

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
FEBRUARI 2023



Hög fart!

Februari blev en fortsättning på den snabba uppgången som startade i mitten på december. Den nordiska högräntemarknaden sålde av för hårt förra året och marknaden är väldigt attraktiv. Vingas förväntade årliga avkastning (yield) är hög och ligger på 12,9%, vilket ger en indikation om att det kommer många fler stora uppgångar under året. Samtidigt visar viktiga makroindikatorer att världsekonomin har börjat vända upp igen vilket ger ytterligare stöd till högräntemarknaden och Vinga.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare* **Gustav Andåker** | *Förvaltare*

AVKASTNING - FEBRUARI 2023

+1,44 %

AVKASTNING - 3 MÅNADER

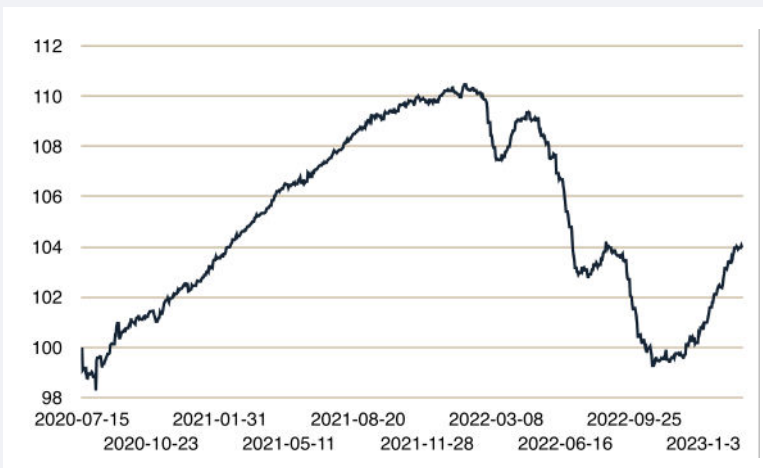
+4,21 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-4,08 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2023	+1,69 %	+1,44 %											+3,16 %
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 /



/ NYCKELTAL I KORTHET /

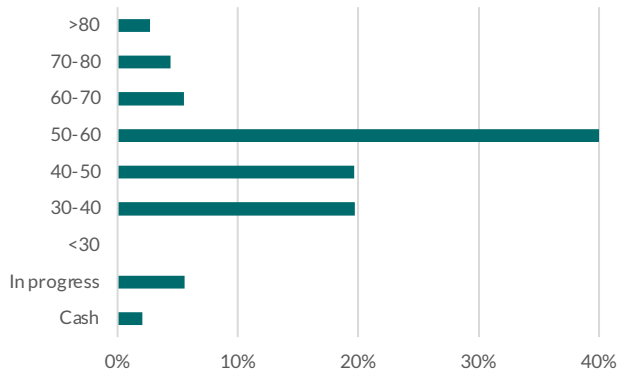
Yield	12,86 %
Rådande kupong	8,05 %
Duration (%)	0,85
Löptid (år)	2,34
ESG-score	50,58
Obligationspris	88,93

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

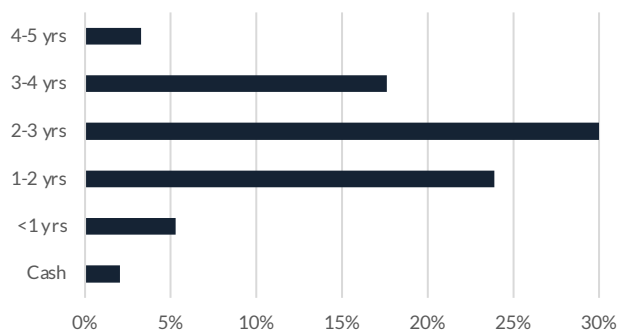
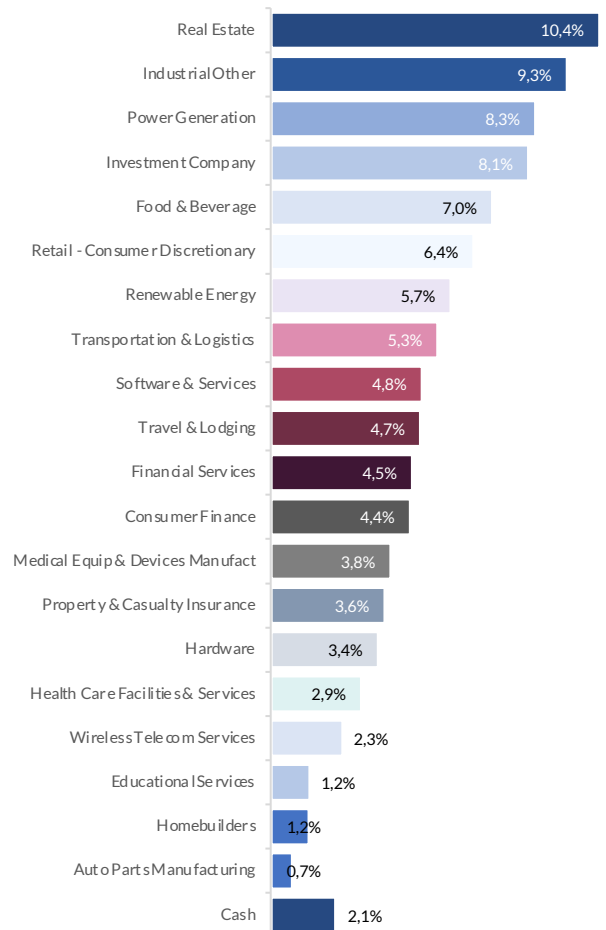
Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	4,8%	9,5%
NOVEDO HOLDINGS AB	4,4%	12,3%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,4%	13,8%
ALTERNUS ENERGY LTD	4,1%	11,0%
HUMBLE GROUP AB	4,0%	11,1%
BICO GROUP AB	3,8%	15,4%
VNV GLOBAL AB	3,7%	9,5%
SIRIUSPOINT LTD	3,6%	8,9%

/ KOMMENTAR - FEBRUARI /

Två nya bolag har dykt upp bland de tio största innehaven. Vinga ökade i Novedo Holding till pris 96 (yield 12,3%) inför en sannolik försäljning till ett riskkapitalbolag inom ett par kvartal. En ny ägare måste köpa tillbaka obligationen till ett högre pris. Vi tog in Siriuspoints hybridobligation till pris 86,50 (yield 8,9%). Bolaget valde att inte återköpa obligationen på första återköpsdagen förra året på grund av att primärmarknaden var svag. Primärmarknaden är nu i full sving igen och vi bedömer att sannolikheten har ökat att Siriuspoint återköper obligationen till pris 100 under våren. Under månaden såldes både innehaven med ESG-score under 30 (Schletter Group och Gröntvedt).

/ ESG SCORE /


ESG score är baserat på en fundamental ESG analys och ESG scoring metodologi från SustainAX. ESG analysen är en viktig variabel i investeringsbeslutets riskintegrering. En låg ESG risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100.

/ 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