



## Penser Yield A

## Investeringsstrategi

Fonden investerar i nordiska företagsobligationer med hög kupong samt till viss del aktier med god direktavkastning för att generera en stabil avkastning till investerare över året.

Penser Yield har som målsättning att ha stabil avkastning om 5-7 % per år över tid. Fonden har risknivå 3 (7), vilket innebär medelhög risk för både upp och nedgångar. St.avv senaste 12 mån löpande är 9,73%.

Fonden förvaltas aktivt och använder till viss del hedgefondstrategier för att skapa mervärde för investerare. Fonden eftersträvar en avkastning med låg korrelation mot aktiemarknaden. Fonden handlas varannan måndag.

## Fondfakta

|                            |                         |
|----------------------------|-------------------------|
| Fondstorlek (SEK Mil)      | 119,97                  |
| Andel i 10 Största Innehav | 53,82                   |
| Antal Innehav              | 44                      |
| Avg MV (\$M)               |                         |
| Artikel 8, 9               | Not Stated              |
| Morningstar Kategori       | SEK Cautious Allocation |
| Förvaltningsavgift         | 0,85                    |
| Basvaluta                  | Swedish Krona           |
| ISIN                       | SE0012990570            |

## Förvaltarbiografi



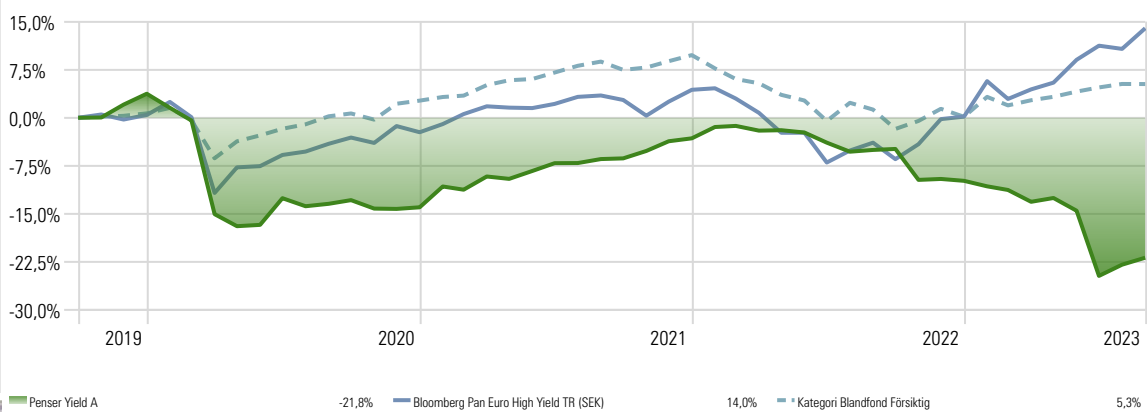
## Henning Wahldén, förvaltare Penser Yield

Henning är utbildad civilingenjör inom industriell ekonomi från KTH samt finans- och ekonomistudier från Hong Kong University. Arbetat på Erik Penser Bank sedan 2022 och har mångårig erfarenhet från företagsobligationsförvaltning i Schweiz. Tidigare arbetsplatser: 10 år på Deutsche Bank i London, Frankfurt och Geneve. Med roller inom både förvaltning och säljare för företagsobligationer, räntor- och valutastrategier till institutionella placerare

## Månadskommentar augusti 2023

Augusti var en stark månad för den nordiska HY marknaden, med indexavkastning på 1,3%, Penser Yield har avkastat 1,4% för samma månad. Totalt sett minskade index-spreadarna med 22 punkter till 609 punkter, med de största spread-justeringarna inom TMT, fastigheter och sjöfart. Detta har varit positivt för marknaden generellt då priser över olika sektorer och löptider har ökat. Vi ser fortsatt den nordiska HY marknaden som mycket attraktiv jämfört med andra marknader. Ytterligare positiva nyheter inom fastighetssektorn är att förvaltarteamet noterar en möjlig återhämtning av värderingen på fastighetsbolagen. Förvaltningsteamet ser tecken på att värderingen av fastighetsbolag kanske har nått sin botten, vilket understryks av de händelser som ägde rum mot slutet av augusti, då både Fabege och Castellum framgångsrikt emitterade nya obligationer. Tidigare var det billigare för många bolag att söka finansiering från banker men nu har detta justerats och bolagen kan hitta långivare i obligationsmarknaden. Detta kan tolkas som en positiv sentimentindikator för den svenska och skandinaviska primära obligationsmarknaden då en stor del utgörs av fastighetsbolag. Givetvis gäller det som alltid att förbli vaksam över vilka bolag som man väljer att låna ut till. Detta markerar även slutet för den lugna sommarmarknad vi har haft i primärmarknaden och vi blickar positivt framåt till en intensiv höst.

