



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
SEPTEMBER 2024



Fed satte ny fart på marknaden!

En dubbelsänkning från Federal Reserve och en dubbel-bazooka från Riksbanken och Sveriges finansminister sköt fart på marknaderna i september. September brukar annars vara en stökig månad men med den mängden kommande stimulanser kunde inte marknaderna annat än gå upp. Skattesänkningar till svenska hushållen med 30 miljarder och sex till sju räntesänkningar från Riksbanken kommer föra Sverige till toppen av tillväxtligan i Europa nästa år. Månaden slutade +1,2% vilket medför en avkastning på 14% över 12 månader.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

AVKASTNING - SEPTEMBER 2024

+1,17 %

AVKASTNING - 2024

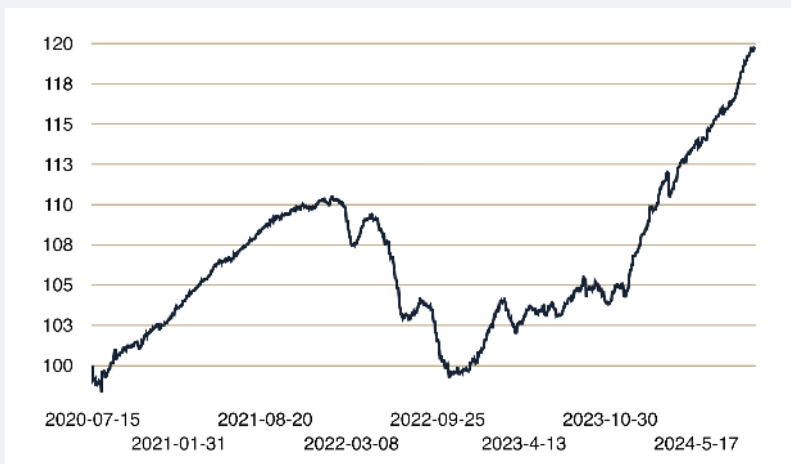
+11,81 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+13,95 %

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 %				+11,81 %
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 /

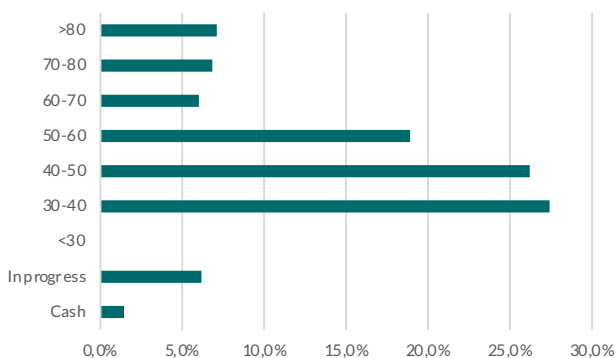
Yield	11,74
Rådande kupong (snitt)	9,62
Duration (%)	0,24
Löptid (år)	2,39
ESG-score	47,76
Obligationspris (snitt)	94,06
Standardavvikelse (%)	4,67

/STÖRSTA INNEHAVEN /

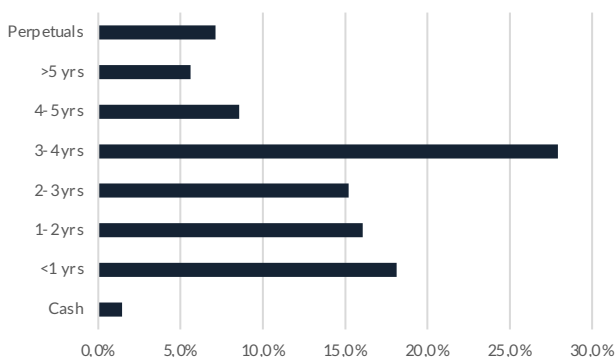
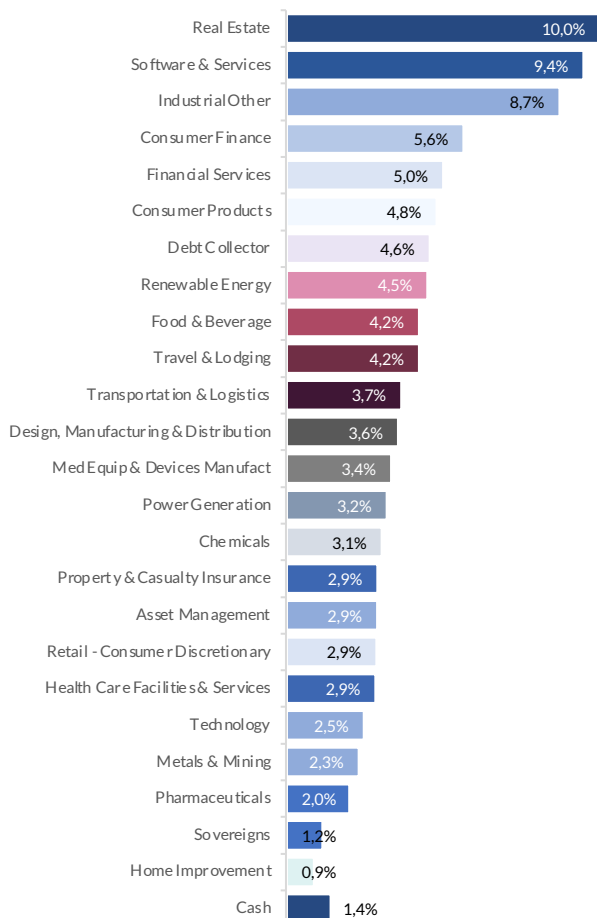
Emittent	Portföljvikt	Yield
NOBA BANK GROUP AB	4,4%	10,7%
HEIMSTADEN AB	4,4%	12,2%
AZERION GROUP NV	4,1%	9,1%
SGL GROUP APS	3,7%	8,0%
FOXWAY HOLDING AB	3,6%	11,4%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	3,5%	17,2%
BICO GROUP AB	3,4%	15,3%
VERVE GROUP SE	3,2%	8,0%
VIACON GROUP AB	3,2%	10,4%
INTRUM AB	3,2%	33,0%

/KOMMENTAR - SEPTEMBER /

Under månaden fortsatta Heimstaden och SBB:s hybrider att leverera. Fondens yield är 11,7% och det genomsnittliga obligationspriset har stigit på grund av en stark marknad. Samtidigt har fondens genomsnittliga kupong ökat till 9,6%. Det beror på att flera obligationer med lägre kupong har ersatts med obligationer med högre kupong. Det har skett trots att centralbankerna har sänkt styrräntan. Corems seniora obligation avyttrades på yield 6,1% och Topsoe avyttrades på yield 5,75%. Vi har adderat i Foxway till yield 11% och Viacon till yield 10,5% vilket medför att de bolagen nu har hamnat på 10 i topplistan.

/ 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
