



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
APRIL 2024



Fortsatt uppgång!

Vinga CB fortsatte sin uppgång i april. Det är sjätte månaden i rad med positiv utveckling och fonden ligger topp tre på Morningstar för 2024. Vår strategi med fokus på innovativa sektorledare gynnar oss väl. Fonden ligger kvar med en stor andel av obligationer med flytande kupong (kort duration) vilket skyddar avkastningen när räntorna stiger. Vi har under lång tid argumenterat för att de längre räntorna skall stiga en bit till och att det är för tidigt att flytta in i obligationer med fast kupong. En sänkning från Riksbanken kan ge marknaden en positiv injektion i maj.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare*

AVKASTNING - APRIL 2024

+1,48 %

AVKASTNING - 2024

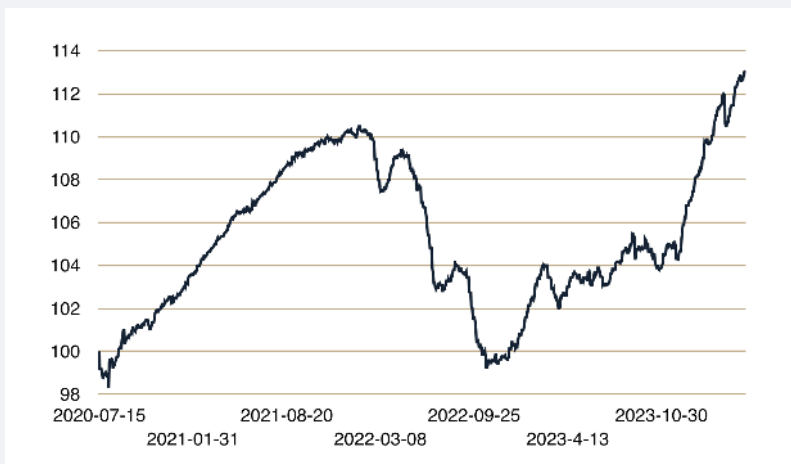
+5,72 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+9,19 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2024	+2,48 %	+1,39 %	+0,22 %	+1,48 %									+5,72 %
2023	+1,69 %	+1,44 %	-1,33 %	+0,98 %	-0,49 %	+0,04 %	+1,06 %	+1,09 %	-0,35 %	-0,98 %	+0,39 %	+2,52 %	+6,16 %
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 /



/ NYCKELTAL I KORTHET /

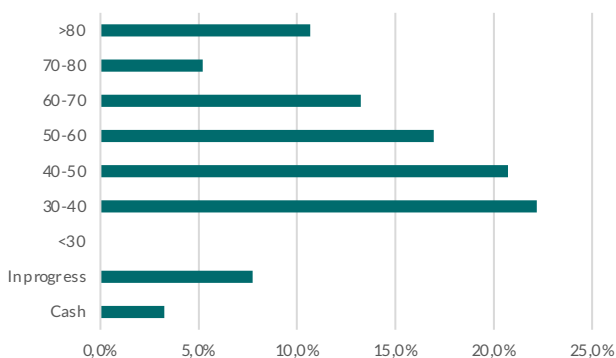
Yield	13,30
Rådande kupong (snitt)	9,83
Duration (%)	0,50
Löptid (år)	2,50
ESG-score	54,26
Obligationspris (snitt)	90,94
Standardavvikelse (%)	3,52

/STÖRSTA INNEHAVEN /

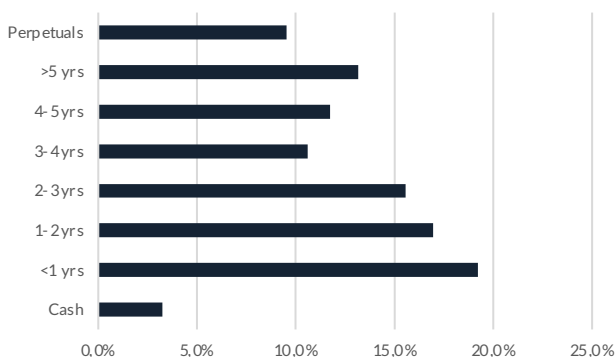
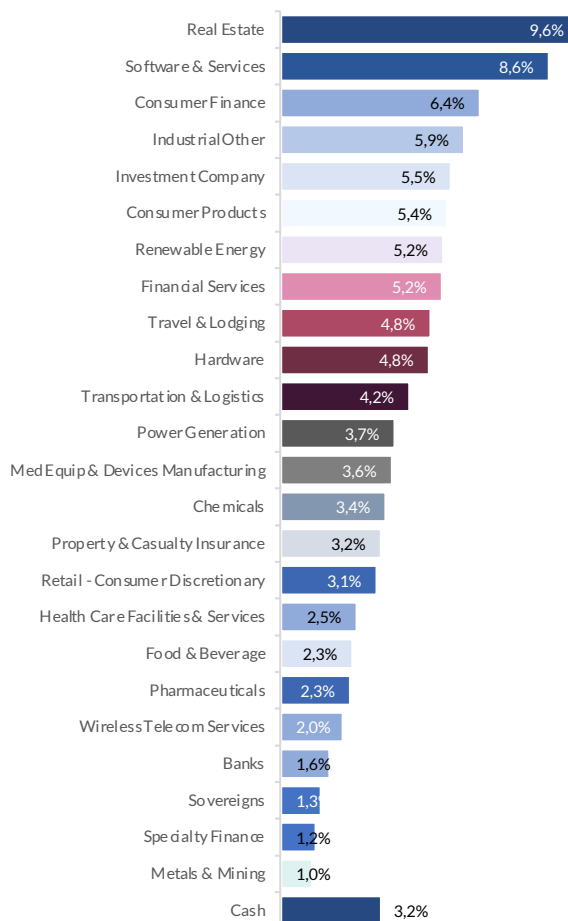
Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	4,8%	12,2
SGL GROUP APS	4,2%	8,7
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,8%	15,8
AZERION GROUP NV	3,7%	10,6
CASTELLUM AB	3,6%	6,5
BICO GROUP AB	3,6%	15,4
INTRUM AB	3,5%	27,5
GLOBAL AGRAJES SLU (FERTIBERIA)	3,4%	9,0
HEART BIDCO AB	3,3%	8,5
NOVEDO HOLDINGS AB	3,3%	16,5

/ KOMMENTAR - APRIL /

Under månaden utnyttjade vi vår rätt att sälja tillbaka Biokrafts obligation till pris 101 efter att en ny ägargrupp med ST1 i spetsen har köpt upp bolaget. Vi adderade två nya obligationer, en från Fertiberia med yield 9,1% och en från Home Services Group med samma yield. Fertiberia är en europeisk marknadsledare inom hållbara gödningsmedel och kontrolleras av riskkapitalfonden Triton. Home Services Group är verksamt inom den strukturellt växande marknaden av RUT tjänster i Norden. Bolaget med sin e-plattform är marknadsledare i en fragmenterad marknad.

/ 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.

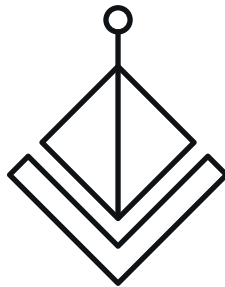
/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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