

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
DECEMBER 2023



Vår bästa månad hittills!

December månads uppgång slog det tidigare rekordet från januari 2023 med råge. Marknaden har börjat prisa bort katastrofscenariot där inflationen inte går att tygla med en kraschlandning som följd. På basis av den senaste makrostatistiken är det scenariot avlägset. Tvärt om faller inflation så fort att centralbankerna snart kommer sänka räntan. Första sänkningen kan komma redan i mars. Det är ett riktigt bra scenario för Vinga och vi är bara i början på en normalisering av obligationspriserna vilket indikeras av att Vingas yield fortfarande är över 15%.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - DECEMBER 2023

+0,39 %

AVKASTNING - 2023

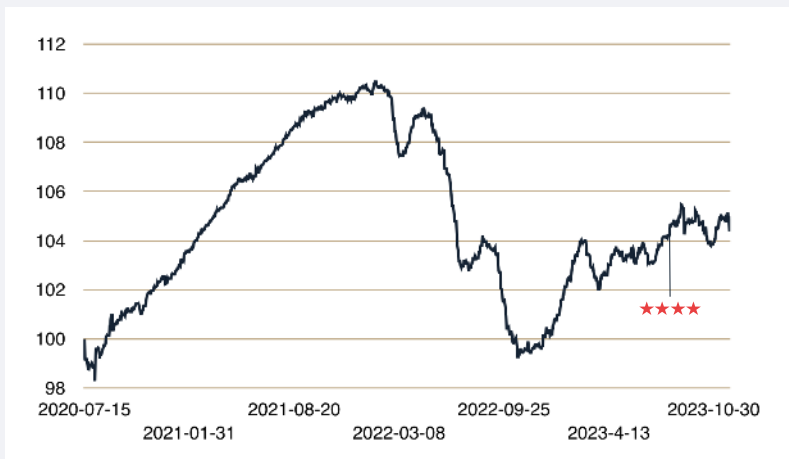
+3,55 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+4,68 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2023	+1,69 %	+1,44 %	-1,33 %	+0,98 %	-0,49 %	+0,04 %	+1,06 %	+1,09 %	-0,35 %	-0,98 %	+0,39 %		+3,55 %
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 SEDAN START /



/ NYCKELTAL I KORTHET /

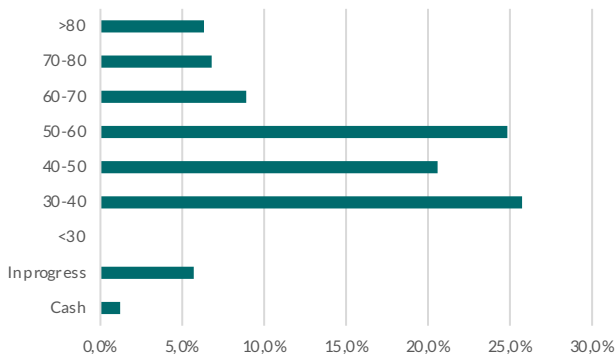
Yield	15,34
Rådande kupong (snitt)	10,31
Duration (%)	0,62
Löptid (år)	2,39
ESG-score	51,51
Obligationspris (snitt)	89,39
Standardavvikelse (%)	3,22

/STÖRSTA INNEHAVEN /

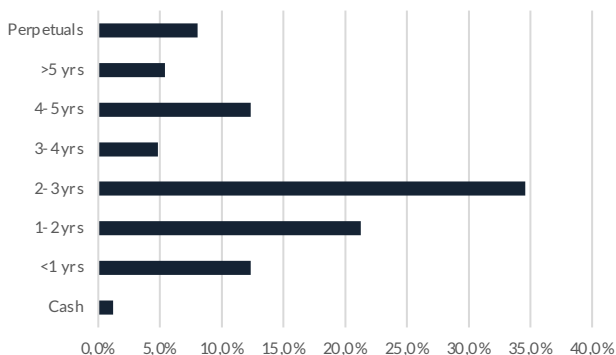
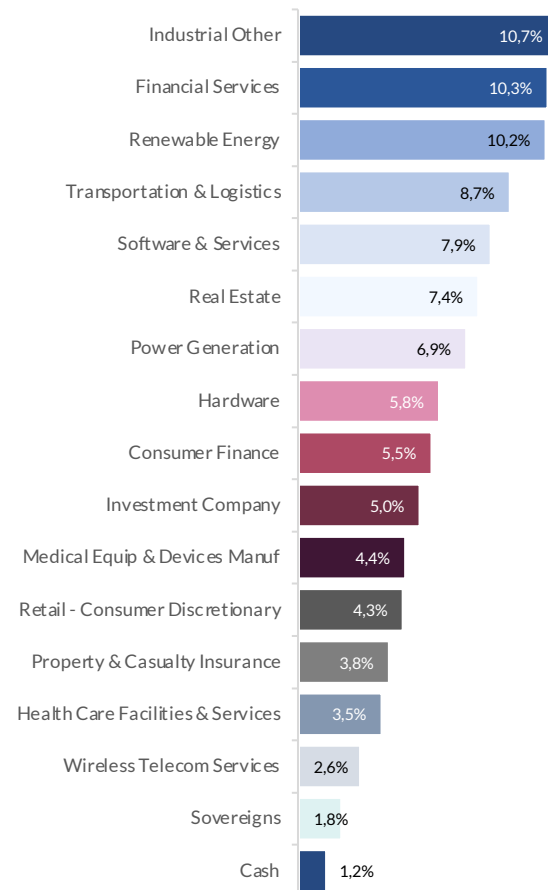
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,0 %	21,0 %
SGL INTERNATIONAL AS	4,8 %	10,5 %
AZERION GROUP NV	4,7 %	11,5 %
BICO GROUP AB	4,4 %	19,6 %
NOVEDO HOLDINGS AB	4,3 %	20,4 %
ZITON AS	4,0 %	13,9 %
LOGENT (SSCP LAGER BIDCO)	3,9 %	10,0 %
ALTERNUS (SOLIS BONDCO)	3,9 %	25,0 %
SIRIUSPOINT LTD	3,8 %	11,0 %
INTRUM AB	3,7 %	9,2 %

/ KOMMENTAR - DECEMBER /

Under månaden tog vi vinst på Momox på pris 101,625 (yield 9%) och adderade Jordanes på pris 90,25 (yield 16%). Momox har nu nått en rättvis prissättning och Jordanes erbjuder en bättre riskjusterad avkastning. Jordanes är ett norskt investmentbolag med fokus på starka nordiska varumärken inom icke-cykliska konsumentprodukter. Bolaget levererade en svag Q2-rapport men vände trenden under kvartal tre och vi bedömer att bolaget nu är på rätt väg igen och att dagens prisnivå är attraktiv. En intressant trigger har uppstått i Biokraft International där St1 bland flera har annonserat ett uppköpserbjudande som kommer att aktivera obligationens återköpsklausulen till pris 101.

/ 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.

LEGAL INFORMATION

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

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Kontakta oss för mer information.

KONTAKT

Telefon: +46 (0) 707-361253

Email: info@vingacorporatebond.se

Webb: vingacorporatebond.se