

**VINGA**  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
SEPTEMBER 2023



## Återhämtning efter besvikelse!

Vinga fick en dålig start på september efter att Yrkesakademin presenterade en Q2 rapport som var en stor besvikelse. Trots en start på minus en procent kunde vi återta den största delen av förlusten under månaden. Vinga är en aktivt förvaltat fond på riktigt och en negativ händelse påverkar resultatet. Aktiv förvaltning betyder också att vi kan ta tillbaka förluster och redovisa riktigt bra månader när vi får rätt i våra investeringsbeslut. Vingas snittkupong överstiger för första gången 10% efter Riksbankens senaste höjning.

**Stefan Westfeldt** | *Chefsförvaltare* **Gustav Andåker** | *Analytiker*

### AVKASTNING – SEPTEMBER 2023

**-0,35 %**

### AVKASTNING – 2023

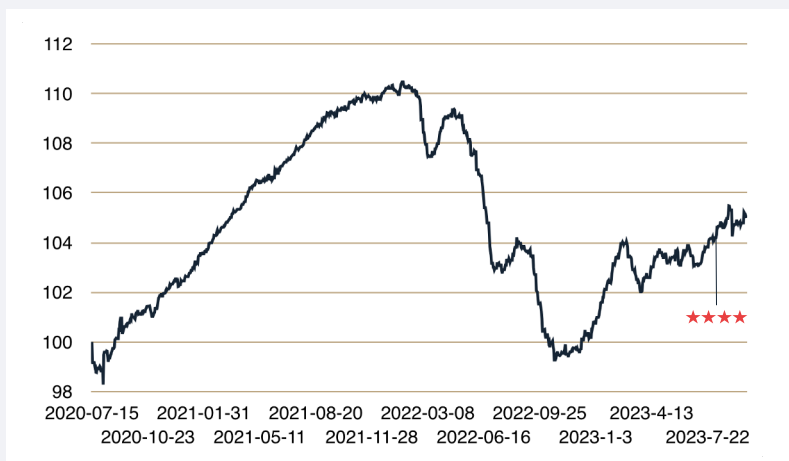
**+4,17 %**

### AVKASTNING – 1 ÅR

**+4,01 %**

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 %	+1,09 %	-0,35 %				<b>+4,17 %</b>
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 %	<b>-8,56 %</b>
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 %	<b>+7,39 %</b>
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	+1,60 %	+0,51 %	+0,11 %	+1,16 %	+0,42 %	<b>+2,63 %</b>

### / VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



### / NYCKELTAL I KORTHET /

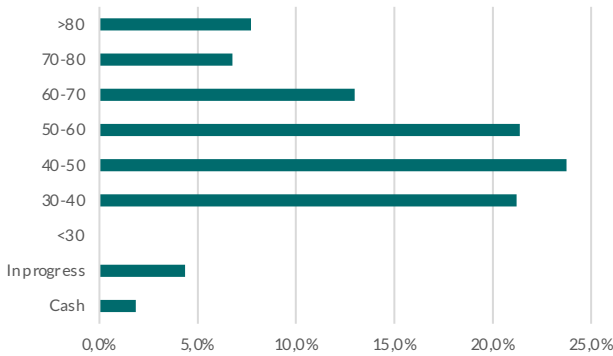
Yield	<b>15,33</b>
Rådande kupong (snitt)	10,11
Duration (%)	0,67
Löptid (år)	2,40
ESG-score	51,32
Obligationspris (snitt)	90,30
Standardavvikelse (%)	3,33

