



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
FEBRUARI 2022



Uppsidan börjar bli stor!

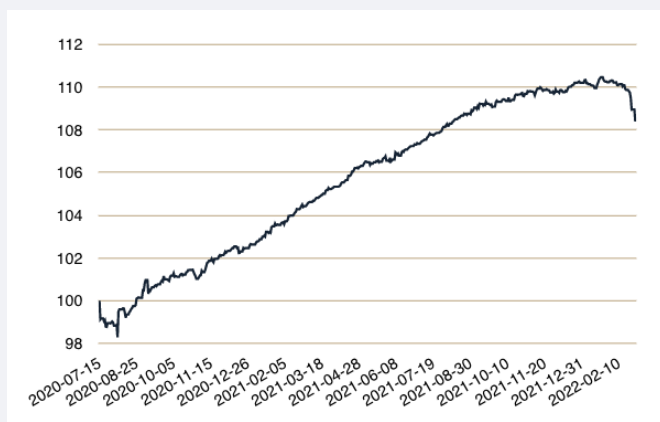
Invasionen av Ukraina fick marknaden på fall under de sista dagarna av februari. Utvecklingen har varit avtagande sedan september förra året. Svaga börser, centralbanker som avser att höja räntan och stigande råvarupriser har hållit tillbaka resultaten. Obligationernas priser har sjunkit löpande och med senaste dagarnas prisfall handlar över 75% av Vingas obligationer under pris 100. Det betyder att framgent finns för betydande prisuppsidan vid sidan av kupongintäkterna.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING – FEBRUARI 2022
-1,72 %
AVKASTNING – 2021
+7,39 %
AVKASTNING – SEDAN START
+8,39 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2022	0,06 %	-1,72 %											-1,66 %
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 - FEBRUARI /

Sedan kriget i Ukraina bröt ut har det varit begränsade säljvolymerna i den nordiska högräntemarknaden, de flesta investerare sitter stilla i båten. Marknaden prisas dock lägre samtidigt som skillnaden mellan köp- och säljkurs är större. Vi har adderat Heimstadens subordinerade obligation till yield 6% som är stor och likvid fastighetsobligation. Vi har också adderat till våra positioner i Scan Transgroup och Humble Group. Vi bedömer att dessa obligationer är de första som köps när marknaden vänder upp igen.

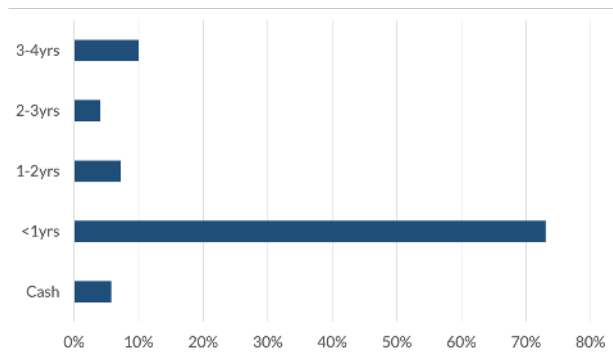
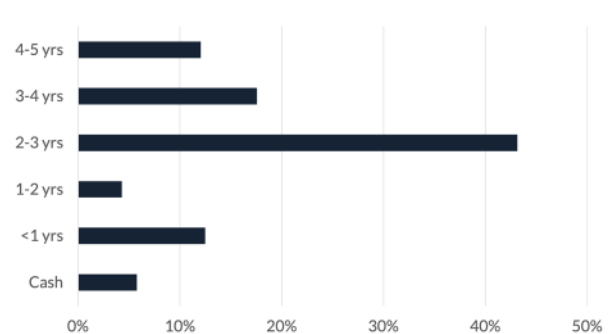
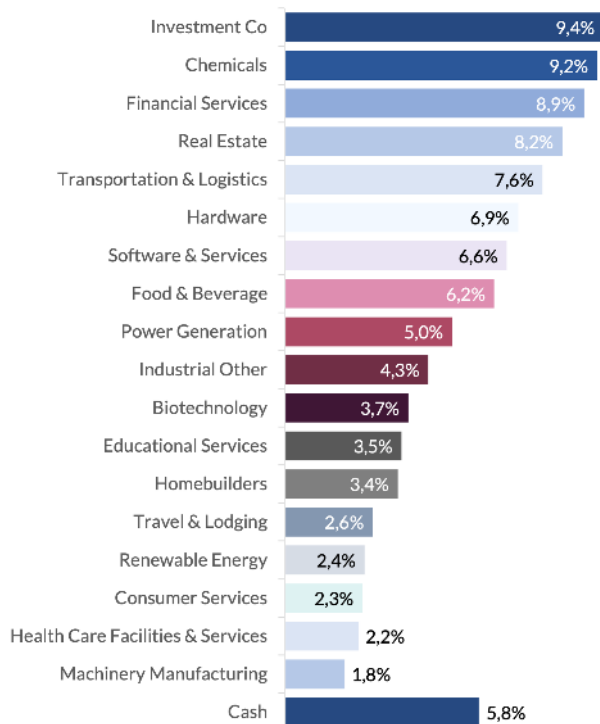
För att ta del av resesektorns återhämtning har vi adderat Hurtigruten. Bolagets säkerställda obligation handlar på yield 7%, en nivå som vi bedömer är attraktiv.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
SCAN TRANSGROUP INTL	5,9 %	6,5 %
HUMBLE GROUP AB	5,7 %	6,2 %
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,4 %	7,1 %
HEIMSTADEN AB	4,8 %	5,9 %
SERNEKE GROUP AB	4,3 %	10,2 %
VNV GLOBAL AB	4,0 %	4,5 %
BICO GROUP AB	3,7 %	6,7 %

/ FRAMÅTBlick /

Världsekonomin är i bättre form än på länge. De flesta länder har nu tagit bort sina coronarestriktioner och inköpscheferna inom servicenäringen har blivit klart mer positiva på framtiden. Servicesektorn är klart större än industrisektorn och har därför stor betydelse för tillväxten. Den kinesiska ekonomin har börjat vända upp igen efter flera penningpolitiska lättnader. Centralbankerna kommer att vara försiktiga med att höja räntan när det pågår en krigskonflikt och när energipriserna är så höga att de har en bromsande inverkan på världsekonomin. Totalt sett bedömer vi att Ukrainakrigets marknadspåverkan kommer att bli begränsad.

/ 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 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