



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
APRIL 2022



Riksbankens höjning betyder högre kuponger!

Riksbankens räntehöjning på 0,25% förra veckan kom inte som någon överraskning för oss i räntemarknaden. En höjning brukar inte ses som något positivt men för Vinga betyder den att kupongerna för de kronbaserade obligationer med flytande kupong kommer att flyttas upp med 0,25%. Cirka 75% av Vinga obligationer har flytande kupong och cirka två tredjedelar av dessa ligger i svenska kronor. Nordiska högräntemarknaden befinner sig i en "sweet spot", det är inte många tillgångsslag som kompenseras när räntorna och inflationen stiger.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - APRIL 2022

+0,53 %

AVKASTNING - 3 MÅNADER

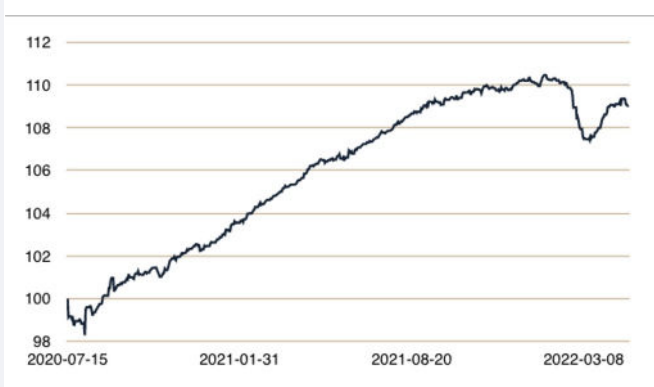
-1,06 %

AVKASTNING - 1 ÅR

+2,63 %

| År | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | YTD |
|------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2022 | 0,06 % | -1,72 % | 0,09 % | 0,53 % | | | | | | | | | -1,05 % |
| 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 - APRIL /

Vinga adderade SBB (Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB) under april. Under 2022 har bolaget utsatts för stora blankarattacker bland annat från amerikanska hedgefonder. Mot slutet av februari spred sig oron till obligationsmarknaden och SBB:s subordinerade obligation föll med åtta procent. Obligationens yield gick från 4% till 7%. Efter att Standard&Poors bekräftat SBB:s kreditrating och signalerat att den kan komma att höjas inom 12 månader såg vi ett intressant köptillfälle.

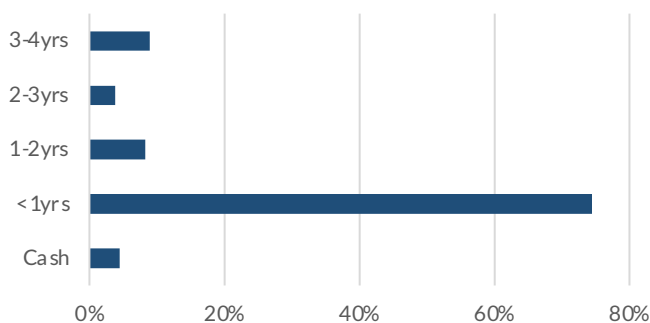
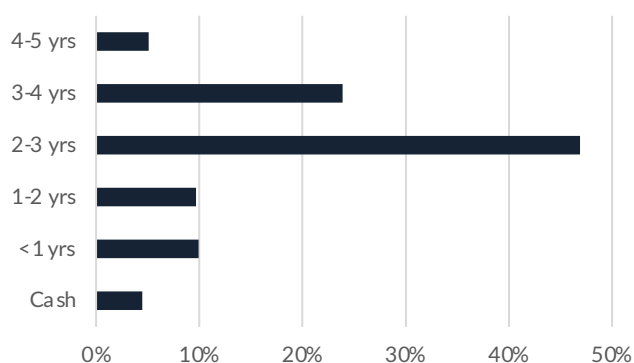
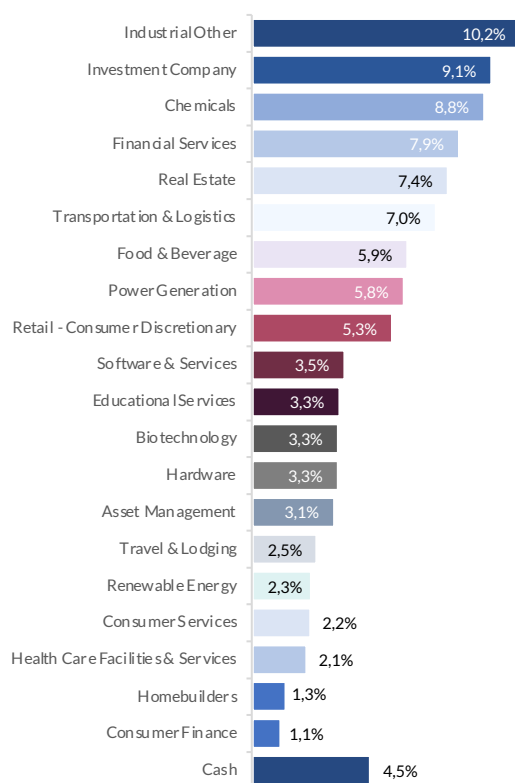
Vinga adderade också VEF AB till yield 7,25% som är i högräntemarknaden för första gången. VEF är ett börsnoterat investmentbolag som fokuserar på fintechbolag på tillväxtmarknaderna. Bolaget har visat på imponerande resultat och börsvärdet ligger idag på 4 miljarder kronor.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

| Emittent | Portföljvikt | Yield |
|-------------------------|--------------|-------|
| SCAN TRANSGROUP INTL | 5,6% | 6,1% |
| HUMBLE GROUP AB | 5,5% | 6,9% |
| ESMAEILZADEH HOLDING AB | 5,2% | 6,9% |
| HEIMSTADEN AB | 4,6% | 6,3% |
| SERNEKE GROUP AB | 4,2% | 10,2% |
| VNV GLOBAL AB | 3,8% | 5,0% |
| ALTERNUS ENERGY PLC | 3,8% | 6,5% |

/ FRAMÅTBlick /

Nu handlar allt om inflationen och konjunkturen. Det finns en risk att centralbankerna höjer för snabbt och för mycket och på det viset skapar en lågkonjunktur. Makrobilden idag pekar på att den globala tillväxten kommer att falla från över trendtillväxt till normal tillväxt under kommande kvartal. Hushållen har blivit pessimistiska samtidigt som företagen fortsätter att vara optimistiska. Ukrainakriget, inflationen och Omikronspridningen i Kina tynger konsumenterna. Inflationen tillsammans med lägre tillväxt kommer att sänka bolagsvinsterna men de är tillräckligt starka för att hålla default-risken på avstånd. Senaste gången Federal Reserve höjde räntan (2017 - 2018) gav den nordiska högräntemarknaden positiv avkastning och slog aktiemarknaden med råge.

/ 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.

LEGAL INFORMATION

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

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Kontakta oss för mer information.

KONTAKT

Telefon: +46 (0) 707-361253

Email: info@vingacorporatebond.se

Webb: vingacorporatebond.se