



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
MAJ 2023



Efter regn kommer solsken!

Den nordiska högräntemarknaden har svårt att lyfta när SBB brottas med att hitta en långsiktig lösning på sin skuldsituation. Oroligheterna runt det amerikanska skuldtaket och den svenska kronans kräftgång har också dämpat humöret. Efter rekordpessimism lär positiva nyheter snart materialiseras och då kommer investerarna återigen fokusera på den nordiska högräntemarknadens attraktiva yieldnivå och det faktum att makrobilden sakta men säkert förbättras (sjunkande inflation och låg arbetslöshet).

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

AVKASTNING - MAJ 2023

-0,49 %

AVKASTNING - 2023

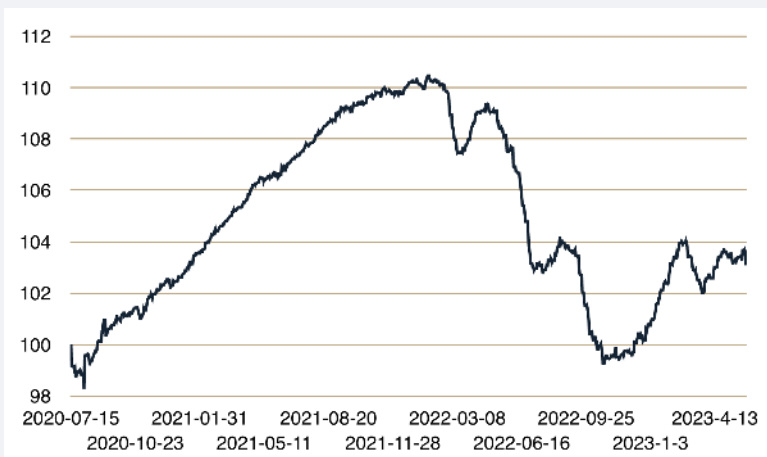
+2,28 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-4,25 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2023	+1,69 %	+1,44 %	-1,33 %	+0,98 %	-0,49 %								+2,28 %
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	13,59 %
Rådande kupong	9,53 %
Duration (%)	0,75
Löptid (år)	2,25
ESG-score	52,05
Obligationspris (snitt)	85,82

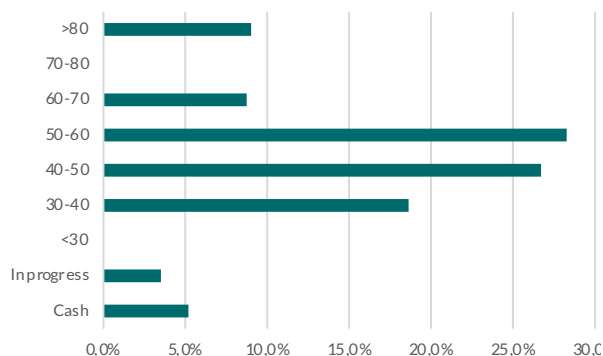
/STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	4,8 %	11,1 %
MGI MEDIA & GAMES INV	4,7 %	10,8 %
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,2 %	14,6 %
NOVEDO HOLDINGS AB	4,2 %	13,5 %
MOMOX HOLDING GMBH	4,0 %	12,4 %
AZERION HOLDINGS BV	3,9 %	14,2 %
MUTARES SE & CO	3,6 %	11,6 %
SOLIS BOND CO DAC	3,6 %	35,3 %
BICO GROUP AB	3,6 %	16,6 %
VNV GLOBAL AB	3,5 %	9,8 %

/ KOMMENTAR - MAJ /

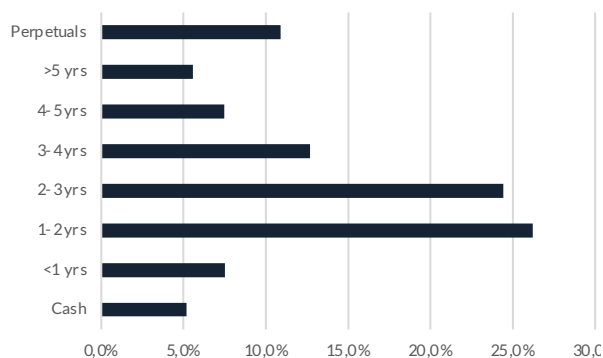
Vinga adderade Intrum till yield 11,3% och en ny obligation från Europas största servicebolag till den havsbaserade vindkraftsindustrin, Ziton A/S till yield 13%. Intrum har en BB rating från samtliga ratinginstitut och goda utsikter att vända nuvarande lågkonjunktur till sin fördel. Vinga reducerade innehavet i Greenfood, bolaget expanderar snabbt men det är på bekostnad av obligationsägarna då belåningsgraden ökar och kassan minskar. Vinga's bästa position under maj var Momox som är en handelsplattform för använda pocketböcker och second-hand kläder. Obligationen gick upp från pris 85 till 95 efter en stark Q1 rapport.

/ ESG SCORE /

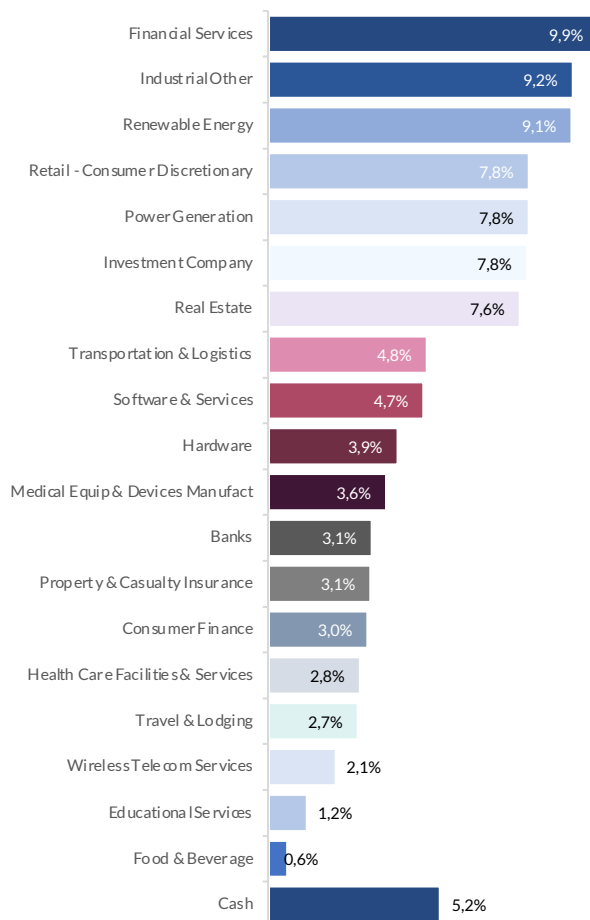


ESG score är baserat på en fundamental ESG-analys och ESG scoring-metodologi från SustainAX. ESG-analysen är en viktig variabel i investeringsbeslutens riskintegrering. En låg ESG-risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100.

/ 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