



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
FEBRUARI 2024



Rallyt fortsätter!

Vinga CB fortsätter att gå bra och ligger nu topp tre i avkastningsligan bland högräntefonderna i Norden för 2024. Det är ett flertal namn som bidrar positivt och trots rallyt är Vingas yield fortfarande över 14%. Det beror på att flera obligationer fortfarande handlar långt under pris 100 och att vi har adderat i namn som har högre yield än snittet i portföljen. Vi är fortsatt positiva på 2024 och bedömer att en större återhämtning i ekonomin ligger nära i tid. En återhämtning som kommer få stöd av de räntesänkningar som vi och marknaden bedömer kommer med start till sommaren.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING – FEBRUARI 2024

+1,39 %

AVKASTNING – 3 MÅN

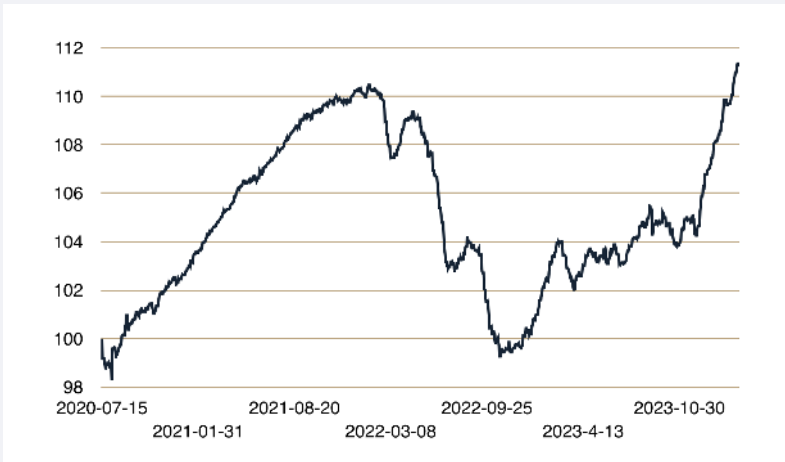
+5,99 %

AVKASTNING – 1 ÅR

+6,98 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2024	+2,48 %	+1,39 %											+3,90 %
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 /

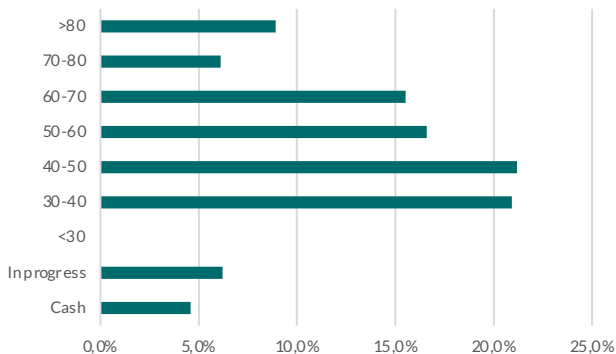
Yield	14,30
Rådande kupong (snitt)	9,97
Duration (%)	0,63
Löptid (år)	2,38
ESG-score	52,17
Obligationspris (snitt)	87,86
Standardavvikelse (%)	3,29

/STÖRSTA INNEHAVEN /

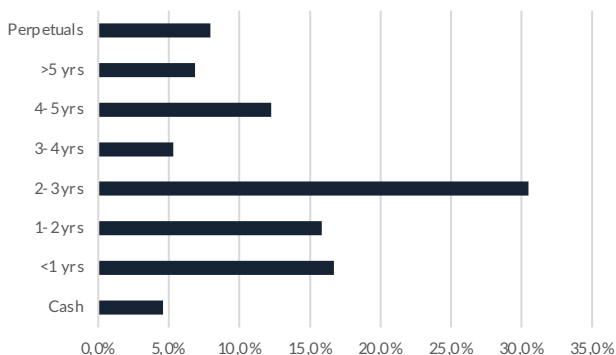
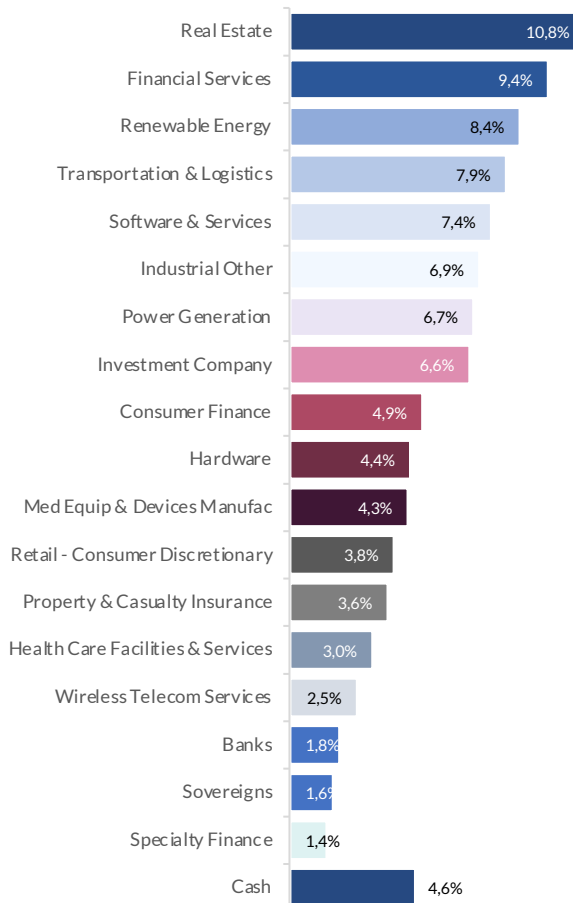
Emittent	Portföljvikt	Yield
INTRUM AB	4,8 %	19,8 %
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,6 %	17,3 %
SKILL BIDCO APS	4,4 %	9,6 %
BICO GROUP AB	4,3 %	15,9 %
AZERION GROUP NV	4,3 %	11,7 %
NOVEDO HOLDINGS AB	3,9 %	17,2 %
SIRIUSPOINT LTD	3,6 %	10,4 %
SSCP LAGER BIDCO (LOGENT)	3,5 %	9,7 %
EUROPEAN ENERGY AS	3,2 %	13,7 %
CASTELLUM AB	3,1 %	6,6 %

/ KOMMENTAR - FEBRUARI /

Den positiva avkastningen under februari kommer från ett flertal innehav. Vi har haft prisuppgångar i BICO, Ellos, Jordanes, EHAB och Biokraft. Q4 rapporterna har varit kreditpositiva, det har inte varit mycket tillväxt men bolagen har arbetat hårt med att få ner skuldsättningen och förbättra kassaflödet. Under månaden ökade vi i Intrum, vi bedömer att Intrum fick alldeles för mycket stryk i marknaden efter nedgradering från Moody's. Intrum är nu Vinga's största innehav. Vi har också adderat Advanzia (yield 10,7%) och Corem (yield 7,8%) genom nyemissioner. Vingas hållbarhetsbetyg har ökat till 52,2.

/ 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
