

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
AUGUSTI 2023



Förbättrad stämning!

Stämningen på den nordiska högräntemarknaden har successivt förbättrats över sommaren. Augusti blev den andra månaden i rad och den femte månaden i år som Vinga levererade en avkastning som översteg en procentenhet. I stort sett samtliga sektorer för utom fastigheter gick bra under månaden. Med Vingas yieldnivå på 13,6% är investerare väl kompenserade för risken i marknaden. Det är intressant att notera att Castellum och Fabege emitterar obligationer igen, det kan vara startskottet på en bättre period för fastighetssektorn.

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

AVKASTNING – AUGUSTI 2023

+1,09 %

AVKASTNING – 2023

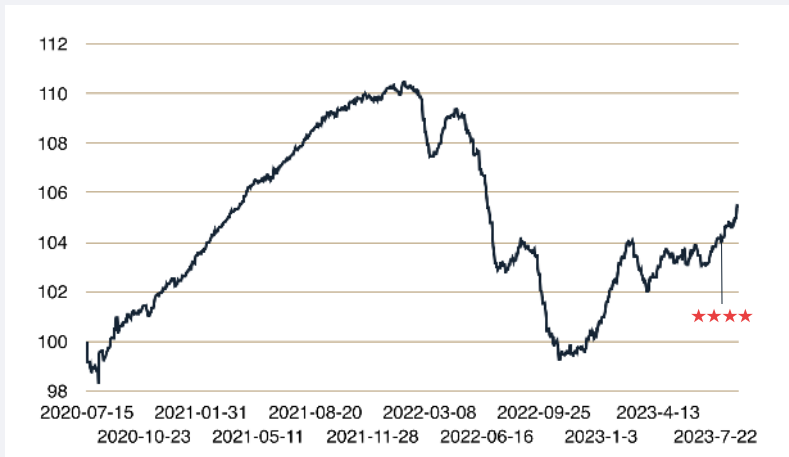
+4,53 %

AVKASTNING – 1 ÅR

+1,67 %

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 %					+4,53 %
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 /

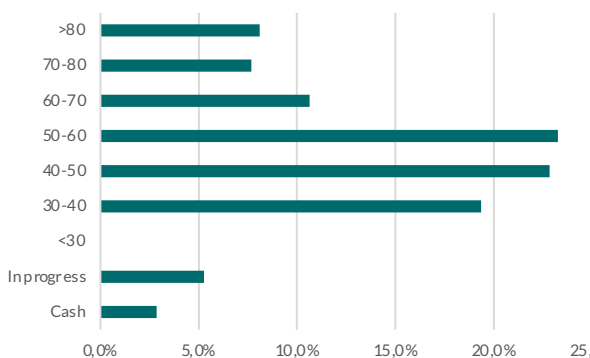
Yield	13,67 %
Rådande kupong (snitt)	9,83 %
Duration (%)	0,68
Löptid (år)	2,47
ESG-score	51,87
Obligationspris (snitt)	89,79
Standardavvikelse (%)	3,37

