna kan använda sig av derivat som ett led i fondens placeringsinriktning samt för att reducera oönskad risk.

Fondens målsättning är att uppnå en god kapitaltillväxt som över en tidsperiod på 3 år överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex, OMRX T-BILL +2 procentenheter per år.



VINGA
CORPORATE BOND

www.vingacorporatebond.se

+46 (0) 707-361253

info@vingacorporatebond.se