



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
NOVEMBER 2023



Avvaktande hållning

Det är fortfarande stor försiktighet som råder. Bolag som rapporterar över förväntan ligger still i pris och de som rapporterar under förväntan straffas hårt. Det sker trots att den genomsnittliga yielden i marknaden ligger historiskt högt, svenska högräntor ligger på 12% och Vinga CB på 15,2%. Marknaden behöver en trigger för att kunna höja blicken. Vinga var upp 0,4% i november men det är bara hälften av den månatliga kupongintäkten som ligger på 0,8% (efter fondavgift). Det betyder att obligationspriserna var ner något denna månad också.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING – NOVEMBER 2023

+0,39 %

AVKASTNING – 2023

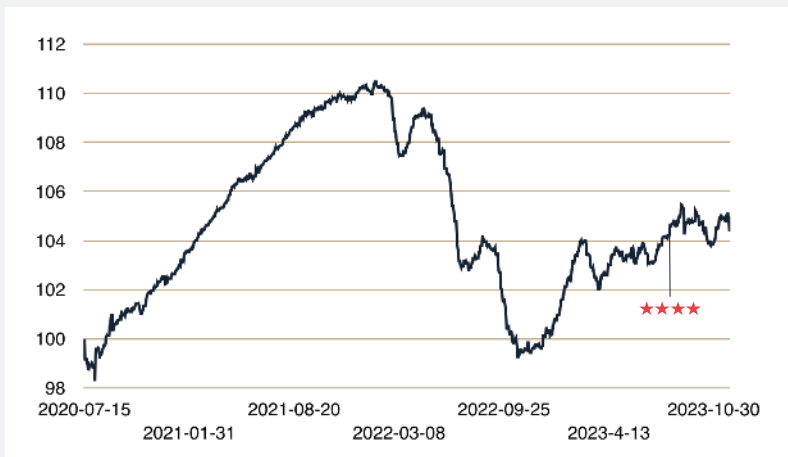
+3,55 %

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 /

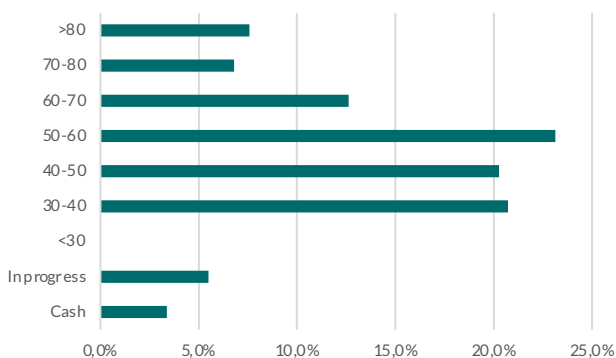
Yield	15,20
Rådande kupong (snitt)	10,47
Duration (%)	0,60
Löptid (år)	2,39
ESG-score	52,90
Obligationspris (snitt)	87,01
Standardavvikelse (%)	3,24

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

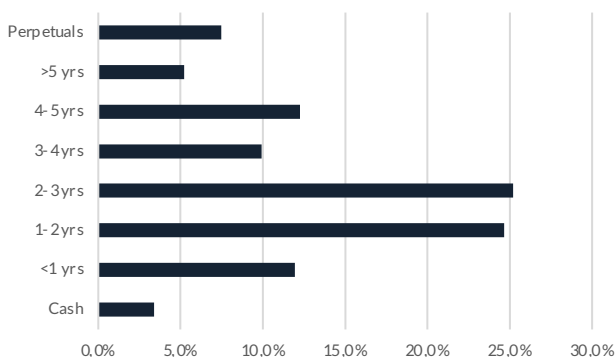
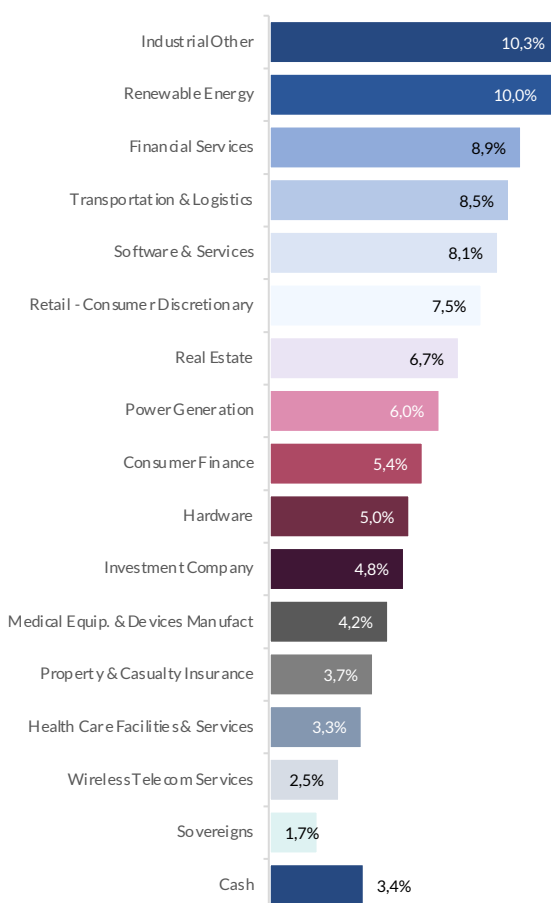
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,8%	21,0%
AZERION GROUP NV	4,7%	11,5%
SGL INTERNATIONAL AS	4,7%	10,8%
BICO GROUP AB	4,2%	19,6%
NOVEDO HOLDINGS AB	4,1%	19,9%
ZITON AS	4,1%	14,4%
ALTERNUS ENERGY LTD	3,9%	N/A
SSCP LAGER BIDCO	3,7%	10,1%
SIRIUSPOINT LTD	3,7%	11,1%
EUROPEAN ENERGY AS	3,6%	14,6%

/ KOMMENTAR - NOVEMBER /

Vinga var med i en ny treårig obligation från logistikleverantören Logent AB till yield 10,5%. Bolaget erbjuder effektiva logistiklösningar och äger inga fastigheter. Logent har därmed låg kapitalbindning och har historiskt visat upp imponerande kassaflöden. Fortsätter bolaget leverera som tidigare kommer skuldsättningen halveras under obligationens löptid. Det är intressant att notera att 5-årsräntan i Sverige har fallit med cirka 60 räntepunkter och att marknaden prisar in en första räntesänkning från ECB redan i april. Detta kommer att lätta på trycket för fastighetsbolagen på grund av lägre finansieringskostnader och mindre behov att skriva ner fastighetsvärdena.

/ 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