

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
SEPTEMBER 2022



I mars 2020 vände marknaden på dessa nivåer!

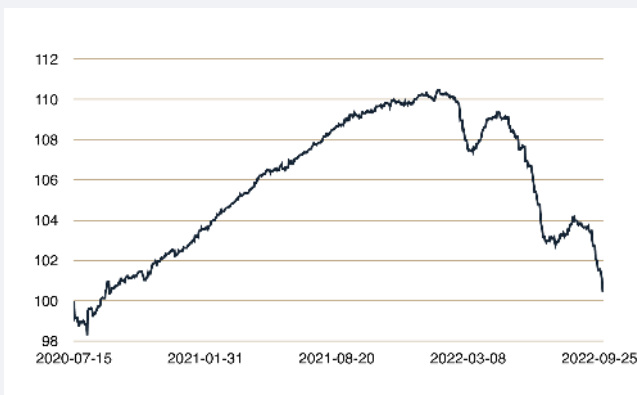
Vi har samma yield i högräntemarknaden idag som när marknaden var som mest stressad i slutet av mars 2020 (början på pandemin). Påföljande två kvartal var den europeiska högräntemarknaden upp 13% och efter ett år var den upp 22%. Vi tycker marknaden har sålt av för mycket med tanke på de risker som ligger framför oss. Man skall också ha med sig att högräntemarknaden brukar vända upp före aktiemarknaden efter en tid av björnmarknad.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - SEPTEMBER 2022
-3,12 %
AVKASTNING - 2022
-8,88 %
AVKASTNING - 1 ÅR
-8,13 %

| 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 % | | | | -8,88 % |
| 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 - SEPTEMBER /

Under månaden föll priserna på de flesta av Vingas obligationer. De som stod ut på nedsidan var Momox och DDM som båda har stor exponering mot Central- och Östeuropa. Momox som äger och utvecklar en handelsplattform för "second-hand" böcker och kläder är känslig för konsumenters beteendeförändringar. Konsumtionen kommer sannolikt sakta in men Momox fokus på begagnat är en megatrend och ett fokus som är bra i sämre tider. DDM är en skuldhanterare med fokus på Östeuropa som ligger nära kriget. Samtidigt har DDM en skicklig ledning som har navigerat besvärliga tider tidigare.

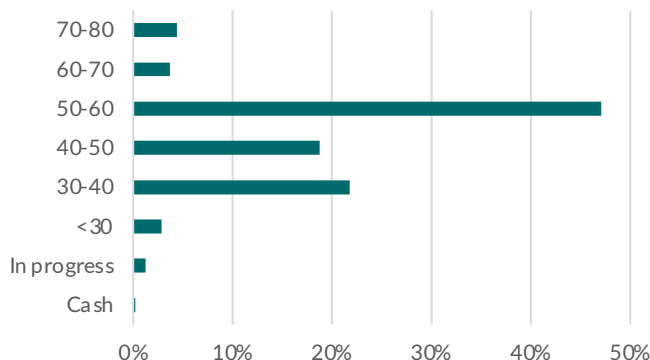
Vingas portföljbolag Schletter Internationals ESG score är under 30. Vi kommer adressera detta till bolaget och invänta deras svar.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

