



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
OKTOBER 2022



Vändning i sikte!

Det finns flera indikationer på att den nordiska högräntemarknaden närmar sig en vändning. Makroindikatorerna faller inte längre och volatiliteten på kapitalmarknaderna är på väg ner. På dagens höga yieldnivå räcker det med att yielden ligger still så kommer Vinga att gå upp med en procent per månad, 0,6 procentenheter kommer från kupongintäkter och 0,4 procentenheter kommer från prisuppgångar. Vinga har ett genomsnittligt obligationspris på 87,5 och har i genomsnitt 2,4 år kvar till förfall. Sammantaget ger det en prisuppsida på 0,4 procentenheter per månad om inga kredithändelser inträffar.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - OKTOBER 2022

-0,98 %

AVKASTNING - 2022

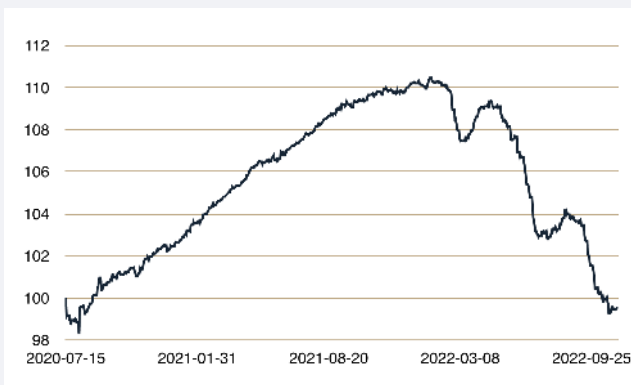
-9,77 %

AVKASTNING - 1 ÅR

-9,34 %

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 %	+0,40 %	-3,12 %	-0,98 %			-9,77 %
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 - OKTOBER /

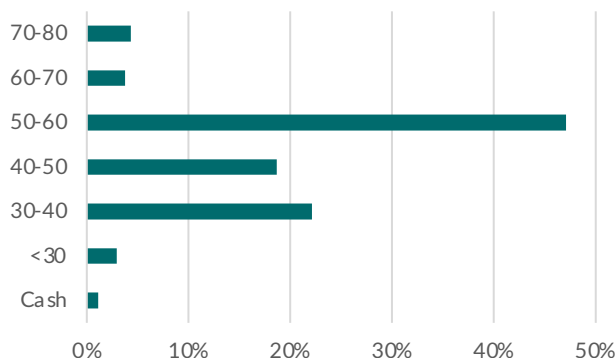
Oktober var en relativt händelsefattig månad och små positionsförändringar har gjorts i Vinga. Mest action var det i fastighetssektorn som bjöd på flera kreditpositiva nyheter. Akelius har köpt en stor del av Arnhults aktier i Castellum. Det betyder att Castellum har bytt en högbelånad ägare till en lågbelånad dito. SBB annonserade sin intention om att dela upp bolaget i två delar, en offentlig och en bostadsdel där den senare skall delas ut till aktieägarna. Det betyder att huvudägaren Batljan kan reducera sin skuldsättning och fokusera på de offentliga fastigheterna. Högräntemarknadens reaktion har hittills varit njugg men detta är positiva nyheter.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

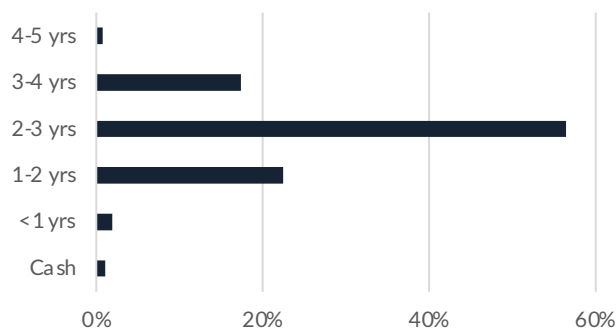
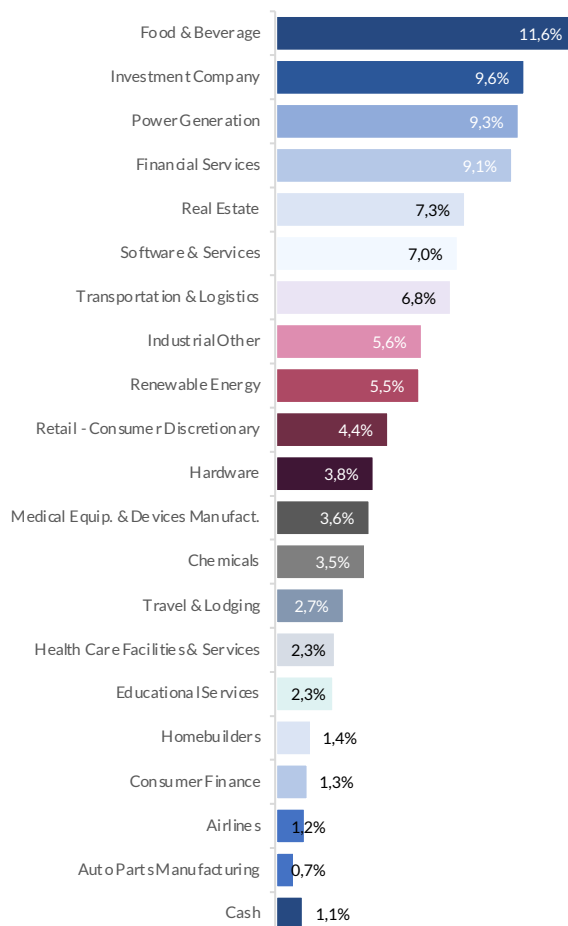
Emittent	Portföljvikt	Yield
SGL INTERNATIONAL AS	6,0 %	12,7 %
HUMBLE GROUP AB	5,9 %	11,9 %
ESMAEILZADEH HOLDING AB	5,6 %	13,0 %
SOLIS BOND CO DAC	4,6 %	8,9 %
BAYPORT MANAGEMENT	3,9 %	16,3 %
VNV GLOBAL AB	3,9 %	12,4 %
BICO GROUP AB	3,6 %	19,6 %
GREENFOOD AB	3,5 %	12,2 %

/ FRAMTIDSUTSIKTER /

Vi ser nu tecken på en avsvalnande världsekonomi. Bland annat ökar arbetslösheten i USA och bostadspriserna fortsätter att falla i Norden. Sammantaget leder detta till att centralbankerna på lite sikt kommer att avsluta sin räntehöjningsperiod. Norges Bank visade tecken på detta under sitt senaste möte när man avstod från att höja med 50 punkter och nöjde sig med 25 punkter. Snart kommer marknaden att kunna se bortom räntehöjningarna och se en värld där inflationen sjunker vilket längre fram kan betyda räntesänkningar. Nästa år blir sannolikt ett udda år där vi är i en lågkonjunktur samtidigt som högräntemarknaden genererar positiv avkastning.

/ 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 oktober hamnade på 48,6.

/ 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