## Avkastning efter avgift

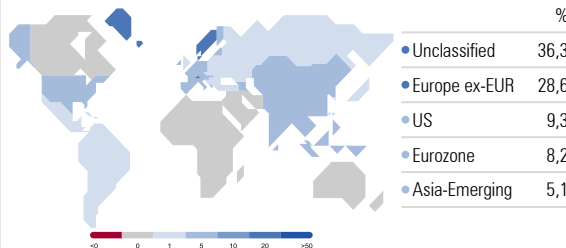


## Avkastning årsvis

|                             | 2019 | 2020   | 2021  | 2022  | 2023   |
|-----------------------------|------|--------|-------|-------|--------|
| Penser Yield A              |      | -17,08 | 12,50 | -6,85 | -13,30 |
| Kategori Blandfond försikti | 7,42 | 1,96   | 6,93  | -8,75 | 4,57   |

## Regional intäktsexponering underliggande bolag

Portfolio Date: 2021-06-30



## 10 största innehav

Portfolio Date: 2023-08-31

| Bolag                       | Andel (%) | Portföljvikt (%) |
|-----------------------------|-----------|------------------|
| Kvalitena AB                | 6%        | 9,21%            |
| Skill BidCo ApS             | 9.494%    | 8,04%            |
| HLD Salus Group Ltd.        | 9.5%      | 7,38%            |
| Multitude Se                | 8.9%      | 6,58%            |
| YA Holding AB (Publ)        | 8.636%    | 5,30%            |
| Impala Bondco PLC           | 9%        | 4,78%            |
| Estea Omsorgsfastigheter AB | 4%        | 4,57%            |
| Kent Global Plc             | 10%       | 4,36%            |
| Aquaticus Real Estate AB    |           | 4,32%            |
| Esmaeilzadeh Holding AB     | 7.5%      | 4,25%            |



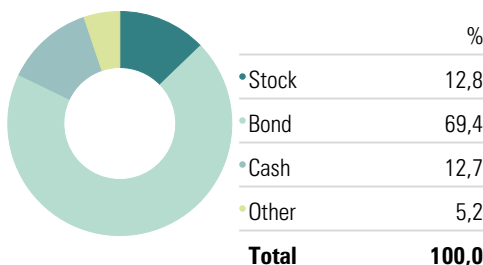
## Penser Yield A

### Riskmått

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Starkaste månad   | 5,00  |
| Beta              | 0,44  |
| Standardavvikelse | 11,17 |
| Tracking Error    | 11,67 |
| Relativ Risk      | 1,18  |
| Sharpe Ratio      | -0,56 |

