

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
MARS 2022



Stor potential i högräntemarknaden nu!

Rysslands invasion fick marknaderna på fall. Historien visar dock att marknadsreaktioner på geopolitiska kriser tenderar att vara kortlivade. Volatiliteten på aktiemarknaden har sjunkit tillbaka vilket är en positiv signal för högräntemarknaden. Vinga har lyckats svänga tillbaka och avslutade mars månad med ett positivt resultat. Vi ser stor uppsida, de flesta av Vingas obligationer handlar fortfarande under par samtidigt som optimismen bland företagen är stor.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - MARS 2022

+0,09 %

AVKASTNING - 1 ÅR

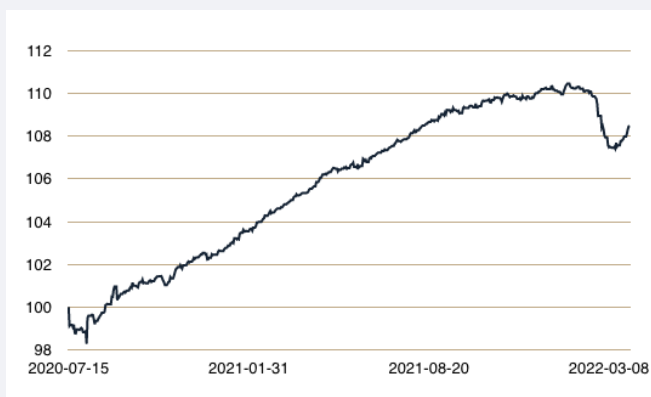
+3,00 %

AVKASTNING - SEDAN START

+8,49 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022	0,06 %	-1,72 %	+0,09 %										-1,57 %
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 - MARS /

Energiproduktion och förnyelsebar energi är ett mycket prioriterad område på grund av klimatet och Rysslands agerande. Vinga har ökat på sin position i solenergi bolaget Alternus Energy som nu är Vingas sjunde största innehav. Fonden har sålt Jotta Group, ett softwarebolag inom datalagring. Cyberhoten är en ökande risk för mindre bolag inom sektorn och fonden reducerar av den orsaken exponeringen.

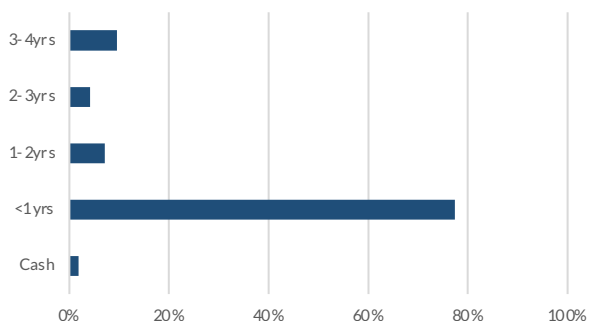
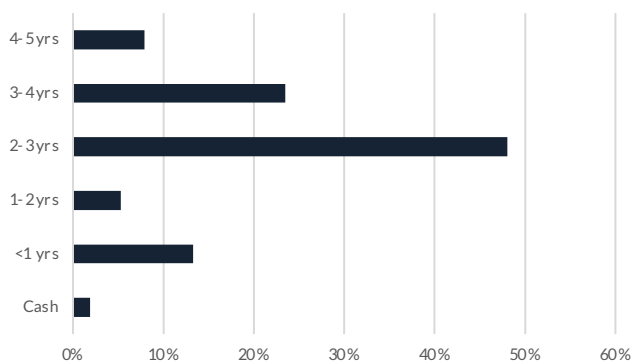
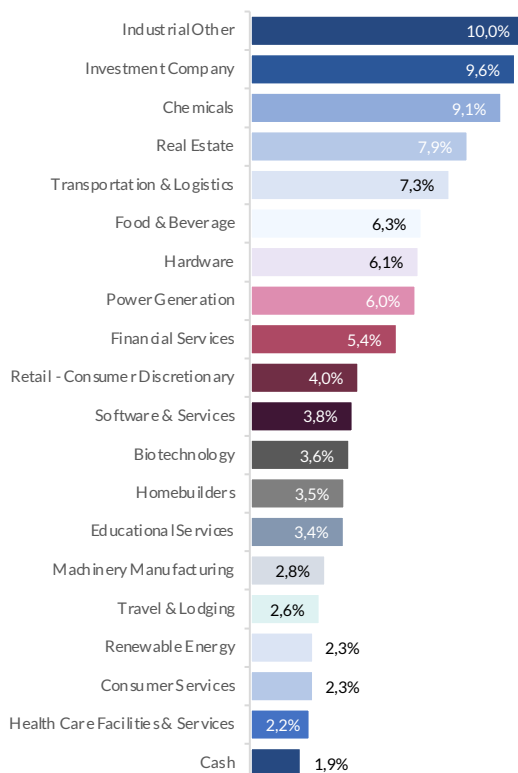
E-handelsbolagen har fallit tillbaka på grund av oro runt konsumenternas framtidstro. Vinga har haft en liten exponering mot sektorn under senare tid, men adderar nu inom e-handel som är en strukturellt växande del av detaljhandeln. Vinga adderar Momoxs hållbarhetslänkade obligation till yield 6,5% och Ellos (FNG) till yield 6,75%. Momox är en digital plattform för bland annat använda pocketböcker. Nordic Capital håller på att ta tillbaka ägandet i Ellos vilket är en positiv trigger.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
HUMBLE GROUP AB	5,7%	7,4
SCAN TRANSGROUP INTL	5,7%	6,8
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,5%	7,6
HEIMSTADEN AB	4,8%	6,0
SERNEKE GROUP AB	4,3%	10,2
VNV GLOBAL AB	4,1%	5,4
ALTERNUS ENERGY PLC	4,0%	7,1

/ FRAMÅTBlick /

Sanktionerna mot Ryssland har en begränsad effekt på världsekonomin. Ett större hot är centralbankernas agerande och den stigande inflationen. Den amerikanska räntekurvan har nästan inverterat vilket betyder att en recession i USA nästa år inte går att utesluta. Samtidigt är Federal Reserve väl medvetna om risken och kommer att försöka balansera penningpolitiken utifrån detta. Vi bedömer sannolikheten som hög att centralbankerna klarar balansgången och poängterar samtidigt att tillväxten kommer att hållas uppe av stora finanspolitiska satsningar både i Europa och i Kina. I Europa är det satsningar på energi och försvar medan Kina sänker räntan och satsar på att stabilisera fastighetssektorn.

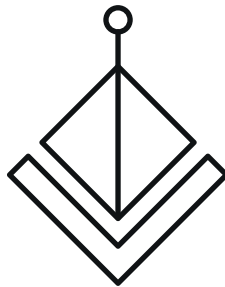
/ RÄNTEBINDNINGSPROFIL /

/ 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 önskad 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