



**VINGA**  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
MAJ 2022



## Tecken på överdriven oro

Marknadsoron kom tillbaka i maj och Vinga slutade ner över en procent. I slutet av månaden fick vi se ganska stora prisnedgångar i subordinerade fastighetsobligationer från stora emittenter som Balder, Heimstaden och SBB. Bolagen är solida fastighetsbolag med stabila bestånd som har möjlighet att delvis parera höjda kostnader. Vi gör bedömningen att marknaden har blivit överdrivet negativ och ser uppsida kommande kvartal.

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

AVKASTNING - MAJ 2022

**-1,27 %**

AVKASTNING - 3 MÅNADER

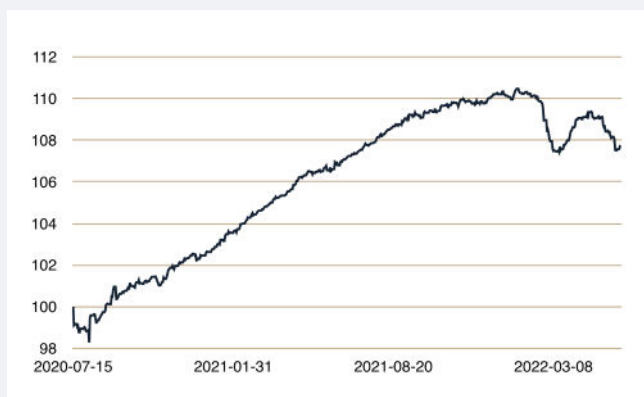
**-0,66 %**

AVKASTNING - 1 ÅR

**+1,07 %**

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 %								-2,31 %
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 - MAJ /

Under månaden ökade vi exponeringen mot kraftproduktion, vilket är en av våra favoritsektorer. Vinga deltog i Arises nya mörkgröna fyraåriga obligation till yield 5,75%. Arise har en lång framgångsrik historik av att utveckla och driva vindkraftparker. Vingas exponering mot förnyelsebar energi består nu av European Energy (sol och vind), Arise (vind) och Alternus Energy (sol).

Under månaden valde vi att sälja Desenio till pris 74,5, bolaget har tappat marknadens förtroende samtidigt som utsikterna är svårbedömda. Vi bedömer att defaultrisken nu är hög. Samtidigt fick Vinga en positiv boost av att Serneke valde att köpa tillbaka sin obligation i förtid till pris 103,50.

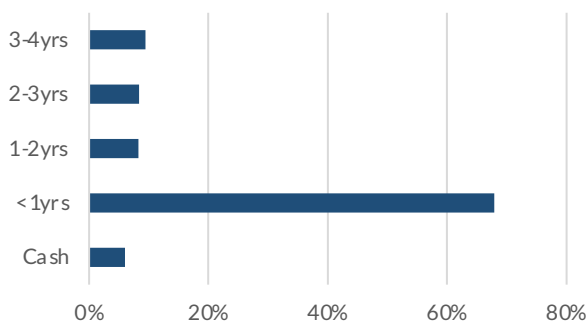
### / STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	5,6%	6,4%
HUMBLE GROUP AB	5,6%	7,0%
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,3%	7,3%
SOLIS (ALTERNUS ENERGY)	3,9%	6,5%
ARISE AB	3,9%	5,5%
VNV GLOBAL AB	3,9%	5,6%
BICO GROUP AB	3,7%	12,3%

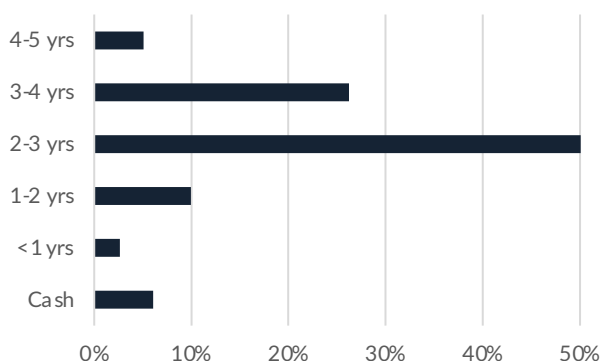
### / FRAMÅTBlick /

Det finns flera riskfaktorer (krig, inflation och Omikron i Kina) som kan få stor inverkan på marknaderna framöver. Samtidigt finns det skäl att bli lite mer positiv. För det första har marknaden blivit billigare vilket betyder att investerare får bättre betalt för risk. För det andra ser inflationen ut att ha nått toppen i USA. Det indikerar att det finns temporära faktorer som har drivit upp inflation och som nu kan verka åt andra hållet. För det tredje har Kina påbörjat sitt återöppnande vilket kan få den kinesiska ekonomin att ta fart igen. Ett kinesiskt återöppnande leder sannolikt också till att den utbudsdrivna inflationen mattas av.

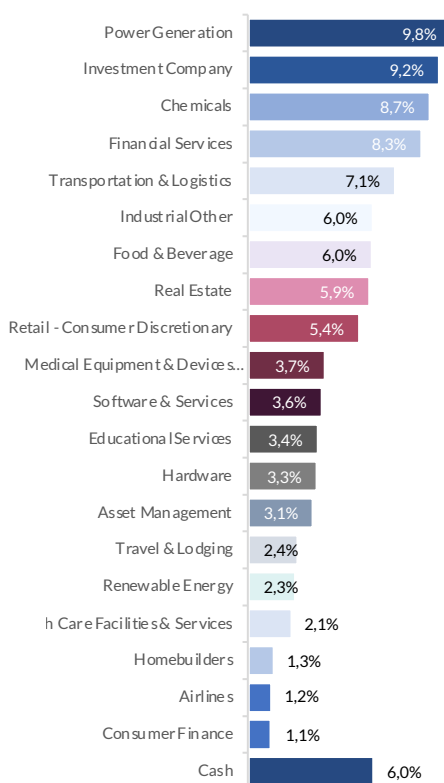
## / RÄNTEBINDNINGSPROFIL /



## / FÖRFALLOPROFIL /



## / SEKTORFÖRDELNING /



## / FONDFAKTA /

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	3 av 7
<b>Fast avgift</b>	
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](mailto:info@vingacorporatebond.se)

**Webb:** [vingacorporatebond.se](http://vingacorporatebond.se)