



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
MAJ 2024



Positivt sentiment!

Vinga CB genererade närapå en procent i maj. Avkastningen hade varit högre om inte marknaden behandlat Bayports struktureringsansträngning så styvmoderligt. Vi förväntar oss en positiv utveckling för bolaget. Marknadssentimentet är grundpositivt och har fått stöd både av Riksbankens räntesänkning och senaste tidens positiva makrodata från Sverige. EU-Kommissionen bedömer att Sverige kommer leda tillväxtligan i Europa nästa år och ha en tillväxt i paritet med USA – En positiv grogrund för den nordiska högräntemarknaden.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare*

AVKASTNING - MAJ 2024

+0,89 %

AVKASTNING - 2024

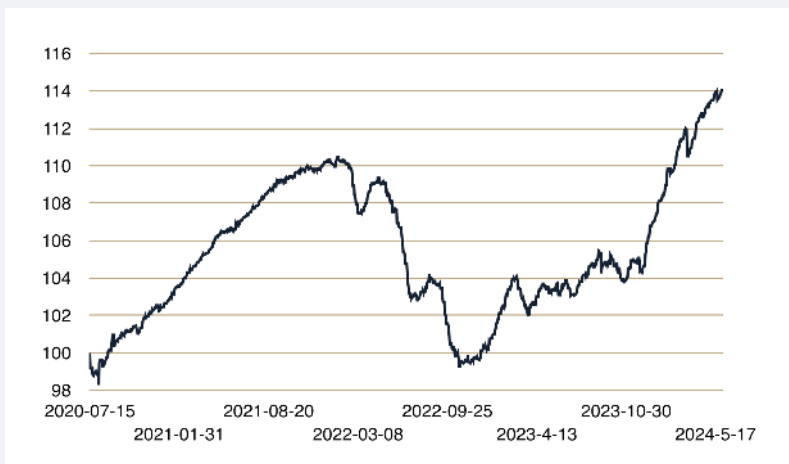
+6,66 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+10,71 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2024	+2,48 %	+1,39 %	+0,22 %	+1,48 %	+0,89 %								+6,66 %
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	12,23
Rådande kupong (snitt)	9,64
Duration (%)	0,53
Löptid (år)	2,43
ESG-score	51,89
Obligationspris (snitt)	91,79
Standardavvikelse (%)	3,70

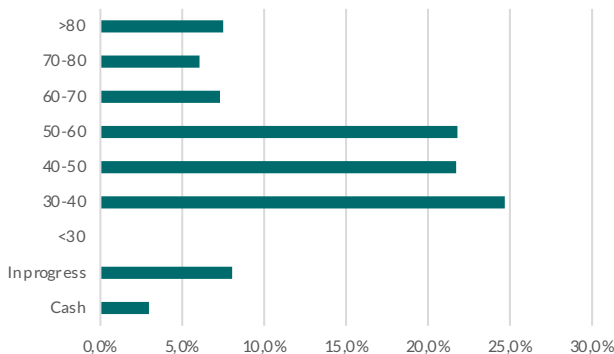
/STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	4,7%	12,0%
SGL GROUP APS	4,0%	8,3%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,7%	14,5%
MGI MEDIA & GAMES INV	3,6%	8,7%
AZERION GROUP NV	3,5%	10,3%
BICO GROUP AB	3,5%	15,7%
INTRUM AB	3,5%	26,9%
FERTIBERIA CORPORATE	3,3%	8,5%
HEART BIDCO AB	3,3%	8,9%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,1%	16,8%

/KOMMENTAR - MAJ /

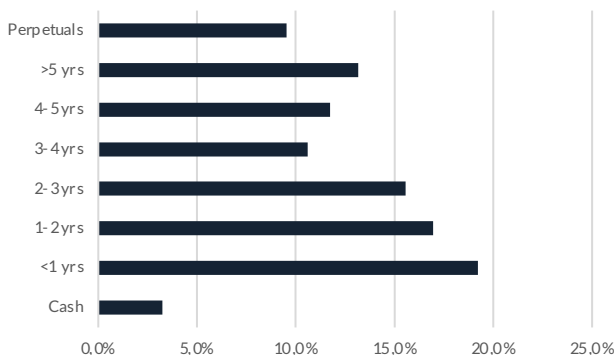
Det är positivt att SBB ingått två nya JV:s (Joint Ventures) under månaden. Bolaget har nu kommandot över sin utveckling och hybridobligationen har lyft från pris 22 till pris 33. Angående Bayport förväntar vi oss ett positivt utfall av förhandlingarna mellan kredit- och aktieägarna. Bolaget har hamnat snett med en dyr dollarupplåning och inkomster i tillväxtmarknadsvalutor. Vi bedömer att den makrotrenden är på väg att vända och att bolaget efter en kapitalstrukturerings kommer att återgå till lönsamhet. Under månaden ökade vi på vårt innehav i Media & Games till yield 8,5% och i Heimstaden AB till yield 13,2%.

/ ESG SCORE /

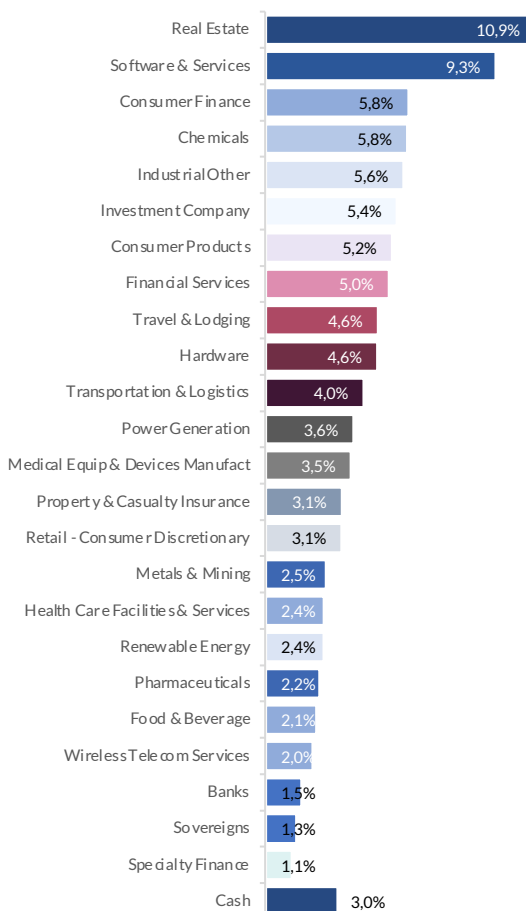


ESG score är baserat på en fundamental ESG-analys och ESG scoring-metodologi från SustainAX. ESG-analysen är en viktig variabel i investeringsbeslutens riskintegrering. En låg ESG-risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100.

/ FÖRFALLOPROFIL /



/ SEKTORFÖRDELNING /



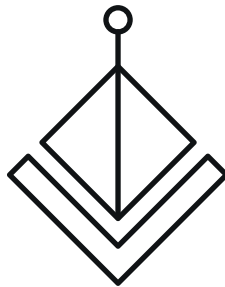
/ FONDFAKTA /

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