



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JULI 2024



Ser fram emot augusti!

Det var trevligt att klippa kuponger i juli men det blir lite otillfredsställande när få transaktioner sker och priserna inte reagerar på nyheter. Vinga CB:s nyckeltal är i stort sett oförändrade från i juni. Juli har inte varit händelsefattigt. Bolagsrapporterna har bjudit på en hel del överraskningar och geopolitiskt har de varit turbulent, inte minst i USA och Mellanöstern. Nu ser vi fram emot augusti då Q2 rapporterna kommer in från de nordiska högräntebolagen och när marknadsaktörerna är tillbaka från semestern.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - JULI 2024

+0,80 %

AVKASTNING - 2024

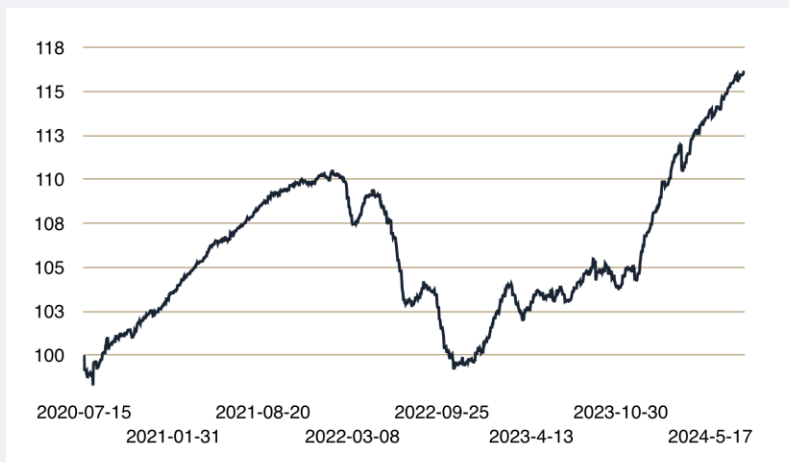
+8,58 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+11,48 %

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 %	+0,80 %						+8,58 %
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 /

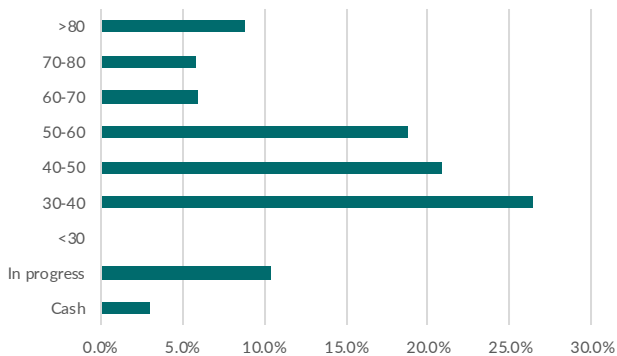
Yield	12,42
Rådande kupong (snitt)	9,49
Duration (%)	0,51
Löptid (år)	2,42
ESG-score	52,02
Obligationspris (snitt)	91,57
Standardavvikelse (%)	4,08

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

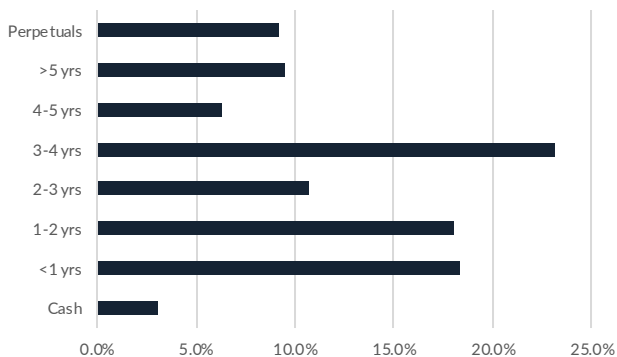
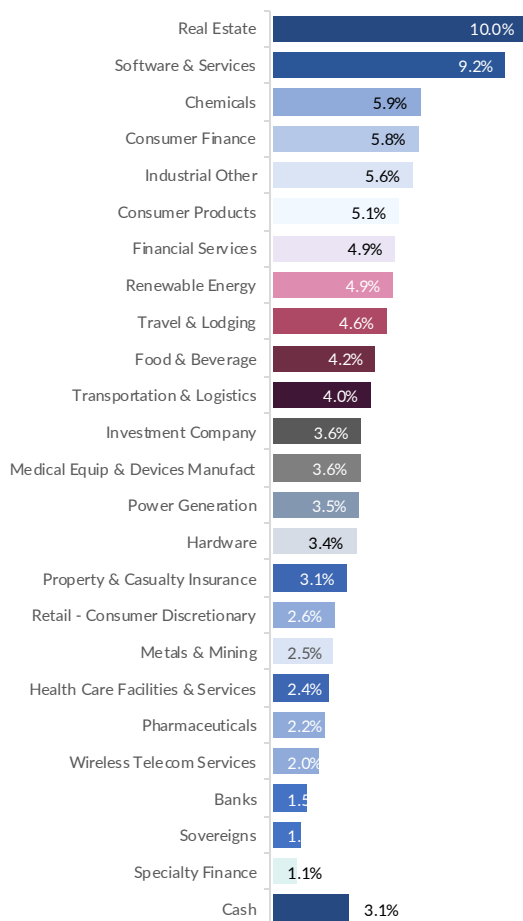
Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	4,6%	11,7
SGL GROUP APS	4,0%	8,2
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,6%	16,5
VERVE GROUP SE	3,6%	8,3
BICO GROUP AB	3,6%	14,9
AZERION GROUP NV	3,5%	9,5
FERTIBERIA CORPORATE	3,3%	8,1
INTRUM AB	3,3%	32,6
HEART BIDCO AB	3,2%	8,5
NOVEDO HOLDINGS AB	3,2%	18,2

/ KOMMENTAR - JULI /

Både Ellos och Intrum rapporterade nyheter runt sina skuldförhandlingar. Ellos lyckades inte hitta ett aktiekapital på SEK300m som var en förutsättning för det tidigare förslaget. Bolaget har nu ingått ett "Standstill Agreement" där en ny finansieringslösning skall förhandlas fram. Intrums förslag till rekonstruktion har utmanats av en grupp ägare till de kortare 2025 obligationerna. Det är tveksamt om den gruppen kan omkullkasta hela förslaget som har backning av mer än 50% av samtliga obligationsägare. Under månaden adderades BioCirc Group som är en ledande biogasoperatör med säte i Danmark till yield 9,7%.

/ 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 riskintagning. En låg ESG-risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100.

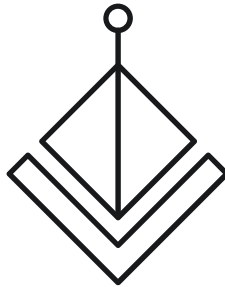
/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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