



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
APRIL 2023



Uppgången återtagen!

Vinga vände tillbaka till positiv utveckling under april. Bankturbulensen fortsätter i USA men obligationernas attraktiva prissättning (hög yieldnivåer) skapar köptryck. Den nordiska högräntemarknaden är dock tudelad, subordinerade obligationer inom bank och fastighet går sämre medan obligationer i övriga sektorer går bättre. Centralbankerna är snart klara med sina räntehöjningar vilket vi bedömer kommer skapa ett större lugn på högräntemarknaden.

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

AVKASTNING – APRIL 2023

+0,98 %

AVKASTNING – 2023

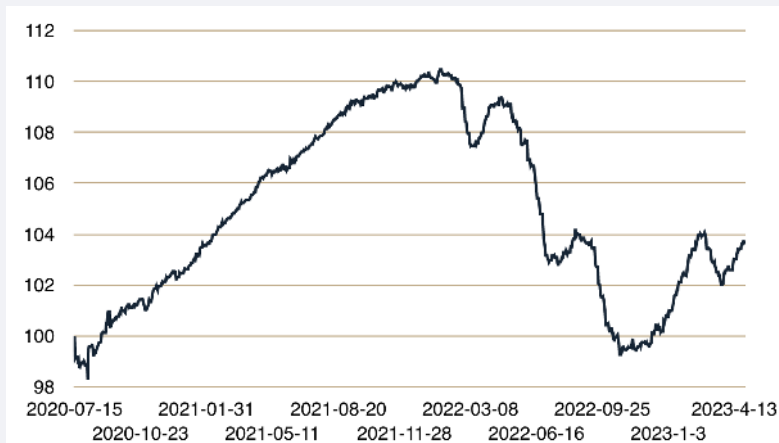
+2,79 %

AVKASTNING – 1 ÅR

-4,98 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2023	+1,69 %	+1,44 %	-1,33 %	+0,98 %									+2,79 %
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 /

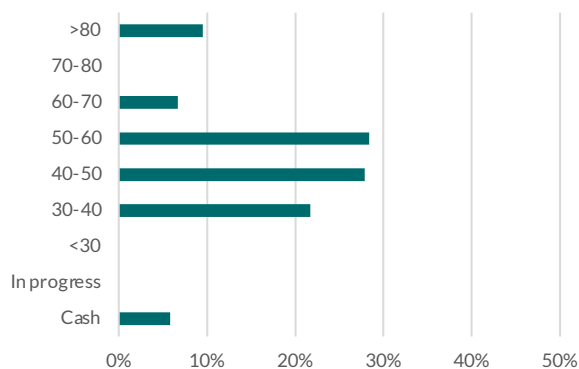
Yield	13,62 %
Rådande kupong	9,54 %
Duration (%)	0,77
Löptid (år)	2,17
ESG-score	51,49
Obligationspris	84,60

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

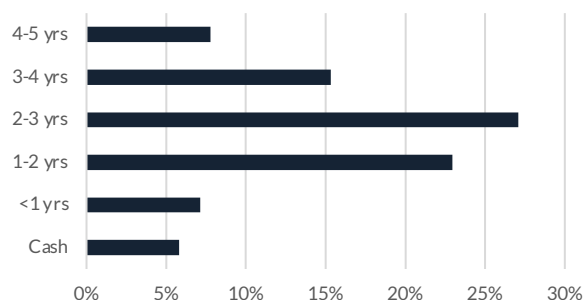
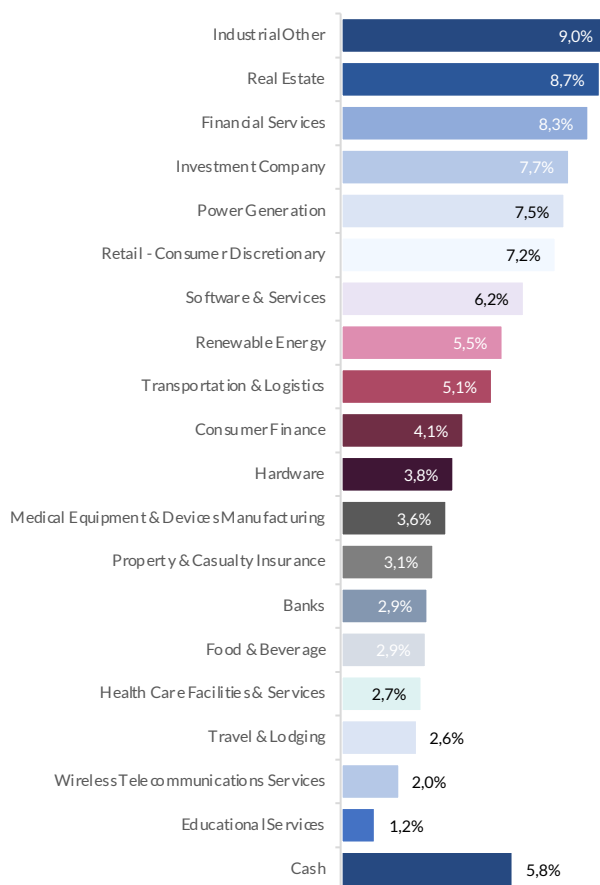
Emittent	Portföljvikt	Yield %
SGL INTERNATIONAL AS	4,7%	11,1
MGI MEDIA & GAMES INV	4,5%	10,5
NOVEDO HOLDINGS AB	4,3%	13,3
ESMAELZADEH HOLDING AB	4,2%	14,4
MUTARES SE & CO	4,1%	10,8
AZERION HOLDINGS BV	3,8%	12,1
BICO GROUP AB	3,6%	15,8
VNV GLOBAL AB	3,5%	9,4
MOMOX HOLDING GMBH	3,4%	17,3
SOLIS BOND CO DAC	3,3%	37,5

/ KOMMENTAR - APRIL /

Subordinerade obligationer inom finans och fastighet fortsatte att gå sämre än andra sektorer under april. Vinga har en god riskspridning och 85% av portföljen ligger exponerad mot seniora obligationer där över 50% av portföljen dessutom består av säkerställda seniora obligationer. Under månaden tog vi vinst på Humble Group på pris 99,75 och köpte Danske Banks AT1 obligation till yield 10%. I svallvågorna av Credit Suisse- och Silicon Valley Bank-kollapserna har de nordiska AT1:orna blivit attraktiva och vi är inte bekymrade över deras kreditvärdighet. Vingas ESG-score gick upp till 51,5 från 50,0 i mars.

/ 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