



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
MARS 2024



Positiv månad trots Intrum!

Intrums utveckling var mars månads stora händelse. Vi blev förvånade att bolagets obligationer handlade ner till så låga nivåer som pris 55. Vår bedömning är att marknaden har överreagerat och vi kommer att se prisuppgångar under kommande kvartal. Mot slutet av månaden såg vi en viss förbättring från de lägsta nivåerna. Vinga CB:s övriga obligationer fortsätter att leverera och mars månad slutar på plus. Nu ser vi fram emot kommande räntesänkningar från Riksbanken, ECB och Federal Reserve.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - MARS 2024

+0,22 %

AVKASTNING - 2024

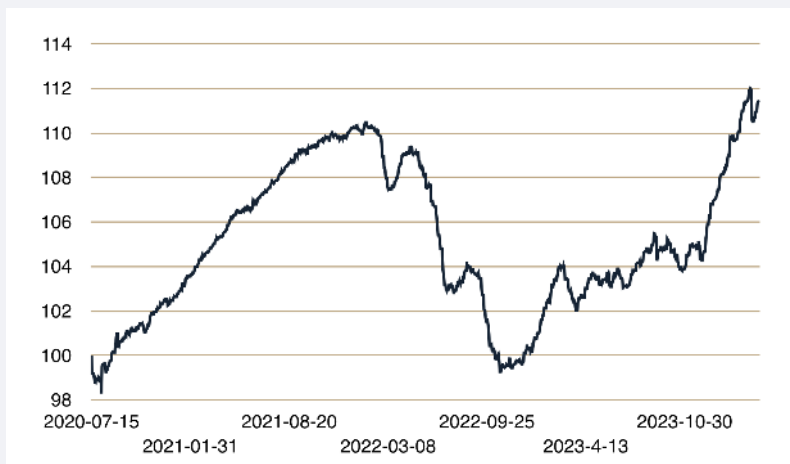
+4,18 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+8,87 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2024	+2,48 %	+1,39 %	+0,22 %										+4,18 %
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 /

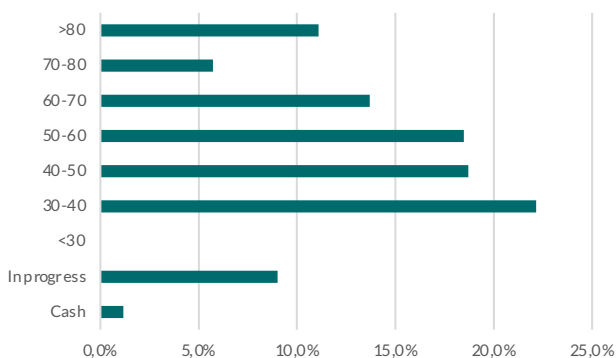
Yield	14,80
Rådande kupong (snitt)	10,02
Duration (%)	0,60
Löptid (år)	2,51
ESG-score	53,07
Obligationspris (snitt)	91,44
Standardavvikelse (%)	3,37

/STÖRSTA INNEHAVEN /

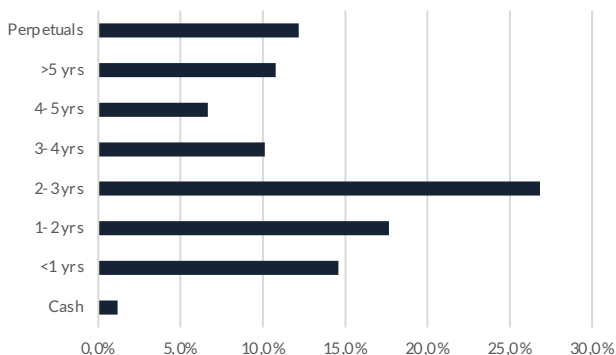
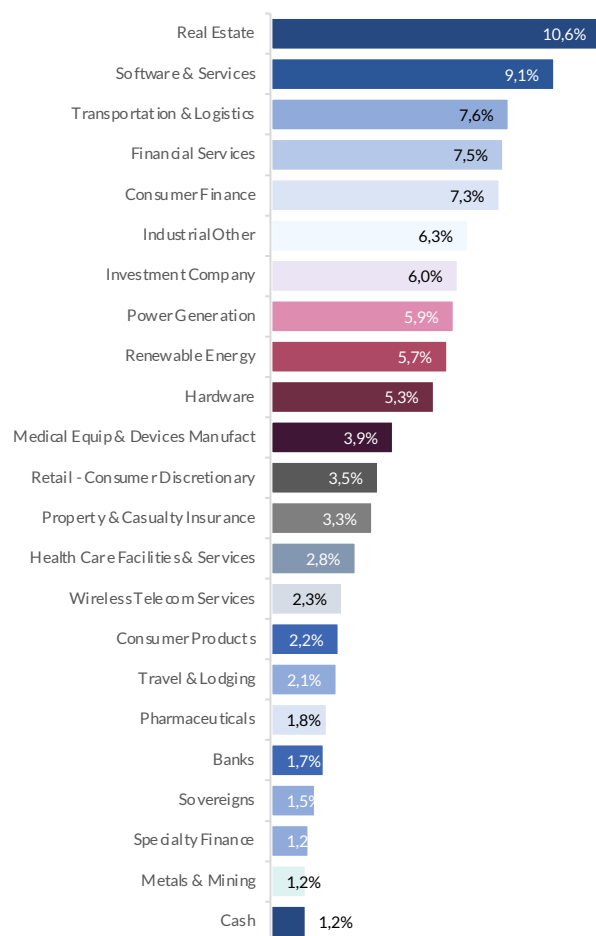
Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	5,1%	12,4%
SGL GROUP APS	4,5%	9,0%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,2%	16,1%
CASTELLUM AB	4,0%	6,3%
BICO GROUP AB	3,9%	14,6%
AZERION GROUP NV	3,9%	12,1%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,5%	18,7%
SIRIUSPOINT LTD	3,3%	10,0%
INTRUM AB	3,2%	39,3%
SSCP LAGER BIDCO (LOGENT)	3,1%	9,5%

/ KOMMENTAR - MARS /

Under månaden ökade vi i NOBA Bank genom bolagets nya subordinerade obligation till yield 13,3%. Noba Bank har nu blivit en av Vingafondens största innehav. NOBA är med råge Nordens största nischbank som ägs av Sampo och Nordic Capital. Vi adderade Orexos nya obligation till yield 10,5%. Orexo tillverkar bland annat läkemedel för behandling av opioidberoende och angränsade sjukdomar. Den negativa utvecklingen i Intrum gjorde att fondens yield gick upp från 14,3% till 14,8%.

/ 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
