



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
DECEMBER 2022



Tvåsiffrig avkastning!

Efter ett mycket svagt 2022 för den nordiska högräntemarknaden är det upplagt för ett positivt 2023. Med Vingas yield på 13,3%, och där en mild lågkonjunktur är det mest sannolika scenariot, kommer fler snart upptäcka uppsidan i den nordiska högräntemarknaden. Vingas yield ligger 5,8 procentenheter över den europeiska högräntemarknaden. Det blir svårt för andra tillgångsklasser och marknader att slå Vinga och den nordiska högräntemarknaden under 2023.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - DECEMBER 2022

+1,09 %

AVKASTNING - 2022

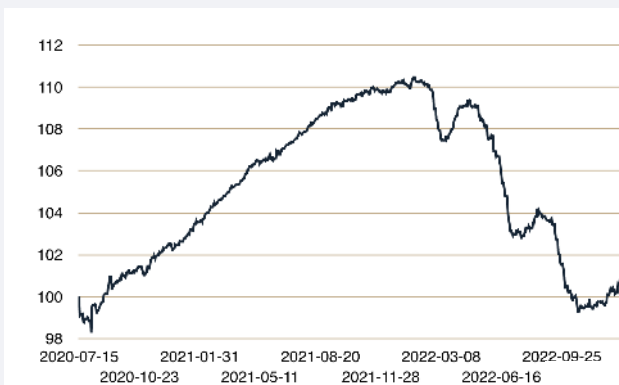
-8,56 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-8,56 %

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 %	-0,23 %	+0,40 %	-3,12 %	-0,98 %	+0,25 %	+1,09 %	-8,56 %
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 - DECEMBER /

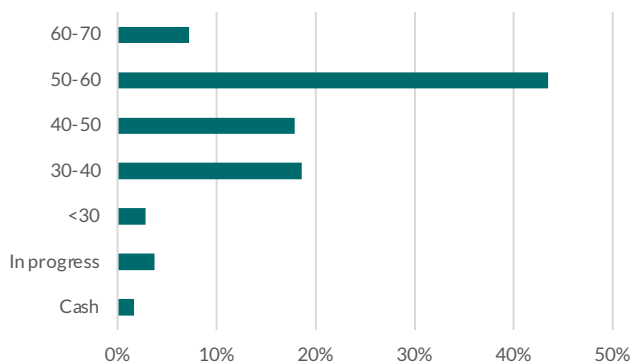
Under december adderade vi Balder och Fortaco Group samtidigt som vi tog vinst på Storebrand och Global Agrajes. Efter att Balder tog in nytt eget kapital för att köpa tillbaka sin hybridobligation med återköpsdatum i mars valde vi att köpa Balders längre hybridobligation till pris 71 och yield 15%. Global Agrajes som producerar konstgödsel har gynnats mycket under 2022 och vi valde att sälja obligationen nära par. Finska industrikoncernen Fortaco har handlat ner och vi kom över en post till pris 95,25 (yield 10,5%). Vingas ESG profil har stärkts, det genomsnittliga betyget har gått upp från 48,6 till 49,9.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

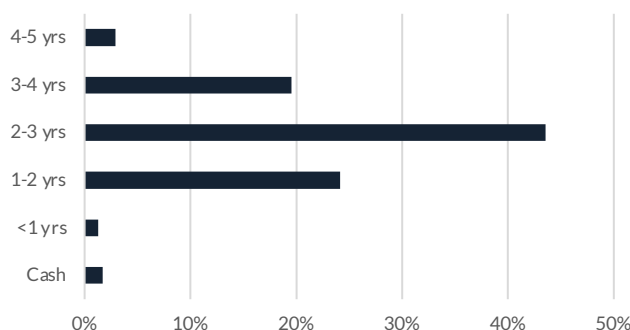
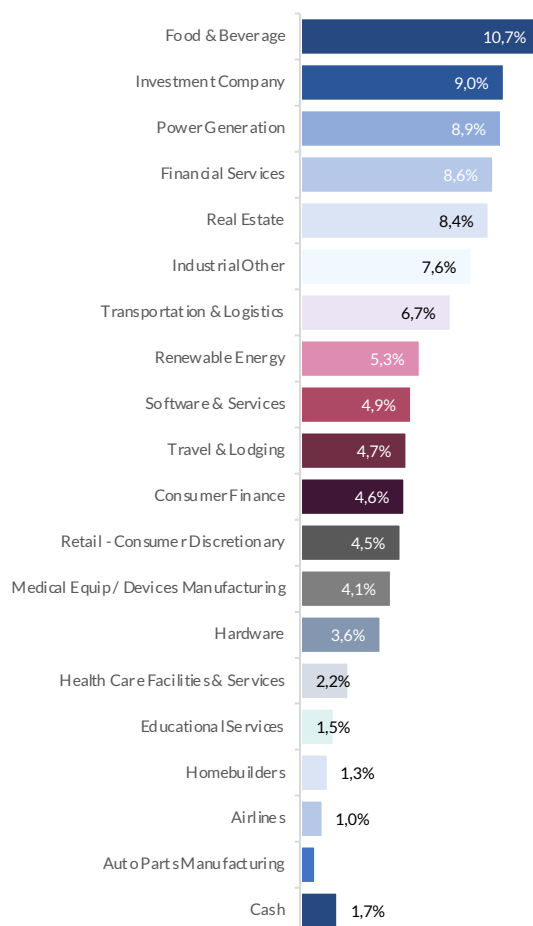
Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	6,2 %	9,8 %
HUMBLE GROUP AB	5,5 %	12,4 %
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,2 %	15,4 %
SOLIS BOND CO DAC	4,4 %	11,1 %
BICO GROUP AB	4,1 %	14,2 %
VNV GLOBAL AB	3,9 %	10,2 %
INTRUM AB	3,7 %	9,0 %
AZERION HOLDINGS BV	3,6 %	12,1 %

/ FRAMTIDSUTSIKTER /

Inflationen har fortsatt att falla under december och den globala inflationstoppen ligger sannolikt bakom oss. Samtidigt planar inköpschefsindex i Eurozonen ut och den amerikanska arbetsmarknaden fortsätter att imponera med att skapa nya jobb trots stora räntehöjningar från den amerikanska centralbanken. Det mest sannolika scenariot för 2023 är en mild lågkonjunktur. De stora räntehöjningarna kommer att kyla av ekonomin men eftersom arbetslösheten är låg kommer konsumtionen och bostadspriserna att plana ut redan under första halvan av 2023.

/ ESG SCORE /


ESG score är baserat på en fundamental ESG analys och ESG scoring metodologi från SustainAX. ESG analysen är en viktig variabel i investerings beslutens riskintegrering. En låg ESG risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100. Genomsnittet för november hamnade på 49,9.

/ 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.

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