/STÖRSTA INNEHAVEN /

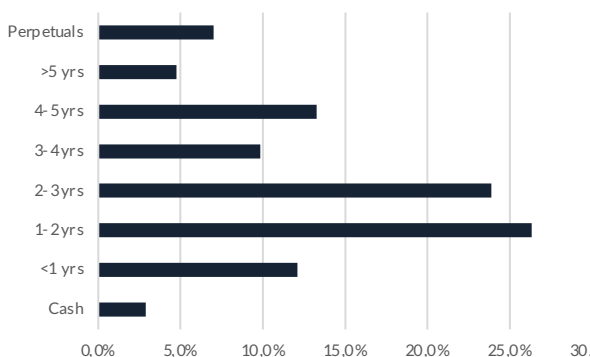
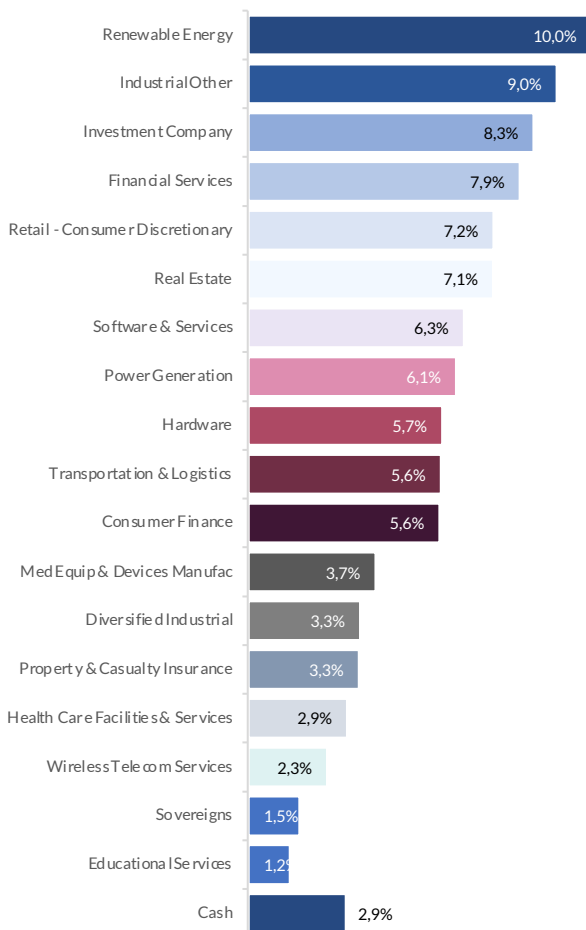
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,6%	13,3%
AZERION HOLDINGS BV	4,4%	9,6%
SGL INTERNATIONAL AS	4,3%	11,1%
SOLIS BOND CO DAC	4,2%	31,0%
ZITON AS	3,8%	13,5%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,8%	13,6%
VNV GLOBAL AB	3,8%	9,1%
BICO GROUP AB	3,7%	18,3%
EUROPEAN ENERGY AS	3,3%	14,2%
MUTARES SE & CO	3,3%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

/ KOMMENTAR - AUGUSTI /

Under månaden adderade vi teknikbolaget Sdipotech till yield 9,0% och logistikbolaget Wallenius Wilhelmsen till yield 8,0%, samtidigt sålde vi ut oss helt i Arise. Vindkraftsbolagen har haft motvind på sistone och vi väljer att reducera i sektorn tills vidare. Sdipotech är en innovativ sektorledare inom infrastruktur som passar väl in bland Vingas innehav. Det är positivt att notera att Azerion är ute med en ny obligationsemission vilket betyder att den existerande som Vinga sitter återköps till pris 103,50. DDM Holding och Momox gick upp ytterligare i pris på bra kvartalsrapporter.

/ 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.

LEGAL INFORMATION

Fondbolag

Vinga Corporate Bond är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget för Vinga Corporate Bond är AIFM Capital AB, dotterbolag till AIFM Group AB. Administration av fonden sker genom ett uppdragsavtal med AIF Management AB.

Förvaltare

Vinga Corporate Bond förvaltas som diskretionärt mandat av SIP Nordic Fondkommission AB. SIP Nordic Fondkommission AB är ett svenskt tillståndspliktigt värdepappersbolag. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Ansvarig förvaltare för fonden är Stefan Westfeldt som är anställd hos SIP Nordic Fondkommission AB.

Fondbolag: AIFM Capital AB

Fondadministration: AIF Management AB

Förvaltare: SIP Nordic Fondkommission AB

Förvaringsinstitut: Swedbank AB

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Kontakta oss för mer information.

KONTAKT

Telefon: +46 (0) 707-361253

Email: info@vingacorporatebond.se

Webb: vingacorporatebond.se