

**VINGA**  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
AUGUSTI



## Favoriterna är med!

Nu har vi varit igång i 45 dagar och de flesta av våra favoritobligationer är med i portföljen. Pandemin har skapat många intressanta lägen i marknaden med överdrivna rörelser på både upp- och nedsidan. Portföljen skall klara en långvarig pandemi och den skall gynnas av de förändrade konsumtions- och beteendemönster som Coronaviruset har medfört. Förändringar som vi menar kommer att vara länge.

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

AVKASTNING - AUGUSTI 2020

**+1,60 %**

AVKASTNING - HITTILLS I ÅR

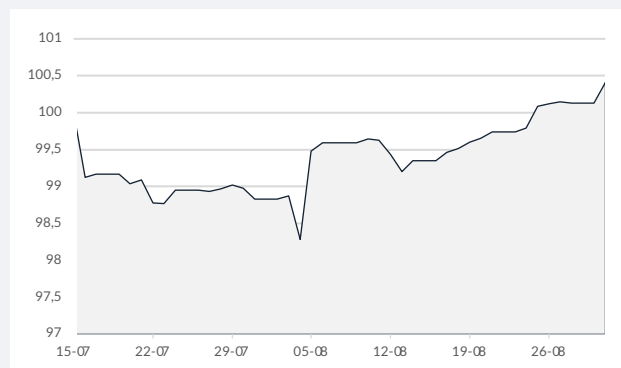
**+0,41 %**

AVKASTNING - SEDAN START

**+0,41 %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %					0,41 %

### / VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



### / KOMMENTAR - AUGUSTI /

Vi fick betala lite över marknadspris när portföljen byggdes upp i juli och i början på augusti. Men det lönade sig senare i augusti när de stora marknadsaktörerna kom tillbaka till arbetet. 13 sektorer är representerade i portföljen och ingen sektor är större än 15%. Vi är försiktiga med cykliska bolag och vi föredrar bolag som säljer direkt till konsumenterna eftersom de mer optimistiska än företagen. Inom fastigheter satsar vi på bolag med fokus på hyresrätter och logistikfastigheter.

Portföljens yield är 6,4% och ränterisken (durationen) ligger på låga 0,52 eftersom de flesta av våra obligationer har flytande kupong.

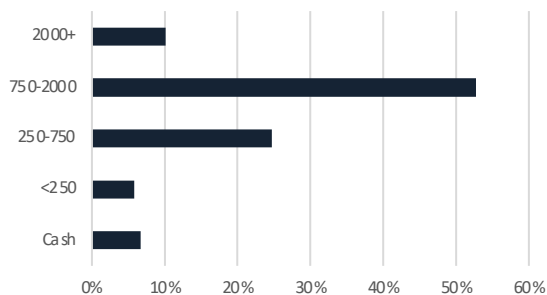
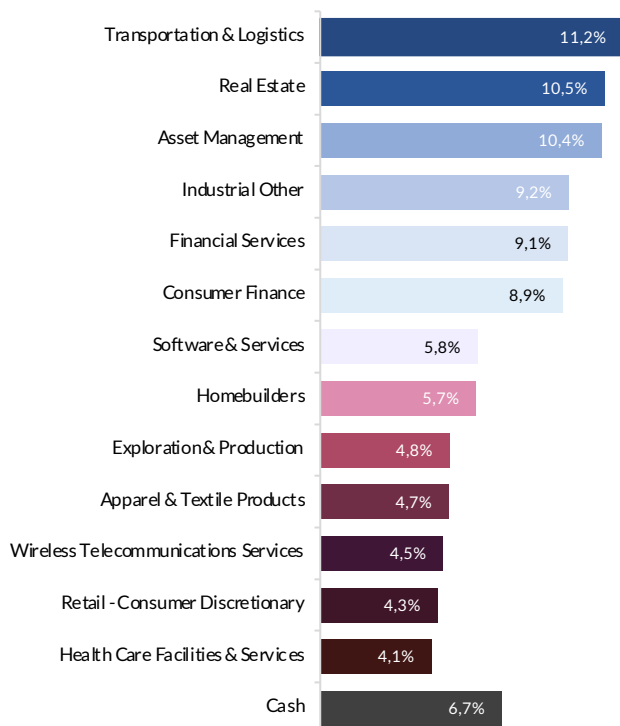
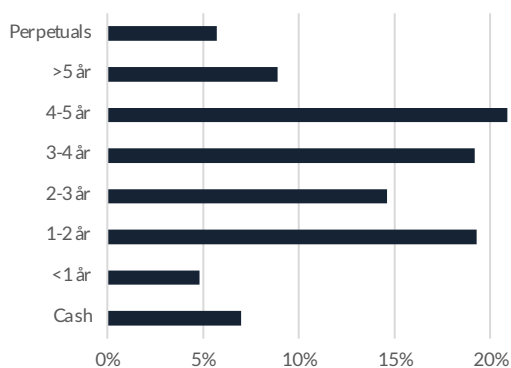
### / 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield (%)
Wallenius Wilhelmsen log	6,7%	5,5%
VNV Global AB	5,8%	4,2%
Alm Equity AB	5,7%	6,9%
Heimstaden AB	5,7%	5,9%
Avida Finans AB	5,0%	6,4%
Toadman Interactive AB	5,8%	12,2%
Niam VI Lux	4,8%	4,6%
Maha Energy AB	4,8%	7,5%
Jacob Holm & Sønner Holding A/S	4,7%	3,8%
Bulk Industrier AS	4,6%	6,0%

### / FRAMÅTBlick /

Världsekonomin och marknaderna kommer sannolikt möta på visst motstånd under hösten. Presidentvalet och en relativt svag ekonomisk återhämtning är två faktorer som kan leda till problem. Virusutbredningen är inne på andra vågen och ingen vet när och om ett vaccin kommer. Vi fortsätter att söka nya investeringar bland mer defensiva sektorer och bolag. Konjunkturen började försvagas redan under sommaren 2018 och kommer sannolikt bottna under de kommande sex månaderna för att sedan visa tecken på förbättring under andra halvan av 2021. I början på nästa år kan det vara läge att söka mer cykliska emittenter.

Vi förväntar oss att det kommer vara fullt tryck i den nordiska företagsobligationsmarknaden under hösten. Många bolag har behov av att refinansiera sig och de starka bolagen kommer att se köplägen bland svagare konkurrenter. Marknaden kommer att kräva bra betalt för att låna ut kapital vilket gynnar investerarna.

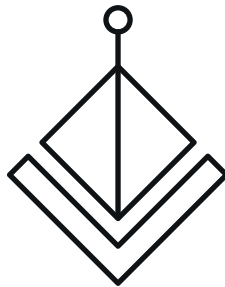
**/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /**

**/ SEKTÖRFÖRDELNING /**

**/ FÖRFALLOPROFIL /**

**/ 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 kapitallivväxt som över en tidsperiod på 3 år överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex vilket är OMRX T-BILL +2 procentenheter per år.



**VINGA**  
CORPORATE BOND

[www.vingacorporatebond.se](http://www.vingacorporatebond.se)

+46 (0) 707-361253

[info@vingacorporatebond.se](mailto:info@vingacorporatebond.se)