### / STÖRSTA INNEHAVEN /

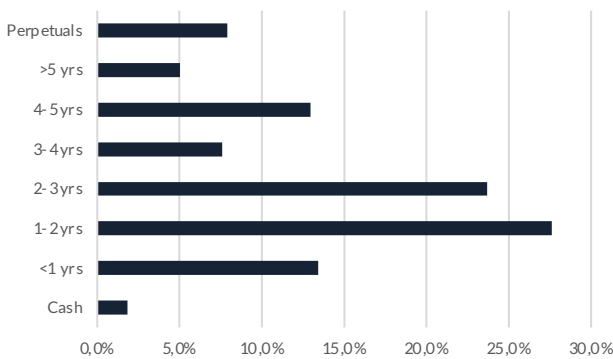
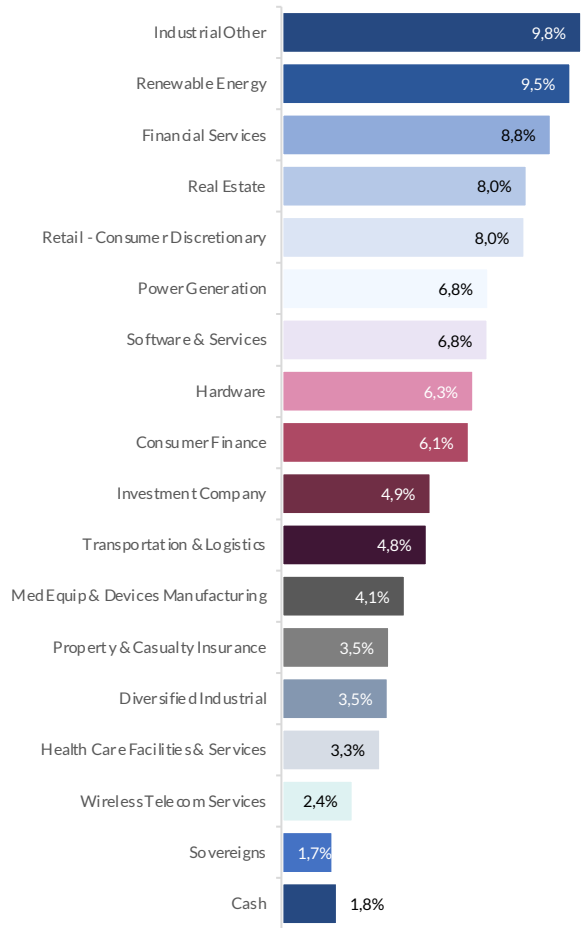
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,6%	13,3%
AZERION HOLDINGS BV	4,4%	9,6%
SGL INTERNATIONAL AS	4,3%	11,1%
SOLIS BOND CO DAC	4,2%	31,0%
ZITON AS	3,8%	13,5%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,8%	13,6%
VNV GLOBAL AB	3,8%	9,1%
BICO GROUP AB	3,7%	18,3%
EUROPEAN ENERGY AS	3,3%	14,2%
MUTARES SE & CO	3,3%	11,3%

### / KOMMENTAR - SEPTEMBER /

Vi valde att avyttra hela innehavet i Yrkesakademin. Efter Q2:an visade bolaget att man har dålig kontroll på utvecklingen. Nytt eget kapital från ägarna och en kupongfri period från obligationsägarna har inte hjälpt och vårt förtroende för ledningen är förbrukat. Det var positivt att notera att SBB har sålt tillgångar och frigjort likviditet under månaden. Det tillsammans med att andra fastighetsbolag tar in nytt eget kapital samt förhandlar fram nya villkor med obligationsägarna skapar sakta men säkert en mer hållbar situation för sektorn. Det är en förutsättning för att den nordiska högräntemarknaden skall kunna gå in i en riktigt positiv period.

**/ 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.

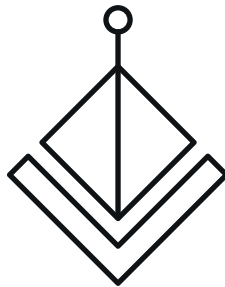
**/ FÖRFALLOPROFIL /**

**/ SEKTORFÖRDELNING /**

**/ FONDFAKTA /**

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	2 av 7
<b>Fast avgift</b>	
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](http://www.vingacorporatebond.se)

+46 (0) 707-361253

[info@vingacorporatebond.se](mailto:info@vingacorporatebond.se)