



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
AUGUSTI 2024



Heimstaden visar vägen!

Riksbanken väckte marknaden ur sin somnardvala med en ny räntesänkning i mitten på augusti. Det var tillräckligt för att initiera ett nytt rally i fastighetsobligationer. Heimstaden ledde marknaden uppåt under månaden och Heimstaden AB:s hybridobligationer steg med 40%. Fastighetssektorn är Vinga Corporate Bonds största sektorexponering. Över lag bra Q2-rapporter från merparten av våra högräntebolag bidrog också till den positiva utvecklingen under månaden. Vi ser fram emot Riksbankens nästa sänkning i september!

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - AUGUSTI 2024

+1,79 %

AVKASTNING - 2024

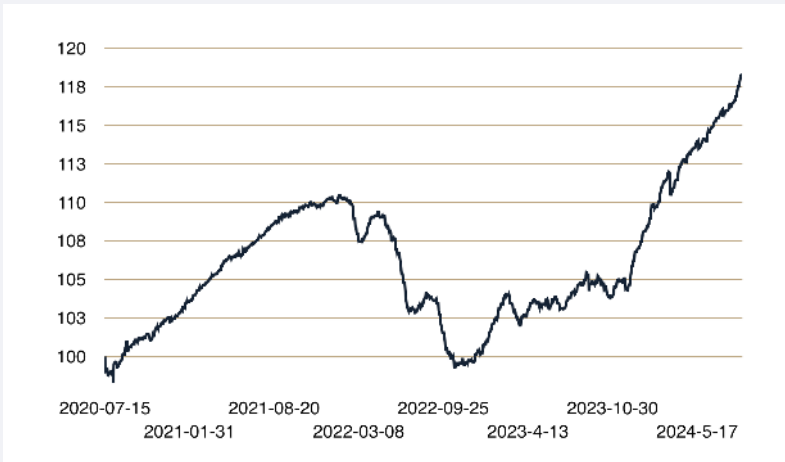
+10,52 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+12,13 %

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 %					+10,52 %
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 /

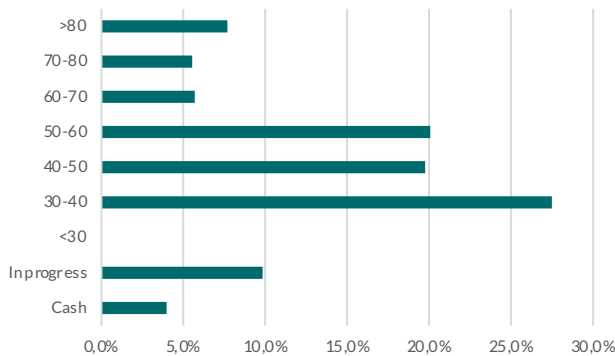
Yield	12,04
Rådande kupong (snitt)	9,41
Duration (%)	0,42
Löptid (år)	2,33
ESG-score	50,78
Obligationspris (snitt)	91,84
Standardavvikelse (%)	4,36

/STÖRSTA INNEHAVEN/

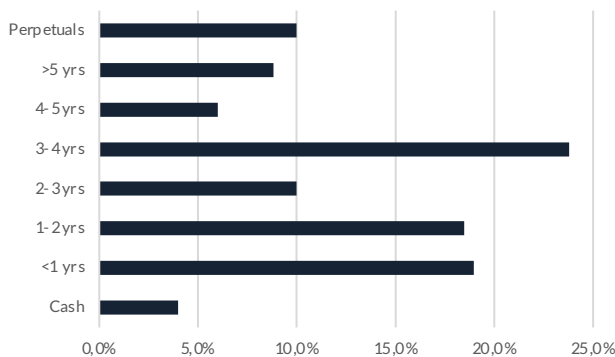
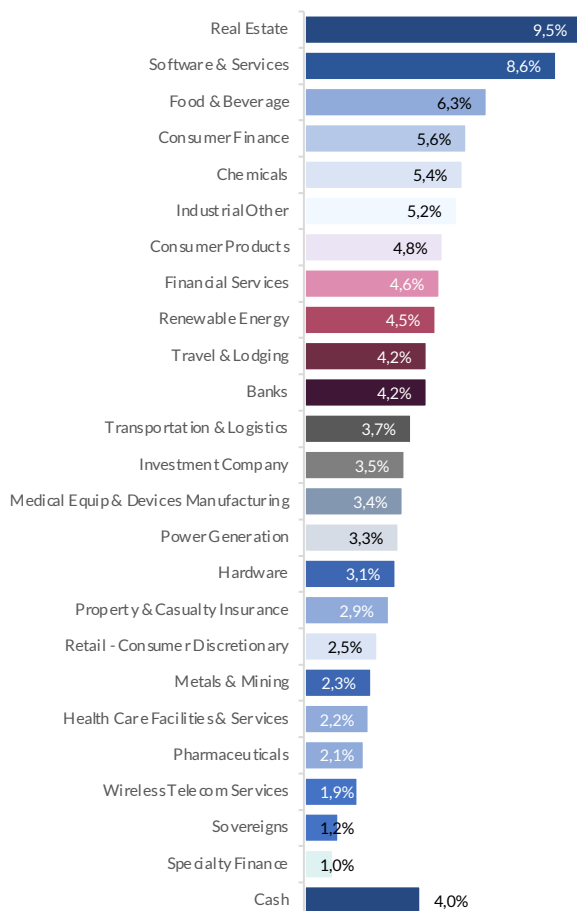
Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	4,4%	11,2%
HEIMSTADEN AB	4,1%	14,9%
SGL GROUP APS	3,7%	8,1%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,5%	16,8%
BICO GROUP AB	3,4%	15,1%
VERVE GROUP SE	3,3%	8,3%
AZERION GROUP NV	3,3%	9,4%
INTRUM AB	3,2%	33,7%
HEART BIDCO AB	3,1%	8,2%
FERTIBERIA CORPORATE	3,1%	7,8%

/KOMMENTAR - AUGUSTI/

Vi tog vinst på Castellums hybridobligation på yield 6,5% efter att Moody's höjde bolagets utsikter till positiva. Samtidigt deltog Vinga CB i en nyemission från Aker BioMarine på yield 9%. Aker är en ledande producent av hälsokost baserat på krill. Bolaget har ett brett utbud av premiumprodukter med höga bruttomarginaler. Vi ökade i Heimstaden AB dagen innan rapporten och bolaget är idag fondens näst största innehav. Adderar vi fondens innehav i Heimstaden Bostad är den samlade exponeringen på hela bolagsstrukturen över 6%. Vårt att notera är att Vinga CB:s yield ligger kvar på attraktiva 12% trots rallyt i augusti.

/ 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.

FONDFAKTA (forts.)

Fondbolag

Vinga Corporate Bond är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget för Vinga Corporate Bond är AIFM Capital AB, dotterbolag till AIFM Group AB. Administration av fonden sker genom ett uppdragsavtal med AIF Management AB.

Förvaltare

Vinga Corporate Bond förvaltas som diskretionärt mandat av SIP Nordic Fondkommission AB. SIP Nordic Fondkommission AB är ett svenskt tillståndspliktigt värdepappersbolag. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Ansvarig förvaltare för fonden är Stefan Westfeldt som är anställd hos SIP Nordic Fondkommission AB.

Fondbolag: AIFM Capital AB

Fondadministration: AIF Management AB

Förvaltare: SIP Nordic Fondkommission AB

Förvaringsinstitut: Swedbank AB

KONTAKT

Telefon: +46 (0) 707-361253

Email: info@vingacorporatebond.se

Webb: vingacorporatebond.se
