



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

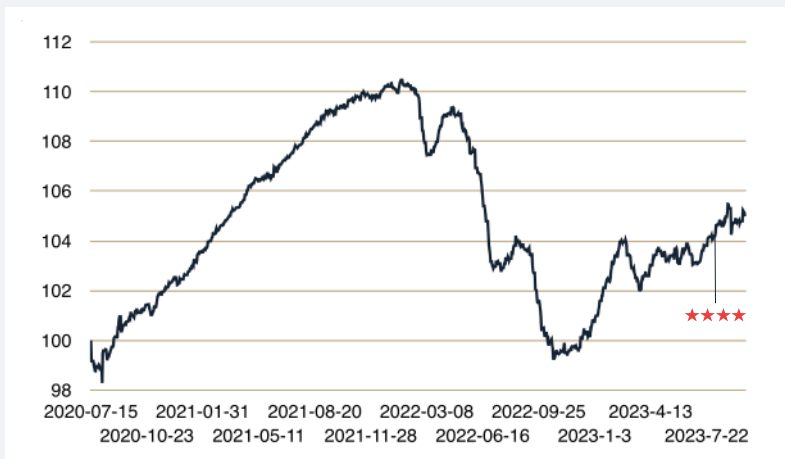
+4,17 %

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 %				+4,17 %
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 /

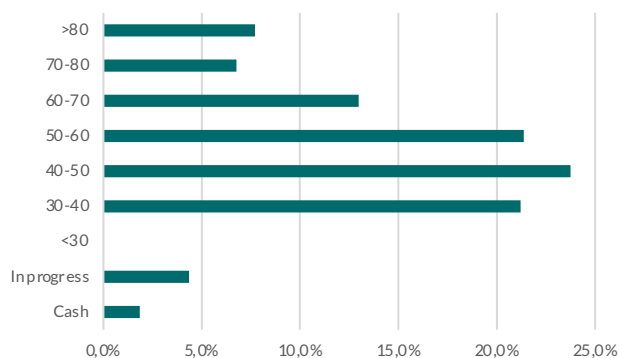
Yield	15,33
Rådande kupong (snitt)	10,11
Duration (%)	0,67
Löptid (år)	2,40
ESG-score	51,32
Obligationspris (snitt)	90,30
Standardavvikelse (%)	3,33

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

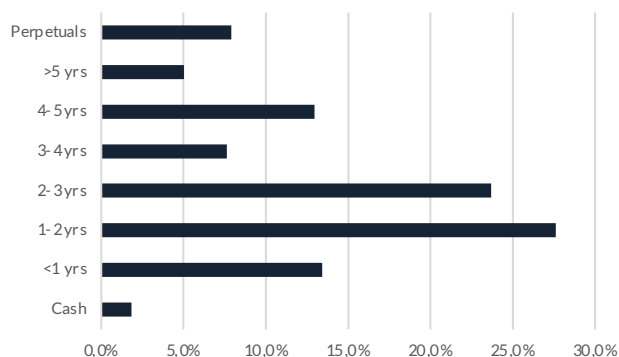
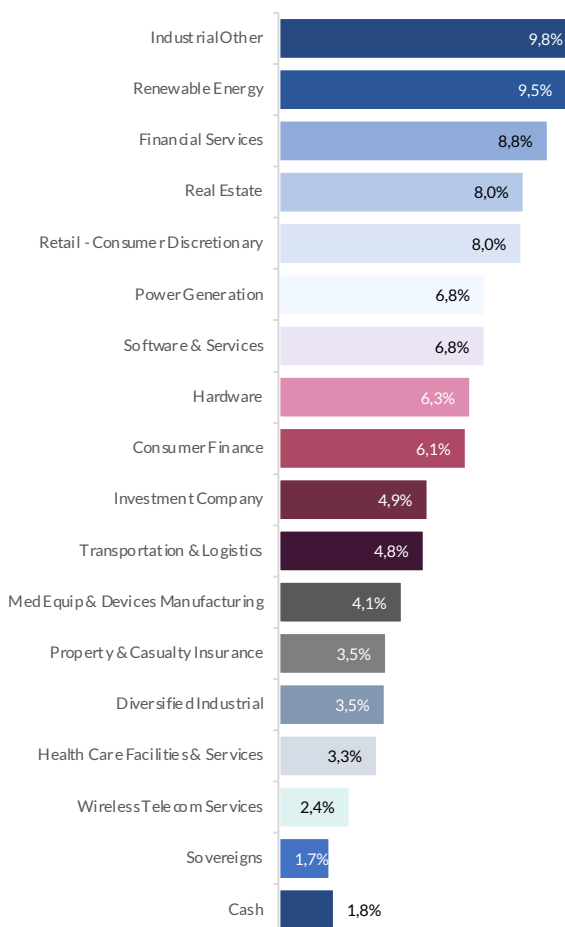
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,6%	13,3%
AZERION HOLDINGS BV	4,4%	9,6%
SGL INTERNATIONAL AS	4,3%	11,1%
SOLIS BOND CO DAC	4,2%	31,0%
ZITON AS	3,8%	13,5%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,8%	13,6%
VNV GLOBAL AB	3,8%	9,1%
BICO GROUP AB	3,7%	18,3%
EUROPEAN ENERGY AS	3,3%	14,2%
MUTARES SE & CO	3,3%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