



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
OKTOBER 2023



Enorm potential!

Oktoberfrossan fick den nordiska högräntemarknaden att följa börsen och räntemarknaden ner i oktober. Fastighetsbolaget Heimstaden bidrog till en stor del av marknadens och Vingas nedgång. Det finns tydligen ingen hejd på hur negativ marknaden kan bli på fastighetsbolagen. Det är känslor, och faktumet att många investerare inte klarar att lyfta blicken, som styr marknaden nu, speciellt med tanke på att centralbankerna med stor sannolikhet har höjt klart. Marknaden erbjuder en enorm potential för den tålmodige!

Stefan Westfeldt | *Chefsföreståndare*

AVKASTNING - OKTOBER 2023

-0,98 %

AVKASTNING - 2023

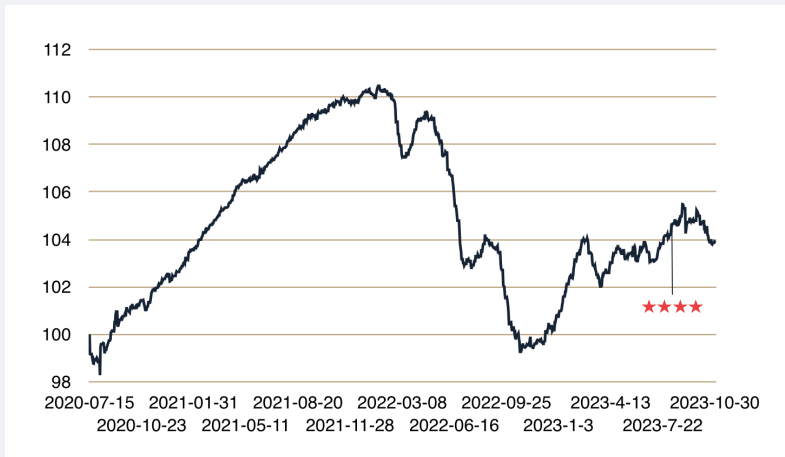
+3,15 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+4,53 %

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 %	-0,98 %			+3,15 %
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 /

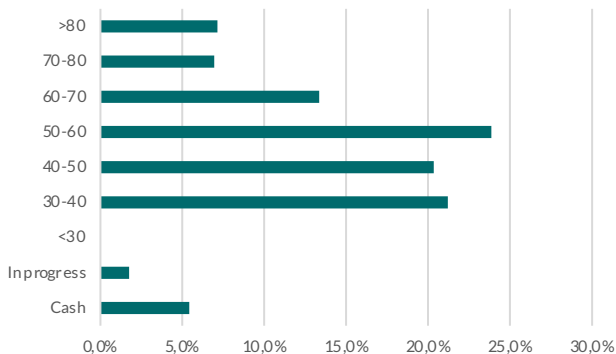
Yield	15,57
Rådande kupong (snitt)	10,40
Duration (%)	0,66
Löptid (år)	2,34
ESG-score	52,84
Obligationspris (snitt)	85,76
Standardavvikelse (%)	3,28

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

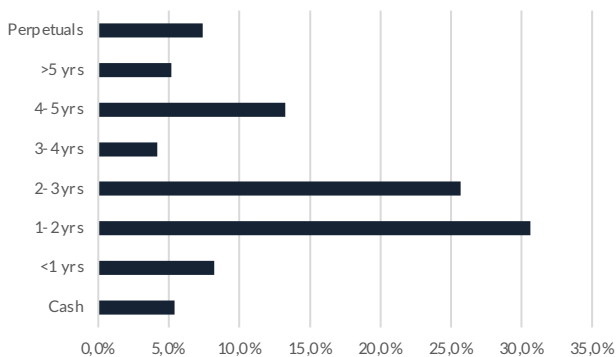
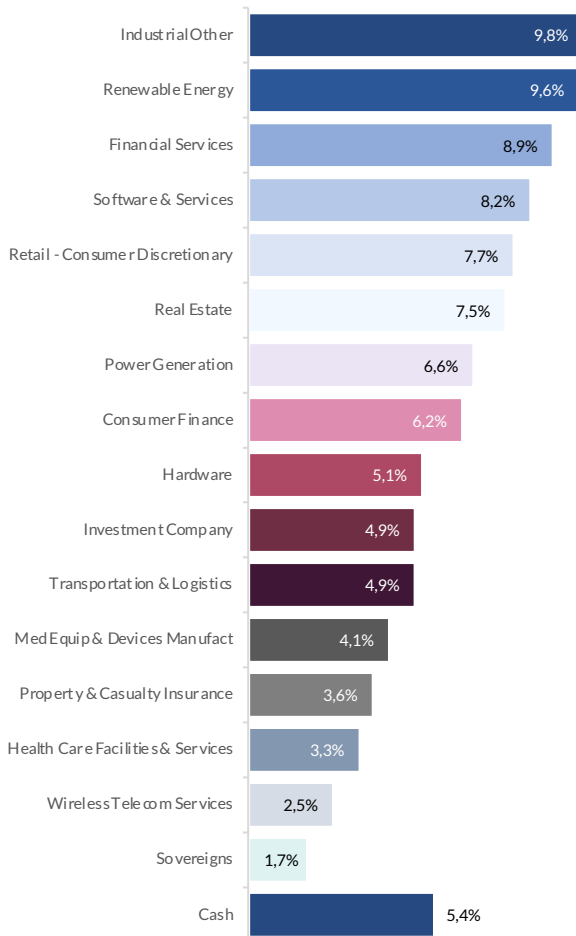
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,9%	17,8%
SGL INTERNATIONAL AS	4,9%	11,2%
AZERION GROUP NV	4,8%	11,4%
ALTERNUS ENERGY LTD (SOLIS)	4,4%	N/A
NOVEDO HOLDINGS AB	4,2%	19,0%
ZITON AS	4,2%	14,0%
BICO GROUP AB	4,1%	20,0%
EUROPEAN ENERGY AS	3,7%	14,6%
SIRIUSPOINT LTD	3,6%	11,2%
FOXWAY (YTINRETE BIDCO AB)	3,6%	11,2%

/ KOMMENTAR - OKTOBER /

Få förändringar genomfördes under månaden. Vi tog vinst på tyska investmentbolaget Mutares på pris 105. Vi tycker fortfarande om bolaget men när obligationen har gått klart bättre än marknaden finns det anledning att använda kapitalet på annat håll. Vad som sticker ut under månaden är att Heimstaden AB:s hybridobligationer har halverats i värde under månaden från redan låga nivåer. Vid pris 20 finns en enorm uppsida då risken för uppskjutna kuponger är liten och att obligationerna med råge är täckta med värdet på aktieinnehav i Heimstaden Bostad AB. Vingas ESG score gick upp till 52,8 från 51,3.

/ 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.

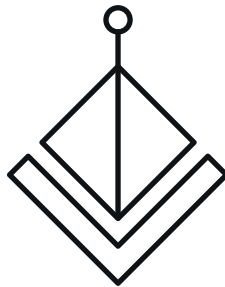
/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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