

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JANUARI 2024



En rivstart på 2024!

Den nordiska högräntemarknaden har vaknat upp. Det var inte rätt med en yield på 12% för den svenska marknaden i november förra året. Det blev ingen hård inbromsning, tvärtom. Nu kommer ekonomin i stället få energi av kommande räntesänkningar från centralbankerna. En första sänkning kan komma redan i mars från amerikanska Federal Reserve och i maj från Riksbanken. Vingas yield har sjunkit något efter två starka månader, samtidigt vittnar 14,1% om att det finns mycket uppsida kvar i marknaden.

Stefan Westfeldt | *Chefsförltare*

AVKASTNING – JANUARI 2024

+2,48 %

AVKASTNING – 3 MÅN

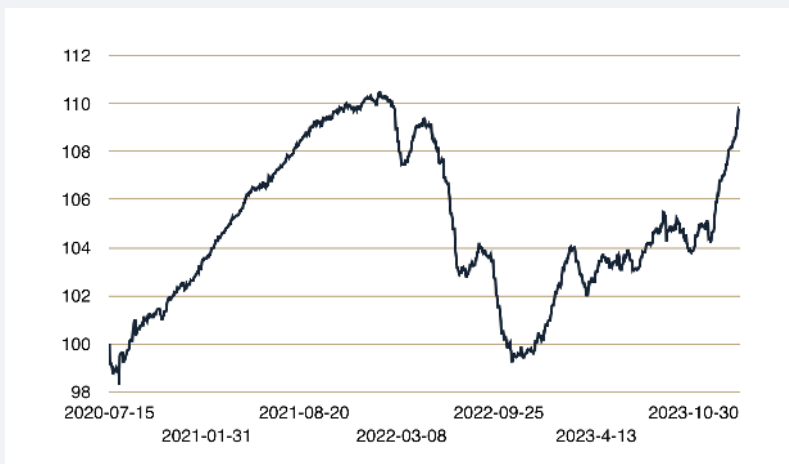
+5,52 %

AVKASTNING – 1 ÅR

+7,03 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2024	+2,48 %												+2,48 %
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 /

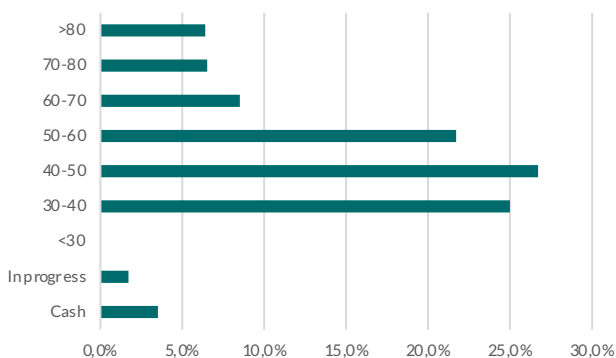
Yield	14,11
Rådande kupong (snitt)	10,12
Duration (%)	0,61
Löptid (år)	2,25
ESG-score	51,18
Obligationspris (snitt)	88,56
Standardavvikelse (%)	3,22

/STÖRSTA INNEHAVEN /

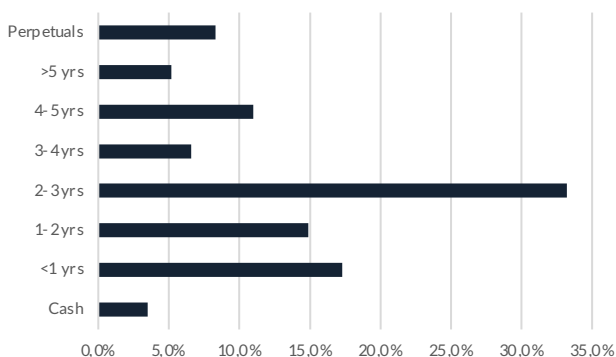
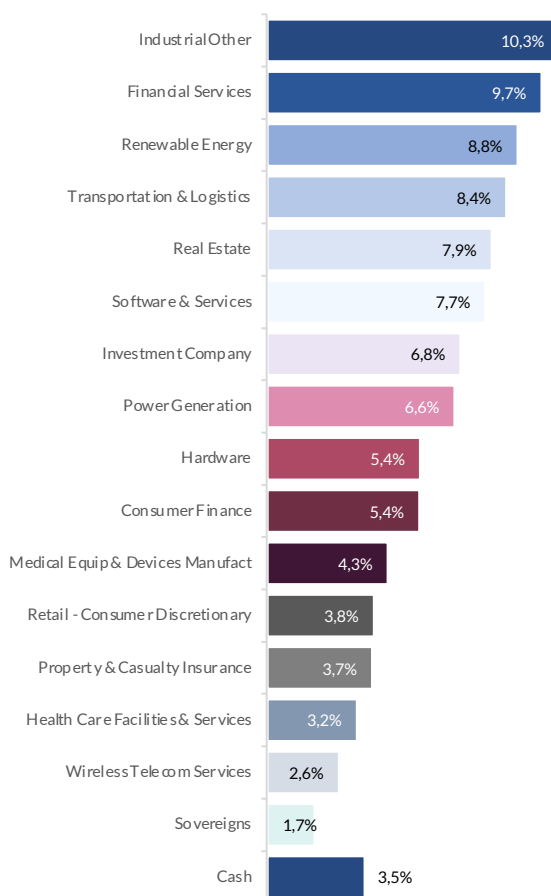
Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,8%	18,1
SGL INTERNATIONAL (SKILL BIDCO)	4,7%	10,1
AZERION GROUP NV	4,5%	11,7
BICO GROUP AB	4,3%	18,9
NOVEDO HOLDINGS AB	4,2%	18,3
SIRIUSPOINT LTD	3,7%	10,6
ALTERNUS (SOLIS BONDSCO)	3,7%	25,0
LOGENT (SSCP LAGER BIDCOO)	3,7%	9,7
INTRUM AB	3,4%	11,3
EUROPEAN ENERGY AS	3,4%	13,5

/KOMMENTAR - JANUARI /

Det var framför allt fastighetssektorn som bidrog till Vingas stora uppgång under månaden. Castellum och Balders hybridobligationer var upp över 10% under månaden. Danska European Energy bidrog också positivt när de annonserade att en ny storägare (Mitsubishi Capital) investerar €700m i nytt aktiekapital. Vinga var med i en nyemission från Klarna som kom på yield 13,5%. Vi tyckte den kom väldigt generöst och vi tog vinst på pris 101,75 efter en vecka. Vi tycker det är för tidigt att bli långsiktigt positiva på Klarna i det här läget. Vinga är också tillbaka i norska Scatec i samband med en nyemission som kom på yield 9%.

/ 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
