

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JULI



Nu är vi igång!

Det är med entusiasm och omsorg som vi genomför våra första investeringar för Vinga. Vi har en fördel av att starta i svallvågorna på Coronakrisen eftersom vi kan plocka russinen ur kakan och låta resten vara. Generellt kommer den nordiska högräntemarknaden att gynnas av att Norden har klarat krisen bättre än många andra regioner.

Gustav Andåker
Förvaltare

Stefan Westfeldt
Chefsförvaltare

/ 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield (%)
MILLICOM INTL CELLULAR	9,3%	2,9
ALM EQUITY AB	6,0%	7,0
VNV GLOBAL LTD	6,0%	5,4
HEIMSTADEN AB	5,8%	6,0
INTRUM AB	5,1%	4,1
MAHA ENERGY AB	4,9%	10,0
BULK INDUSTRIER AS	4,6%	6,3
FNG NORDIC AB	4,5%	8,2
ICE SCANDINAVIA HOLDINGS	4,5%	7,9
KVALITENA AB	4,4%	9,3

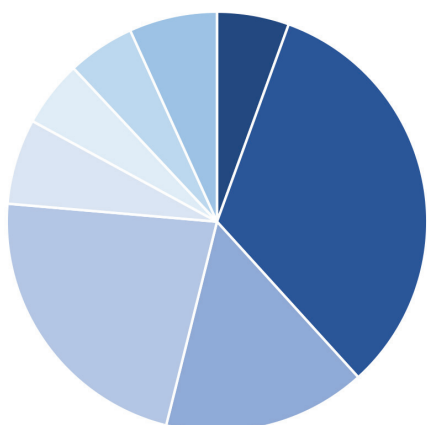
/ KOMMENTAR /

Fonden lanserades den 16 juli och vi arbetar för fullt med att hitta våra favoritobligationer till bra priser. Eftersom det är högsommar så tar det lite längre tid än normalt. Hittills har vi investerat cirka 60% av kapitalet.

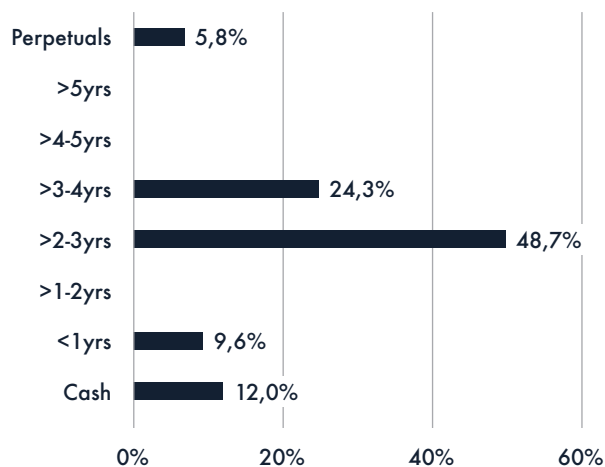
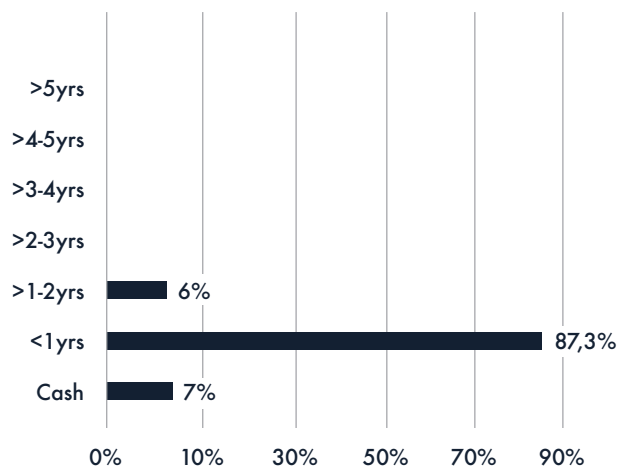
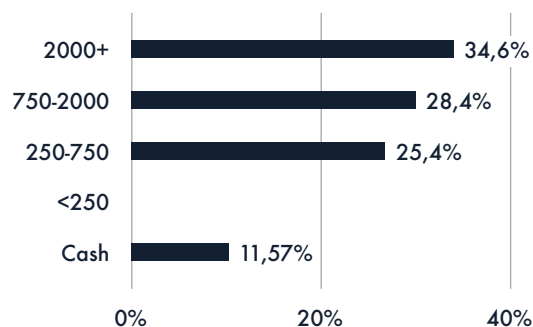
Våra innehav representerar olika sektorer och de har en viktig sak gemensamt, det är att de skall klara av en lång viruskris. Ingen av obligationerna är beroende av att vi får en snabb lösning på krisen. Den genomsnittliga yelden på portföljen är 6,8% och vi har prioriterat stora emissioner som är mer likvida.

Fonden är inte så koncentrerad mot finansiella tjänster som det ser ut nedan. Sektorn är bred och innehåller både holdingbolag som Vostok New Ventures och Kvalitena såväl som rena finansbolag. Vi har 14% mot telekomsektorn eftersom vi tycker om dess defensiva kvalitéer.

/ SEKTORFÖRDELNING /



■ Exploration & Production	4,9 %
■ Cash equivalents	29,0 %
■ Wireless Telecommunications Services	13,8 %
■ Financial Services	19,9 %
■ Real Estate	5,8 %
■ Retail - Consumer Discretionary	4,5 %
■ Industrial Other	4,6 %
■ Homebuilders	6,0 %

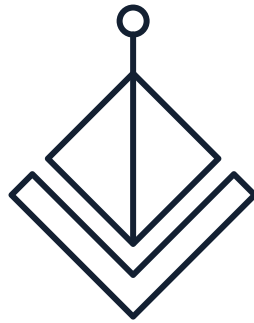
/ MATURITY PROFILE /

/ DURATION PROFILE /

/ ISSUE SIZE (MSEK) /

/ OM FONDEN /

Typ:	UCITS-fond	
Öppen för handel:	Dagligen	
Riskklass:	3 av 7	
Valuta:	SEK och EUR	
Andelsklass:	ISIN:	Fast avgift:
Klass A (SEK):	SE0013775335	1,25%
Klass B (SEK):	SE0013775343	0,65%
Klass C (EUR):	SE0013775350	1,25%
Klass D (EUR):	SE0013775368	0,65%
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 vilket är OMRX T-BILL +2 procentenheter per år.



VINGA
CORPORATE BOND

www.vingacorporatebond.se

+46 (0) 707-361253

info@vingacorporatebond.se