

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JUNI 2022



Riksbanken höjer Vingas kuponger!

Marknaden är mycket stressad över vad högre räntor kommer betyda för konjunkturen. Vi utvecklar vår syn på läget nedan. En sak är dock säker – spararnas tid är här. Det är genuint sunt att sparare börjar få ränta på sitt sparkapital igen. Vingas yield är högre än någonsin (>9%). Prisfallet på Vingas obligationer i år plus Riksbankens höjningar har skapat en mycket attraktiv avkastningspotential.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - JUNI 2022

-3,88 %

AVKASTNING - 2022

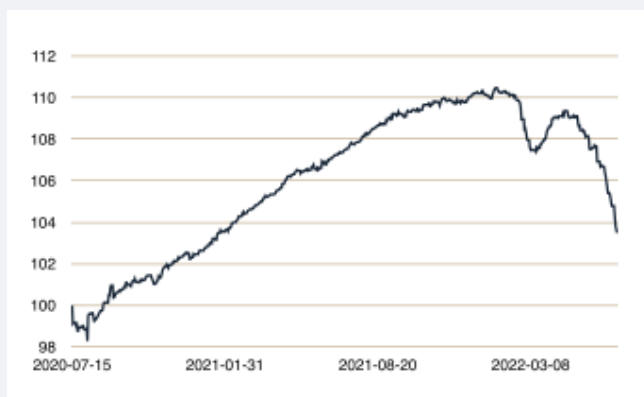
-6,11 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-3,56 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022	0,06 %	-1,72 %	0,09 %	0,53 %	-1,27 %	-3,88 %							-6,11 %
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 - JUNI /

Det pågår en stor reprissättning av risktillgångar. Räntan (diskonteringsräntan) har stigit och det betyder att aktier, obligationer och fastigheter skall ha lägre värdering allt annat lika. Samtidigt skiljer sig räntekänsligheten markant åt mellan marknader. Nordiska högräntor med sina flytande kuponger har en lägre räntekänslighet. Vinga är ner 6% i år samtidigt som globala högräntor är ner 16%. Den svenska aktiemarknaden är ner över 20%.

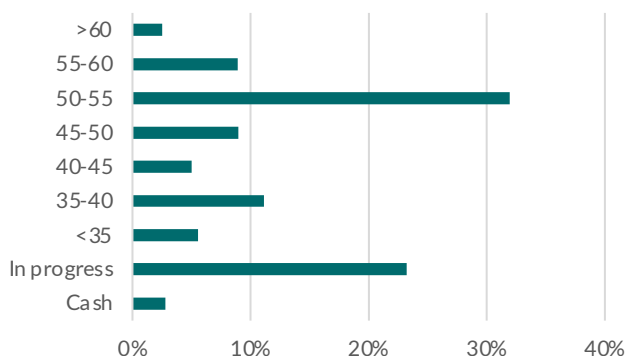
Fastighetsobligationer har gått sämst under juni. SBB har fallit hårt och den obligationen som Vinga äger handlar nu med yield 24% till första återköpsdatumet. Vinga har en begränsad exponering mot fastighetssektorn med en allokering på 5%.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

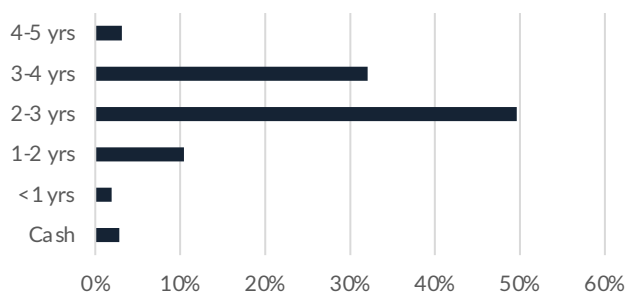
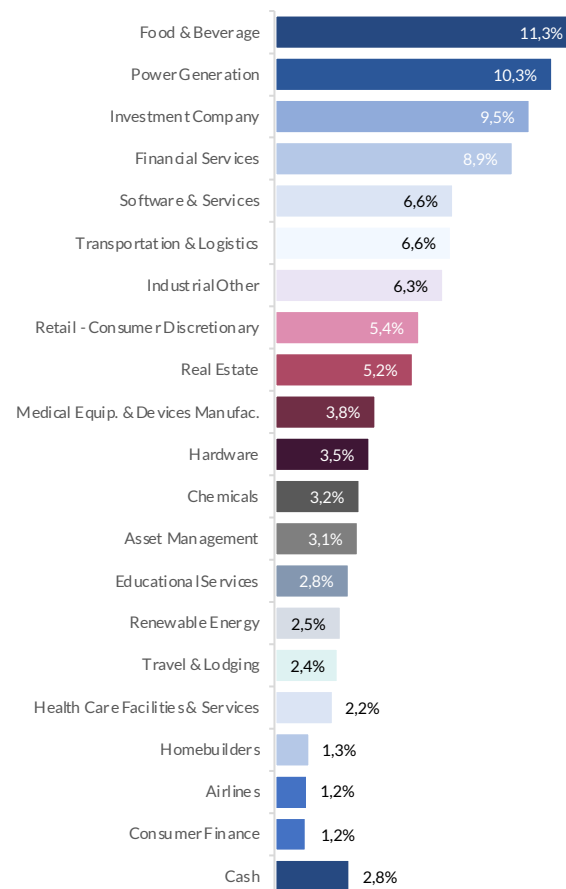
Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	5,9%	8,6%
HUMBLE GROUP AB	5,7%	8,4%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,5%	9,5%
SOLIS BOND (ALTERNUS ENERGY)	4,2%	8,6%
ARISE AB	4,1%	6,1%
VNV GLOBAL AB	3,9%	6,9%
BICO GROUP AB	3,8%	15,5%

/ FRAMÅTBlick /

Inflationen har nått högre nivåer än vad många bedömare trodde och centralbankerna höjer aggressivt för att stävja prisutvecklingen. Samtidigt finns det många temporära effekter i inflationen och flera av dessa har börjat vända ner som gödsel-, frakt- och metallpriser. Detta talar för att centralbankerna inte kommer att höja så många gånger som är kommunicerat. Kina har öppnat upp och senaste inköpschefsindex från tillverkningsindustrin visar på expansion igen. Högräntemarknaden är översåld och rent tekniskt visar flera indikatorer att det inte behövs många köpare för att få marknaderna att vända.

/ ESG SCORE /


The ESG score is based on the fundamental ESG research and ESG scoring methodology of sustainAX. The ESG research is used as input in the ESG risk integration in the investment decisions. Low ESG risk is reflected by a high ESG score and the range is 0-100. The average score for the issuers that are rated is 48,5.

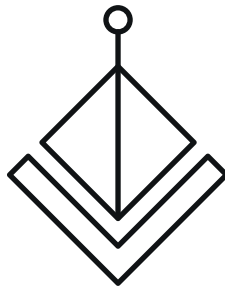
/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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