



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JULI 2022



Dags för rally!

Aktiemarknaden och den globala högräntemarknaden har påbörjat ett lättnadsrally och svenska kronan, som vanligtvis går sämre vid oroliga tider, har stärkts. Det är tydliga signaler om att marknaderna har varit för pessimistiska angående konjunkturutsikterna. Den nordiska högräntemarknaden har släpat efter på grund av många institutionella investerare fortfarande är på semester. Marknadsläget bådär gott för en ordentlig studs i augusti när de flesta marknadsaktörerna kommer tillbaka.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
Chefsförvaltare *Förvaltare*

AVKASTNING - JULI 2022

-0,23 %

AVKASTNING - 2022

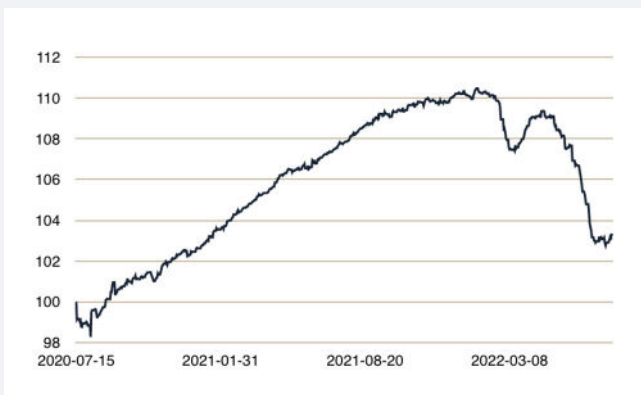
-6,32 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-4,46 %

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 %						-6,32 %
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 - JULI /

Vinga ökar i fastighetssektorn genom köp av Castellums subordonerade obligation till pris 68,50 vilket motsvarar en yield till första återköpsdatum på 13%. De stora svenska fastighetsbolagen har fallit för mycket i pris även med hänsyn taget till att sektorn möter motvind både från lägre fastighetsvärden och hög belåning. Vinga sålde positionen i asiatiska högräntor. Även om den kinesiska ekonomin håller på att vända så har det internationella kapitalet blivit mer politiskt styrt vad gäller Kina och på det viset har den kinesiska marknaden blivit svårnavigerad.

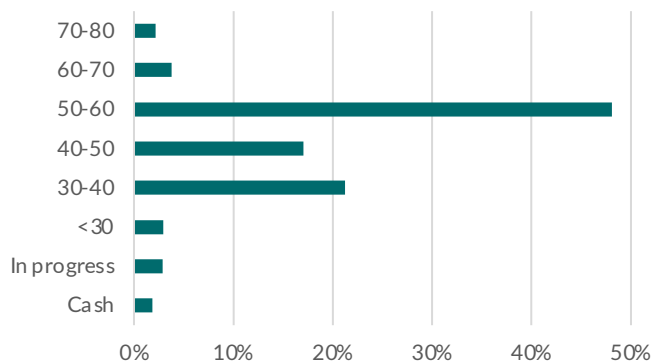
Vingas samarbete med SustainAX utvecklas vidare och nu är hela 97% av Vingas innehaven ESG analyserade. Det genomsnittliga ESG riskbetyget ligger på 49,0 och är en förbättring från föregående månad.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

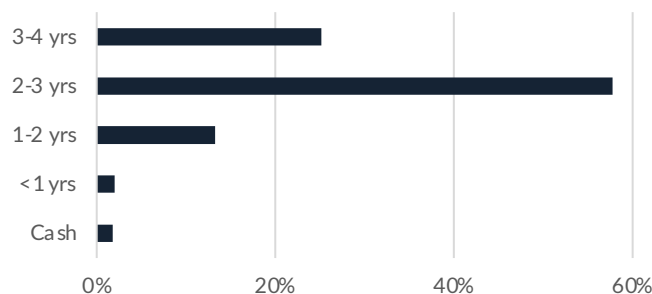
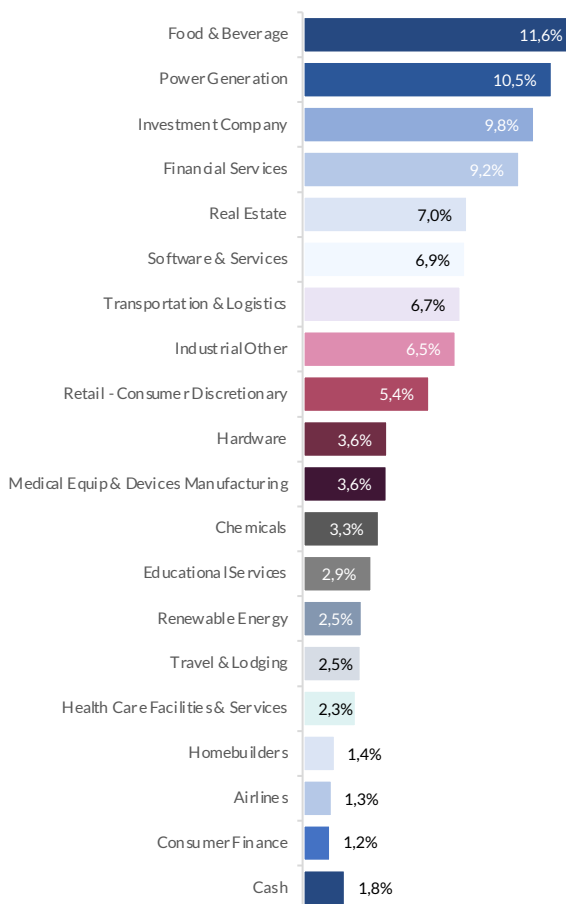
Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	6,0%	7,6%
HUMBLE GROUP AB	5,8%	9,5%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,7%	10,0%
SOLIS BOND CO DAC	4,2%	8,2%
ARISE AB	4,2%	6,2%
VNV GLOBAL AB	4,1%	6,5%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,6%	8,6%
BAYPORT MANAGEMENT	3,6%	13,3%

/ FRAMÅTBlick /

Världsekonomin har svalnat på grund av centralbankernas räntehöjningar, inflationsoro och kriget i Ukraina. De längre räntorna har fallit tillbaka och den amerikanska 10-åringen är nu nere på 2,65% och den svenska 5-åriga swapräntan ligger på 2,30%. Den lägre räntemiljön som indikerar lägre inflationsförväntningar har glatt aktiemarknaden och den globala högräntemarknaden. Den nordiska högräntemarknaden släpade efter under juli månad och vi bedömer att augusti kan bli en riktigt bra månad. Vi kan ha sett lågpunkten för björnmarknaden men en uthålligt positiv marknad startar sannolikt först när centralbankerna är klara med sina räntehöjningar.

/ 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. Genomsnittet för juli hamnade på 49,0.

/ 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