



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
OKTOBER 2024



Positiv avkastning trots oroliga marknader!

Oktober präglades av det amerikanska valet och stigande räntor. Aktier och globala obligationer föll medan Vinga Corporate Bond och nordiska högräntor klarade sig bättre. Flytande kuponger är ett bra skydd mot stigande räntor. Inflationen är envist hög i USA och på kontinenten och de längre räntorna är på väg upp igen. Riksbanken kommer sannolikt sänka med 50 punkter nästa vecka men det kommer vara med viss tvekan. Oavsett är lägre styrräntor bra för högräntemarknaden och vi förväntar oss en fortsättning på upptrenden.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - OKTOBER 2024

+0,73 %

AVKASTNING - 2024

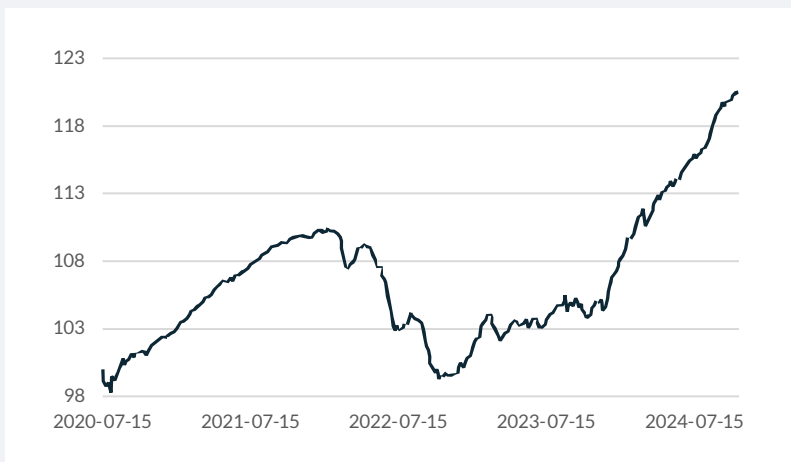
+12,63 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+15,92 %

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 %	+1,79 %	+1,17 %	+0,73 %			+12,63 %
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 /

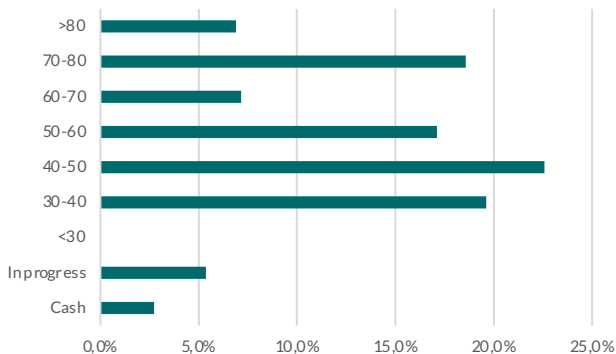
Yield	11,60
Rådande kupong (snitt)	9,46
Duration (%)	0,23
Löptid (år)	2,27
ESG rating	52,58
Obligationspris (snitt)	92,32
Standardavvikelse (%)	5,06

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

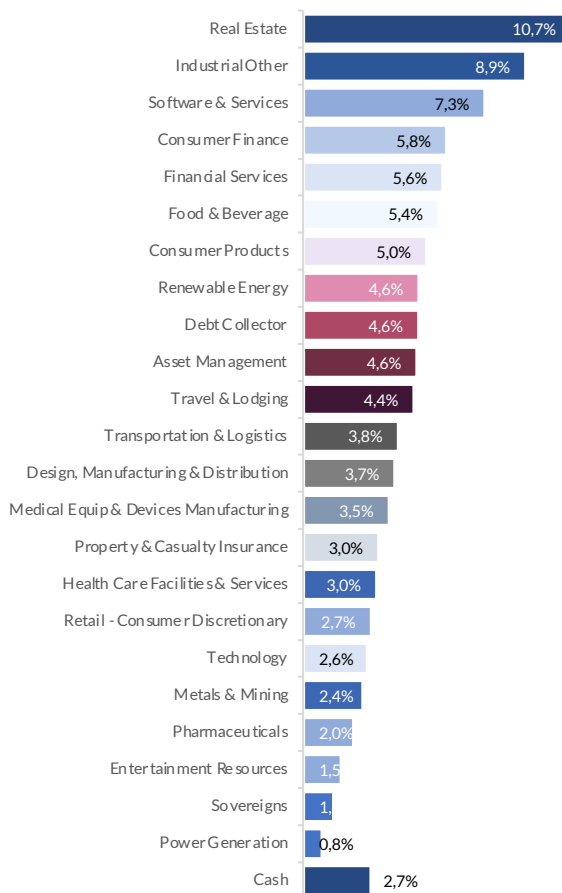
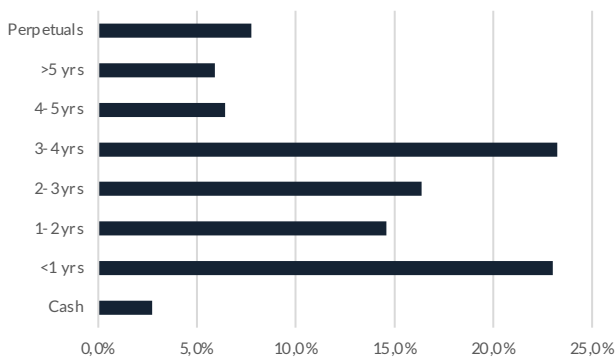
Emittent	Portföljvikt	Yield
HEIMSTADEN AB	4,7%	11,0%
NOBA BANK GROUP AB	4,7%	10,1%
MUTARES SE & CO	4,6%	10,8%
AZERION GROUP NV	4,4%	9,0%
SGL GROUP APS	3,8%	7,8%
FOXWAY HOLDING AB	3,7%	11,4%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,5%	21,8%
BICO GROUP AB	3,5%	16,6%
VIACON GROUP AB	3,3%	10,6%
INTRUM AB	3,3%	20,6%

/ KOMMENTAR - OKTOBER /

Under månaden avyttrade vi Verve (före detta Media & Games) till yield 6,2% och Scatec till 7,75%. Båda har enligt oss nått fair value. Samtidigt ökade vi i Mutares till yield 10,5% efter att obligationen föll i pris på en negativ blankarrapport. Mutares är en nytt topp tre bolag för Vinga Corporate Bond och vi är imponerade av bolaget kassagenerering och "turnaround and exit" historik. Trots att centralbankerna sänker räntorna kontinuerligt är fondens yield på 11,6% och genomsnittliga kupong på 9,5%. Båda indikerar fortsatt god avkastning under kommande perioder.

/ 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.

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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.



Artikel 8-fond

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