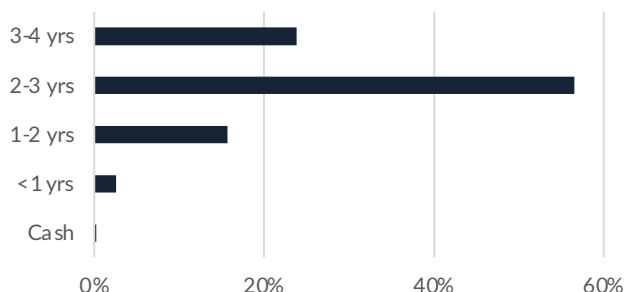
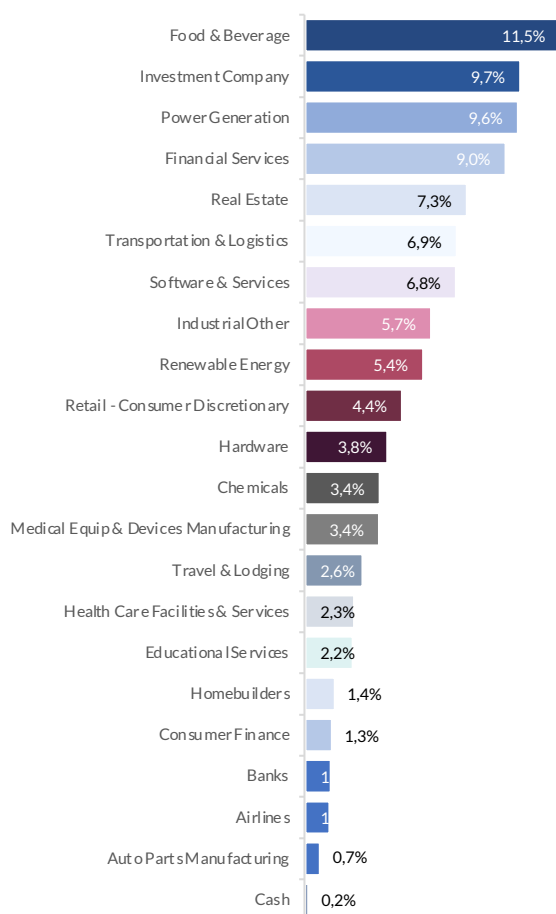
| Emittent | Portföljvikt | Yield |
|-------------------------|--------------|-------|
| SGL INTERNATIONAL AS | 6,2% | 9,8% |
| HUMBLE GROUP AB | 5,9% | 10,9% |
| ESMAEILZADEH HOLDING AB | 5,7% | 11,5% |
| SOLIS BOND CO DAC | 4,3% | 9,6% |
| VNV GLOBAL AB | 4,0% | 9,4% |
| BAYPORT MANAGEMENT | 3,8% | 15,9% |
| GREENFOOD AB | 3,4% | 11,4% |
| GLOBAL AGRAJES SLU | 3,4% | 7,9% |

/ FRAMTIDSUTSIKTER /

Det mest sannolika scenariot är en mild recession nästa år. USA kan möjligtvis precis undvika en recession men Europa lär hamna i negativ tillväxt under ett par kvartal på grund av energikrisen och högre räntor. En stark arbetsmarknad och stora stimulanser som nu sjösätts i spåren av energikrisen är huvudskälen till att vi undviker en djup recession. Ett annat skäl är att inflationen sannolikt vänder ner om ett par månader. I Sverige är direktriktad ersättning till hushåll och företag med höga elräkningar på gång, kombinerat med en amorteringsfri period för högt skuldsatta hushåll och skattelättnader på sparande (ISK/kapitalförsäkring).

/ 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 augusti hamnade på 49,5.

/ 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

Fund company

Vinga Corporate Bond is a securities fund pursuant to the Swedish Investment Funds Act (LIF) (2004:46). The fund company for Vinga Corporate Bond is AIFM Capital AB, a subsidiary of AIFM Group AB. The fund is administered through a contractual agreement with AIF Management AB.

Fund manager

Vinga Corporate Bond is managed as a discretionary mandate by SIP Nordic Fondkommission AB, a Swedish licensed securities company authorized by the Swedish financial supervisory authority. The Principal Portfolio Manager is Stefan Westfeldt.

Fund company: AIFM Capital AB

Fund administration: AIF Management AB

Fund manager: SIP Nordic Fondkommission AB

Custodian bank: Swedbank AB

RISK INFORMATION

Historical returns are no guarantee of future returns. The money invested can both increase and decrease in value, and there is no certainty that you will get back the entire amount invested. Contact us for more information.

CONTACT

Telefon: +46 (0) 707-361253

Email: info@vingacorporatebond.se

Webb: vingacorporatebond.se
