



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
DECEMBER 2024



Ljummen avslutning på ett rekordår!

Året 2024 blev den nordiska högräntemarknadens stora revansch. Vinga Corporate Bond avslutade året med en avkastning på över 13%. Fastighetsbolagen som var stora sänken under 2022 och 2023 kom tillbaka med kraft under 2024. Vi blev lite överraskade att december inte avkastade någonting men då lär vi få en större årsresultatseffekt i januari i stället. December och januari har varit starka månader sedan fonden startade. Det ser attraktivt ut inför 2025 med en portfölj-yield och genomsnittlig kupong på 12% respektive 9,6%.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare*

AVKASTNING - DECEMBER 2024

-0,06 %

AVKASTNING - 3 MÅNADER

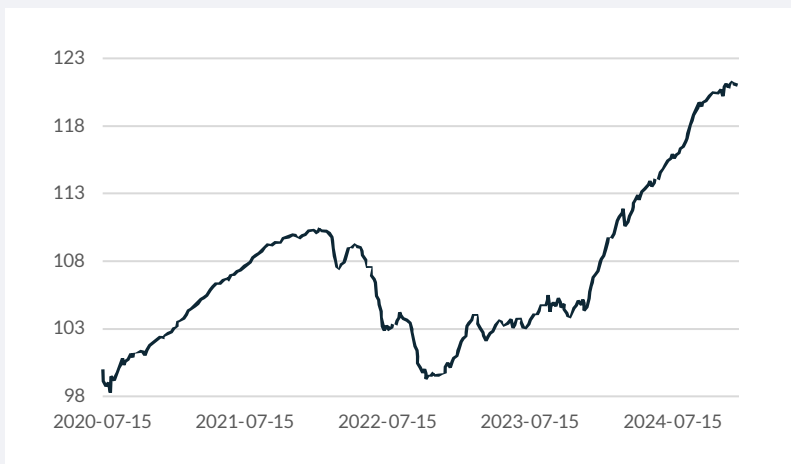
+1,16 %

AVKASTNING - 2024

+13,11 %

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 %	+1,79 %	+1,17 %	+0,73 %	+0,49 %	-0,06 %	+13,11 %
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	11,97
Rådande kupong (snitt)	9,60
Duration (%)	0,19
Löptid (år)	2,45
ESG rating	47,73
Obligationspris (snitt)	92,54
Standardavvikelse (%)	5,61

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent

MUTARES SE & CO	5,0%
AZERION GROUP NV	4,9%
SGL GROUP APS	4,4%
FOXWAY HOLDING AB	4,4%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,1%
NOBA BANK GROUP AB	3,8%
INTRUM AB	3,6%
KEYTO GROUP AB (Home Services Group)	3,6%
GREENFOOD AB	3,6%
CINIS FERTILIZER AB	3,6%

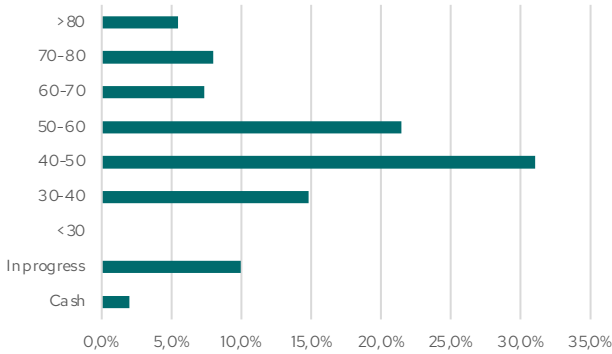
Portföljvikt

5,0%	10,8%
4,9%	9,4%
4,4%	7,3%
4,4%	10,3%
4,1%	N/A
3,8%	11,0%
3,6%	21,0%
3,6%	7,5%
3,6%	9,5%
3,6%	10,5%

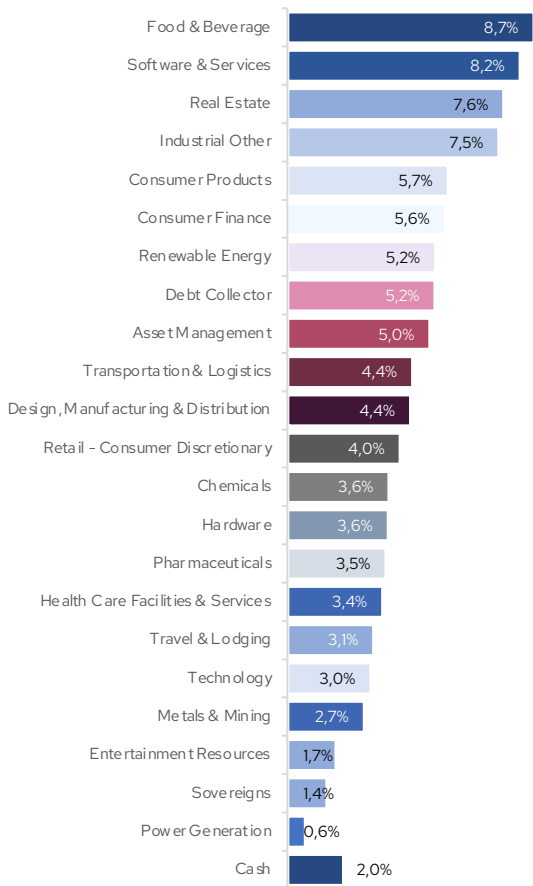
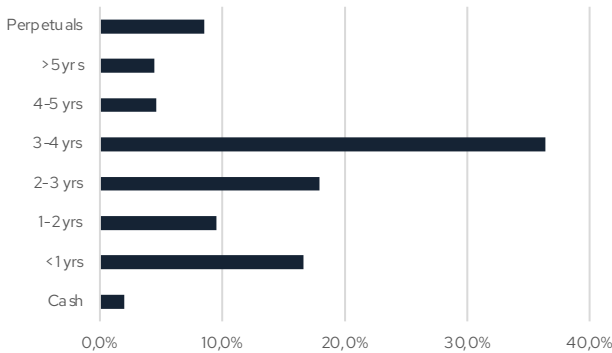
Yield

/ KOMMENTAR - DECEMBER /

Vi var aktiva i andrahandsmarknaden i december. Vi tog vinst på Heimstaden AB:s seniora obligation till pris 99,50 (yield 7,2%) och ökade i Heimstadens hybridobligation till pris 75. Det är sannolikt att Heimstaden AB kommer erhålla utdelning från Heimstaden Bostad igen från och med 2026. Vi passade på att addera i Greenfood till yield 9,6% efter en positiv kvartalsrapport och addera i Orexo till yield 10% efter positiv nyhet om förlikningsförfarande i USA. Efter en rörig omstrukturering och bolagsuppdelning valde vi att helt stiga av Hurltgrutens seniora obligation till pris 92,50. Bolagen ägs numera av borgenärerna och Stordalen och TDR Capital är helt ute ur bilden.

/ ESG SCORE /


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

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ FONDFAKTA /

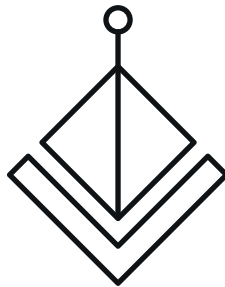
Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	2 av 7
Fast avgift	
Klass A:	1,25% (minsta investering 100 SEK)
Klass B:	0,65% (minsta investering 5 MSEK)
Klass C:	1,25% (minsta investering 10 EUR)
Klass D:	0,65% (minsta investering 0,5 MEUR)
Resultatbaserad avgift:	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 önskad 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