

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
DECEMBER 2021



Fortsatt bra avkastning i en svag marknad!

Vinga lyckades hålla emot när marknadsoron tilltog under november och i början på december och kunde avancera under årets två sista veckor. Enligt Morningstar visade få fonder i samma kategori någon avkastning att tala om under Q4. Den nordiska högräntemarknaden växer strukturellt och i år sattes ett nytt volymrekord med råge. Nyemissionsvolymen under 2021 var dubbelt så stor som snittet av de senaste fem åren. Detta skapar ett fantastiskt läge att hitta attraktiva obligationerna och samtidigt bibehålla en god riskspridning.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - DECEMBER 2021

+0,46 %

AVKASTNING - 2021

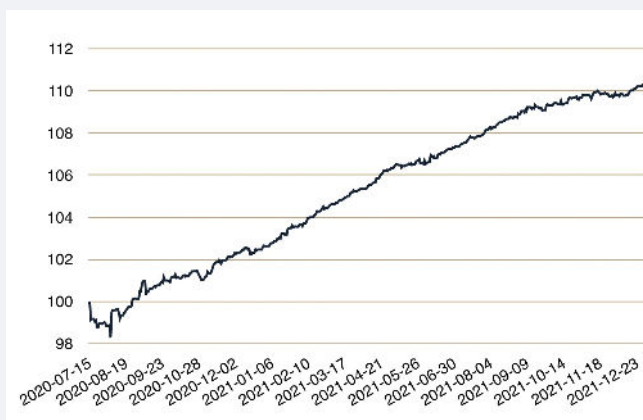
+7,38 %

AVKASTNING - SEDAN START

+10,21 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
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 %	7,38 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %	1,16 %	0,42 %	2,63 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - DECEMBER /

Under månaden sålde vi Studentbostäder i Norden efter en ganska svag Q3 rapport. Beslutet baserades också på vår bedömning att räntorna kommer stiga nästa år vilket skulle drabba fastighetssektorn hårdare än andra sektorer. Vi avyttrade också Hoist Finance efter en stark utveckling under året. På nuvarande nivåer har långa subordinerade finansobligationer en begränsad uppsida.

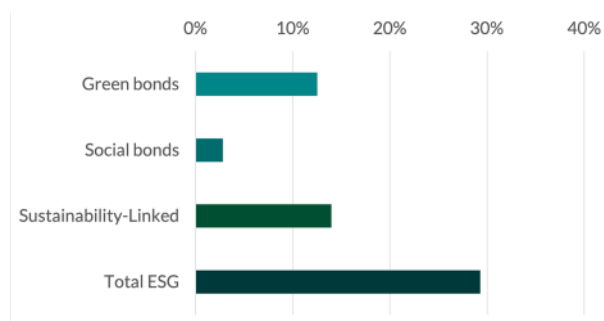
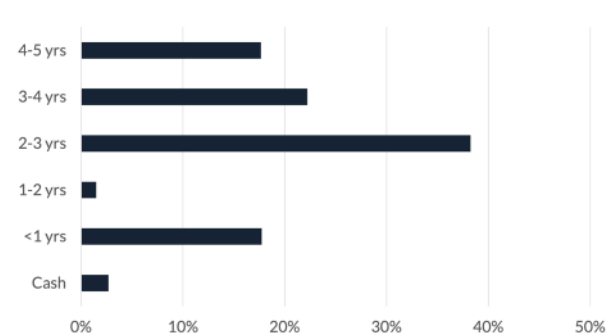
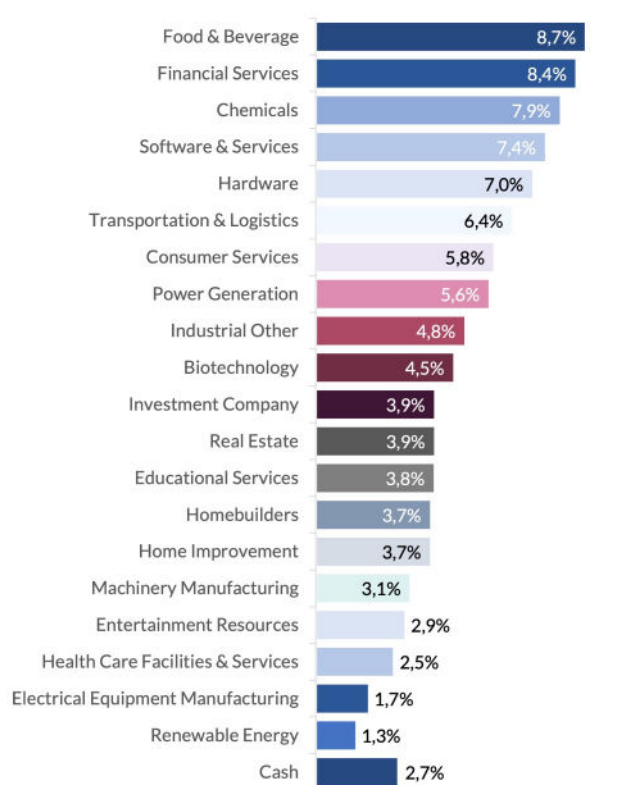
Yrkesakademien emitterade en ny obligation och köpte tillbaka den gamla. Vinga var med och rullade in i den nya. Yrkesakademins gamla obligation har varit en lönsam investering för Vinga. Den första investeringen gjordes till pris 80, resten adderades under maj månad till pris 90,5 och nu i december återköptes obligationen till pris 103,15. Vinga deltog också i Fingerprint Cards första obligation någonsin till yield 9%.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
SERNEKE GROUP AB	4,8%	9,0%
SCAN TRANSGROUP INTL	4,5%	6,0%
BICO GROUP AB	4,5%	5,5%
HUMBLE GROUP AB	4,0%	7,2%
AZERION HOLDINGS BV	3,9%	5,9%
GREENFOOD AB	3,9%	7,0%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,9%	6,4%

/ FRAMÅTBlick /

Vi har en tudelad bild av 2022. Tillväxten förväntas vara över trend även om Omikron sannolikt kommer att hålla tillbaka tillväxten under Q1. Stora klimatrelaterade investeringar ger medvind för ekonomin. Samtidigt kommer höga energipriser, hög inflation och centralbanker som drar tillbaka stimulanser ge motvind. Vår bedömning är att denna mix kan skapa ett mer volatilt år för marknaderna där det gäller att vara noggrann med sektorallokeringen och än mer selektiv med vilka bolag som kan bedömas att gå vinnande ur denna period. Sammantaget bör den högre tillväxten ge den nordiska högräntemarknaden en fortsatt stabil grund att stå på.

/ HÅLLBARHETS RATING /

/ 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