



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JULI 2023



Fyra stjärnor från Morningstar!

Vinga fyllde tre år under månaden och fick sin första Morningstar rating. De fyra stjärnorna kommer från att Vinga har en bättre riskjusterad avkastning än snittet av konkurrenterna. Vi sporras av detta positiva betyg och arbetar vidare med att förbättra avkastning ytterligare utan att höja fondens risk. Vinga genererade dryga procenten under juli och största delen av avkastningen kommer från höga kupongbetalningar. Det betyder att den stora prisuppsidan på obligationerna består.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare* **Gustav Andåker** | *Förvaltare*

AVKASTNING - JULI 2023

+1,06 %

AVKASTNING - 2023

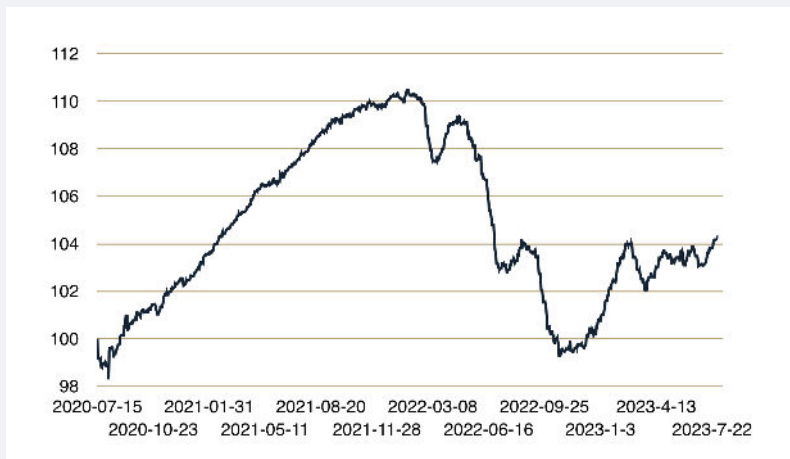
+3,40 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+0,94 %

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 %	+1,06 %						+3,40 %
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 /

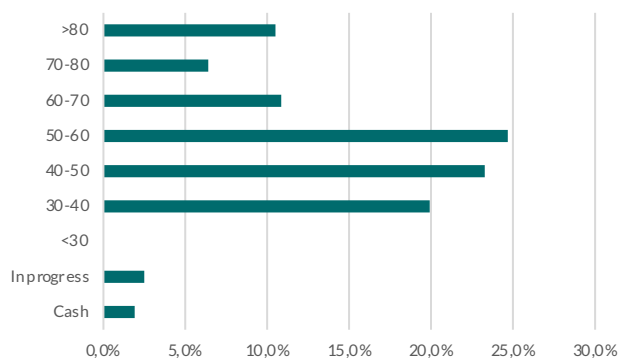
Yield	14,21 %
Rådande kupong (snitt)	9,88 %
Duration (%)	0,72
Löptid (år)	2,48
ESG-score	53,40
Obligationspris (snitt)	89,24
Standardavvikelse (%)	3,40

/STÖRSTA INNEHAVEN /

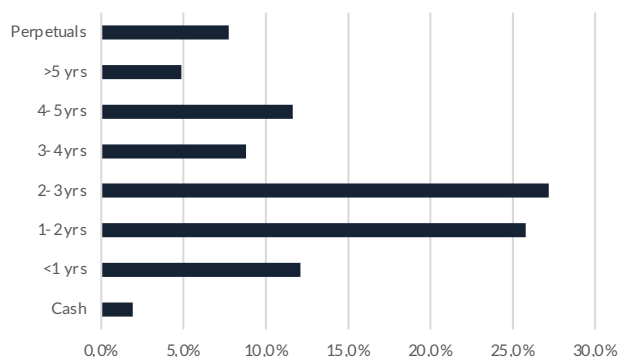
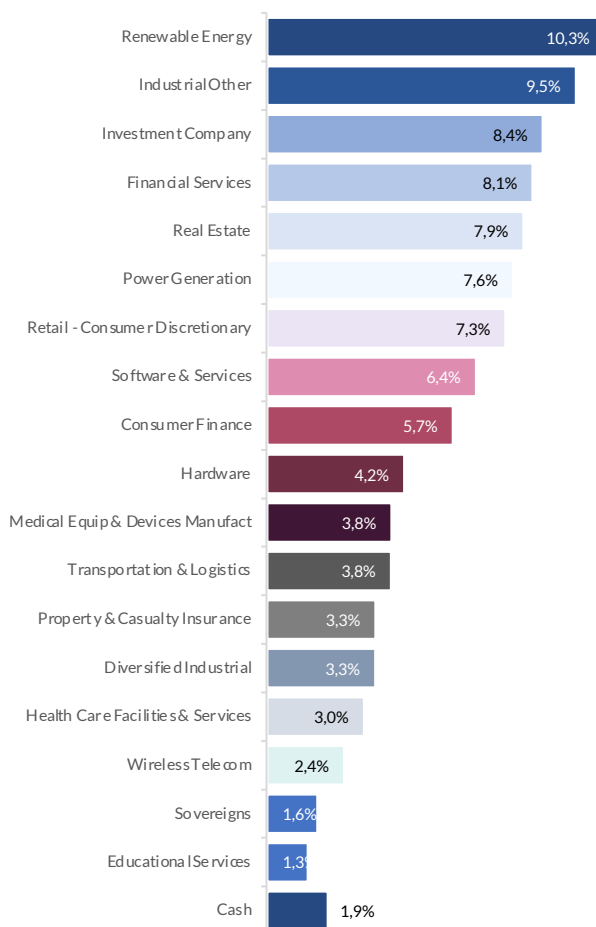
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,6%	15,2
AZERION HOLDINGS BV	4,2%	18,7
ALTERNUS ENERGY GROUP PLC	4,2%	32,3
NOVEDO HOLDINGS AB	4,0%	13,9
ZITON AS	3,9%	13,0
VNV GLOBAL AB	3,9%	9,1
BICO GROUP AB	3,8%	18,2
SGL INTERNATIONAL AS	3,8%	11,4
EUROPEAN ENERGY AS	3,4%	14,2
SIRIUSPOINT LTD	3,3%	11,1

/ KOMMENTAR - JULI /

Inga förändringar genomfördes under månaden. Vingas näst största innehav, spelbolaget Azerion, kom med den positiva nyheten att man kommer avyttra ett större dotterbolag och därmed är refinansiering av obligation säkrad. De flesta obligationer har legat stilla i pris medan de fastighetsrelaterade obligationerna har fortsatt ner något. Kvartalsrapporterna har i genomsnitt varit bra och vi inväntar nu de mindre bolagens Q2 rapporter. Det är intressant att notera att SiriusPoints aktiekurs har dubblats under senaste 12 månaderna vilket borde öka intresset för obligationen. Vingas ESG score har stigit till den högsta nivån sedan start, 53,4.

/ 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.

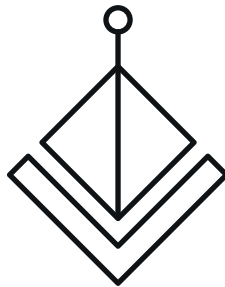
/ FÖRFALLOPROFIL /

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FONDFAKTA /

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	2 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