### Tillgångsallokering

Portfolio Date: 2023-08-31



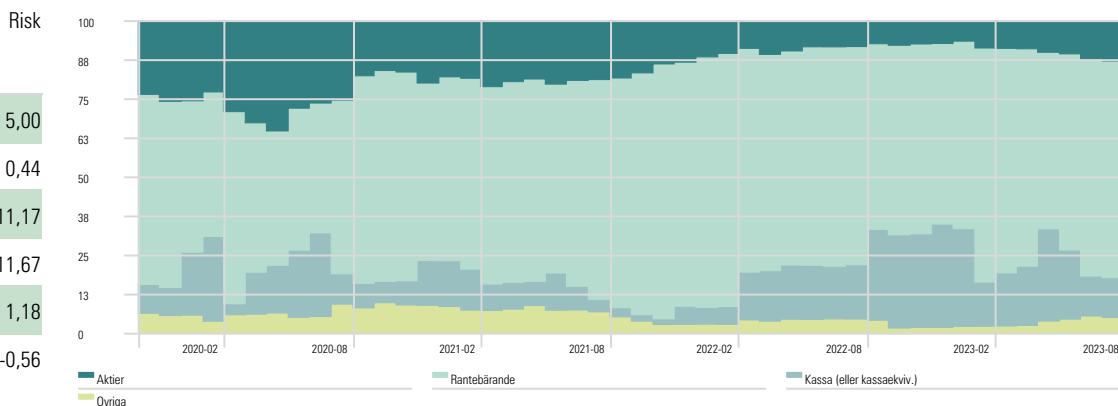
### Detta är Erik Penser Bank

Privatägd och fristående bank med fokus på att skapa värden för kunder. Vi erbjuder såväl diskretionära förvaltningstjänster som rådgivande förvaltningstjänster. Det övergripande målet med förvaltningen är att skapa en långsiktig god och jämn avkastning med ett begränsat risktagande. Utifrån en gedigen erfarenhet och en initierad analys fungerar vi som en affärspartner till våra kunder, oavsett om de är förmögna privatpersoner, entreprenörer, företagsägare eller institutioner



### Tillgångsallokering - Penser Yield A

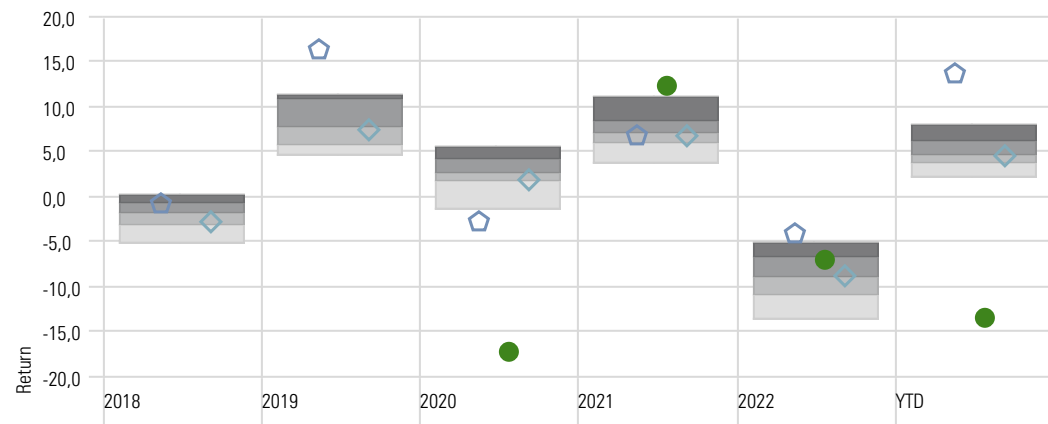
Time Period: Since Inception to 2023-08-31



### Utveckling relativt till peers

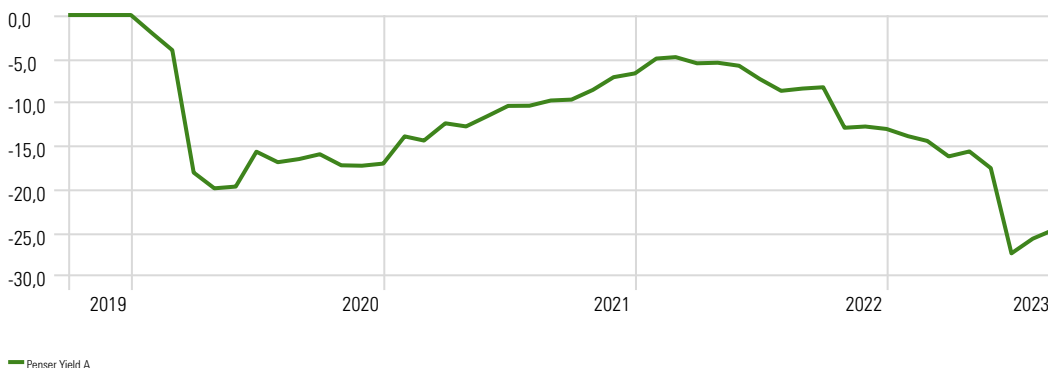
Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - SEK Cautious Allocation Calculation Benchmark: Bloomberg Pan Euro High Yield TR USD

■ Top Quartile ■ 2nd Quartile ■ 3rd Quartile ■ Bottom Quartile



### Drawdown

Time Period: Since Inception (Oldest Share Class) to 2023-08-31



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Informationsbroschyr och KID finns att ta del av på [www.penser.se](http://www.penser.se) samt [fcgfonder.se](http://fcgfonder.se)