

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JUNI 2024



Dags att klippa kuponger igen!

Nu går vi in i sommarperioden då sannolikheten för stora marknadsvängningar är lägre. Det är vanligtvis en bra period för högräntemarkaden och leder till att kupongernas bidrag till avkastningen är större än vanligt. Med en genomsnittlig kupong på 9,7% får fonden in 0,8% per månad i kupongintäkt. Samtidigt är det inte osannolikt att obligationspriserna stiger ytterligare. Riksbanken har indikerat att det kan bli tre räntesänkningar till i år. Det skulle sätta bra fart på den svenska ekonomin och förbättra högräntebolagens räntetäckningsgrad ytterligare.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - JUNI 2024

+0,99 %

AVKASTNING - 2024

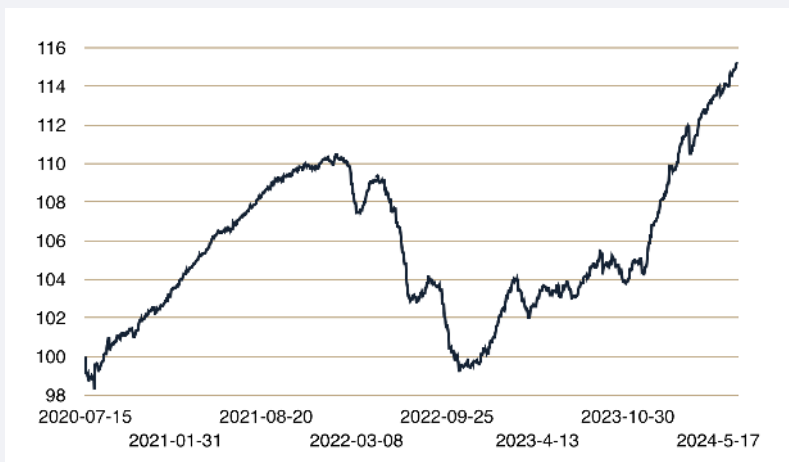
+7,72 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+11,78 %

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 %	+0,99 %							+7,72 %
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 /

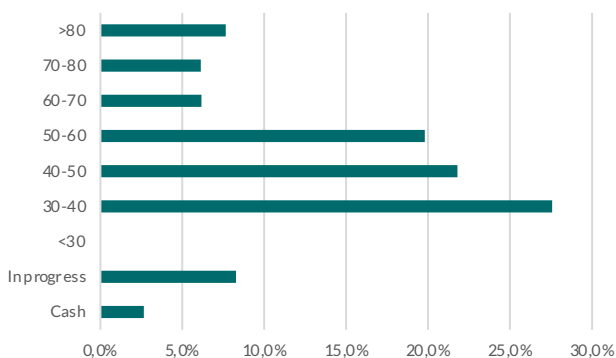
Yield	12,30
Rådande kupong (snitt)	9,68
Duration (%)	0,54
Löptid (år)	2,56
ESG-score	51,23
Obligationspris (snitt)	91,82
Standardavvikelse (%)	3,84

/STÖRSTA INNEHAVEN /

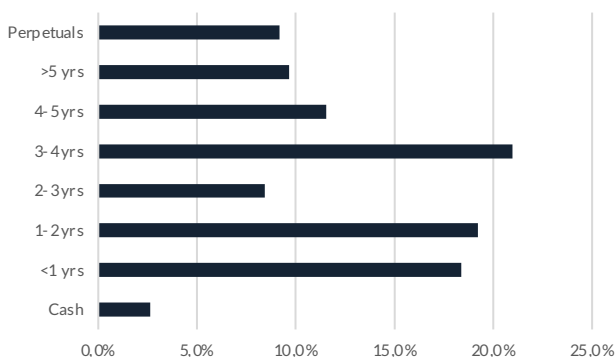
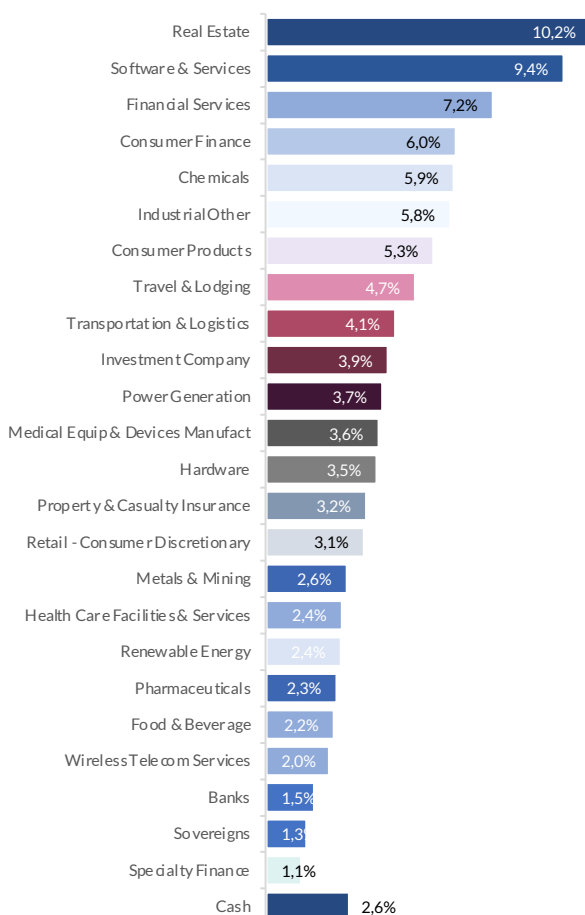
Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	4,6%	11,8
SGL GROUP APS	4,0%	8,4
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,8%	14,9
MGI MEDIA & GAMES INV	3,6%	8,5
CASTELLUM AB	3,5%	8,6
BICO GROUP AB	3,5%	16,5
AZERION GROUP NV	3,5%	9,5
HEART BIDCO AB	3,3%	8,7
INTRUM AB	3,3%	31,6
FERTIBERIA CORPORATE	3,3%	8,4

/KOMMENTAR - JUNI /

Månadens stora positiva händelse var när Ellos annonserade refinansiering av sin existerande obligation. Sponsorn Nordic Capital skjuter till SEK300m av nytt eget kapital samtidigt som nya obligationer emitteras. Vi rullar in i en av de nya till yield 12,7%. Vi har hela tiden trott på att Nordic Capital skulle stödja bolaget och är nu ännu mer positiva till Ellos framtidsutsikter. Vinga Corporate Bond var också med i en rullning i Norlandia Health till yield 9,2% och adderade en ny obligation utställd av Nofitech till yield 11,5%. Nofitech tillhandahåller ledande infrastruktur till fiskodling på land.

/ 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.

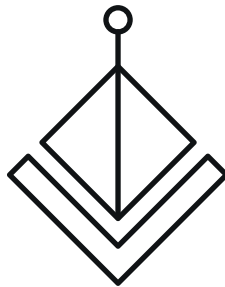
/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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