

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JANUARI 2022



Vinga håller emot!

Vinga och den nordiska högräntemarknaden stod emot på ett imponerande sätt i januari. Stigande räntor och rädsla för högre inflation fick aktie- och obligationsmarknaderna på fall. Nasdaq slutade med en nedgång på 9 procent och den globala högräntemarknaden var ner 2,5 procent. Flytande kuponger gör att investeringarna i nordiska högräntor i större utsträckning sitter stilla i båten. Vingas stabilitet sedan start har gjort att fonden nu skulle kunna klassificeras som en riskklass 2 fond men vi har aktivt valt att ligga kvar riskklass 3.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - JANUARI 2022

+0,06 %

AVKASTNING - 2021

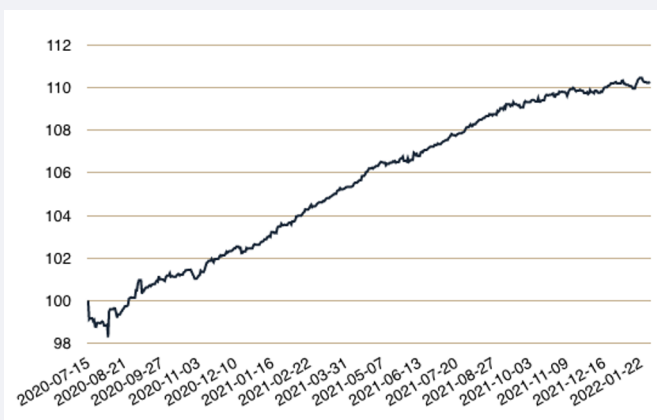
+7,39 %

AVKASTNING - SEDAN START

+10,29 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	0,06 %												0,06 %
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 /



/ KOMMENTAR - JANUARI /

Under månaden var Vinga med i nya emissioner från investmentbolagen Esmaeilzadeh Holding och VNV Global. Esmaeilzadehs obligation med en kupong på 7,5% ger en attraktiv exponering mot en diversifierad portfölj av icke-cykliska bolag inom telekom, service och infrastruktur. VNV Global med en kupong på 5% ger en exponering mot en portfölj av megatrendbolag. Båda obligationerna har goda utsikter att gå upp i pris när marknaden återhämtar sig.

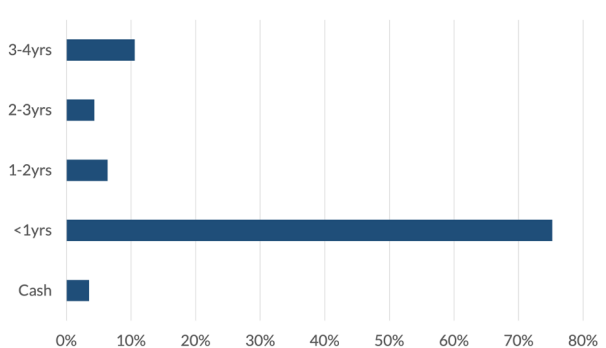
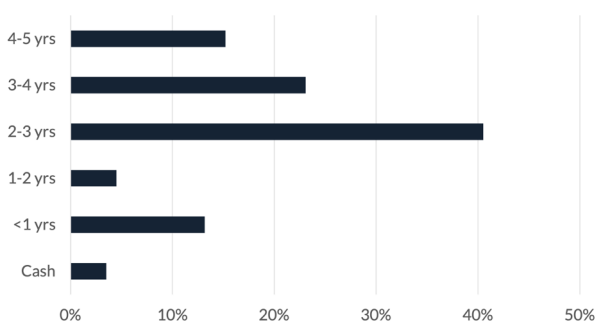
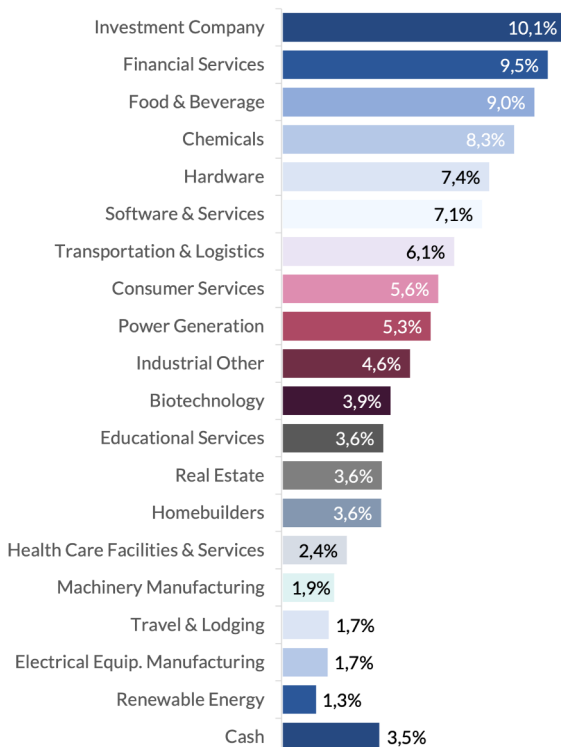
Vingas avkastning under januari hölls tillbaka av en svag utveckling i BICOs konvertibelobligation och av exponering mot den asiatiska högräntemarknaden. Båda positionerna stabiliserades under slutet av månaden och vi anser att både positionerna har blivit än mer attraktiva.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,8%	6,3%
SERNEKE GROUP AB	4,6%	8,7%
HUMBLE GROUP AB	4,5%	5,9%
VNV GLOBAL AB	4,3%	3,9%
SCAN TRANSGROUP INTL	4,3%	5,8%
BICO GROUP AB	3,9%	6,6%
GLOBAL AGRAJES SLU	3,8%	3,9%

/ FRAMÅTBlick /

Vår vy är att räntorna kommer att fortsätta stiga under 2022 samtidigt som tillväxten kommer vara över trend. Den amerikanska centralbanken kommer sannolikt höja räntan fyra gånger under året. Detta är ett klimat som generellt sett kommer att gynna värdebolag och missgynna tillväxtbolagen. Det sagt, alla bolag är unika och vår analys nu handlar mycket om att identifiera de bolag som på ett effektivt sätt kan kompensera sig för högre inflation. Nu börjar allt fler länder öppna upp efter fjärde vågen vilket kommer att ge en förnyad injektion för servicesektorn. Mycket talar för att vi får ett bra år till i den nordiska högräntemarknaden.

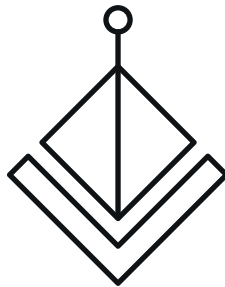
/ RÄNTEBINDNINGSPROFIL /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FONDFAKTA /

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	3 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.



VINGA
CORPORATE BOND

www.vingacorporatebond.se

+46 (0) 707-361253

info@vingacorporatebond.se