

**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** | *Chiefsförvaltare*

AVKASTNING - JULI 2024

**+0,80 %**

AVKASTNING - 2024

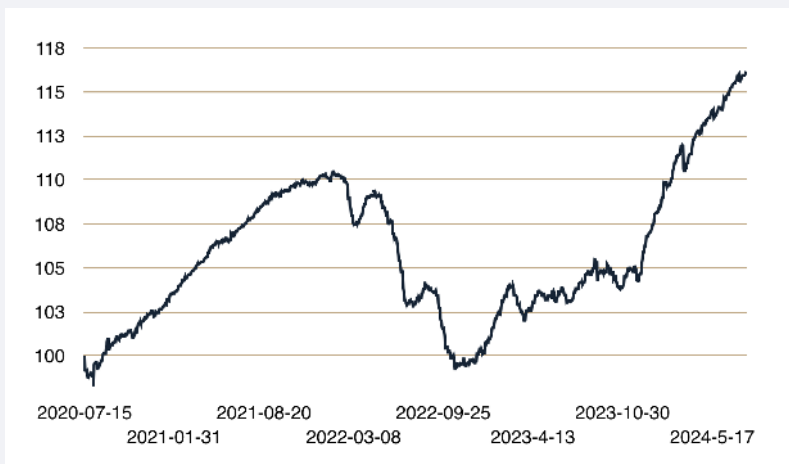
**+8,58 %**

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 % |         |         |         |         |         | <b>+8,58 %</b> |
| 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 % | <b>+6,16 %</b> |
| 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 % | <b>-8,56 %</b> |
| 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 % | <b>+7,39 %</b> |
| 2020 | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -1,17 % | +1,60 % | +0,51 % | +0,11 % | +1,16 % | +0,42 % | <b>+2,63 %</b> |

### /VÄRDEUTVECKLING /



### / NYCKELTAL I KORTHET /

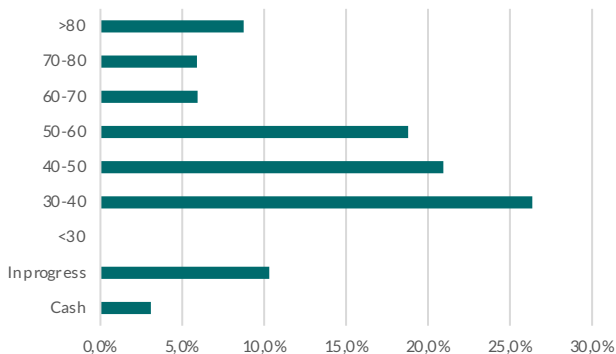
|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Yield                   | <b>12,42</b> |
| Rådande kupong (snitt)  | 9,49         |
| Duration (%)            | 0,51         |
| Löptid (år)             | 2,42         |
| ESG-score               | 52,02        |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

### /STÖRSTA INNEHAVEN /

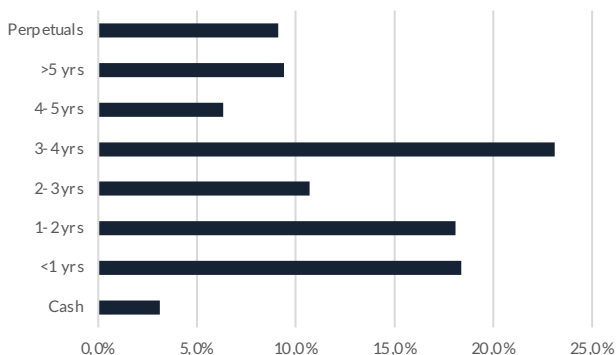
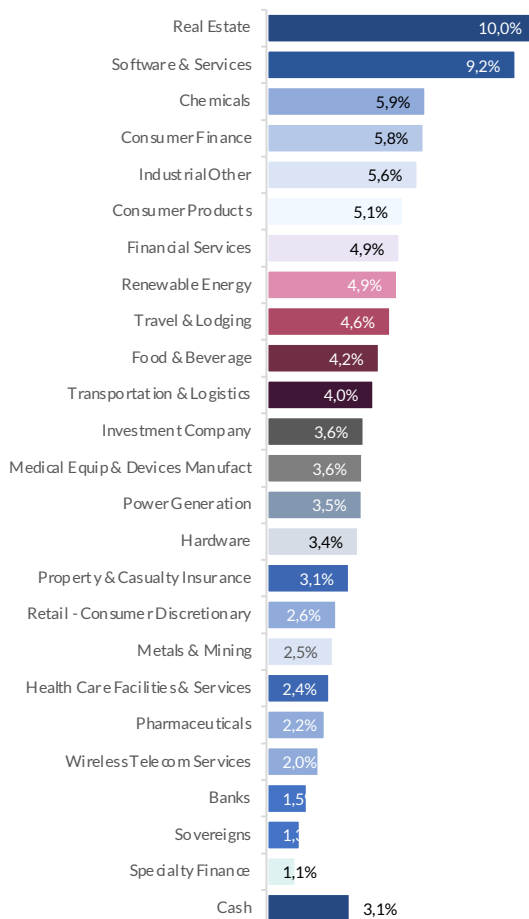
| Emittent                | Portföljvikt | Yield |
|-------------------------|--------------|-------|
| NOBA BANK GROUP AB      | 4,6%         | 11,7  |
| SGL GROUP APS           | 4,0%         | 8,2   |
| ESMAEILZADEH HOLDING AB | 3,6%         | 16,5  |
| VERVE GROUP SE          | 3,6%         | 8,3   |
| 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 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                              |
| <b>Fast avgift</b>      |                                     |
| 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](mailto:info@vingacorporatebond.se)

**Webb:** [vingacorporatebond.se](http://vingacorporatebond.se)

---