



**VINGA**  
CORPORATE BOND

**MÅNADSRAPPORT**  
**SEPTEMBER**



## En bra månad i förhållande till marknaden!

Den globala och den nordiska företagsobligationsmarknaden mötte på motstånd i september. I mitten på september briserade en ny global penningtvättsskandal där även de nordiska bankerna är inblandade. I förvaltningen använder vi ett etiskt (ESG) raster som gör att vi väljer att hålla oss borta från bankerna tillsvidare. Fonden levererade ett bra resultat i förhållande till omständigheterna. Den globala högräntemarknaden hade det än svårare med en nedgång på 1,75% i september.

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

AVKASTNING – SEPTEMBER 2020

**+0,51 %**

AVKASTNING – HITTILLS I ÅR

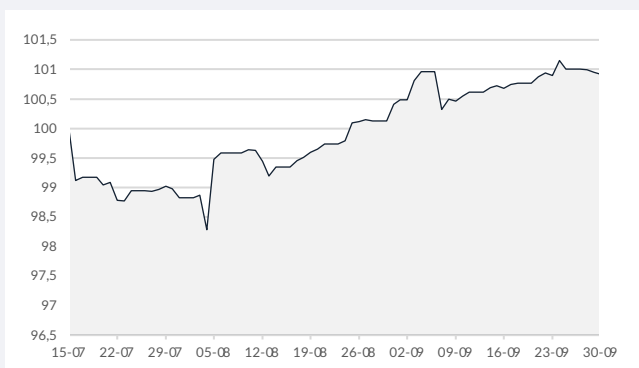
**+0,92 %**

AVKASTNING – SEDAN START

**+0,92 %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %				<b>0,92 %</b>

### / VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



### / KOMMENTAR - SEPTEMBER /

Portföljen gynnades av att våra innehav har legat stabilt i pris under månaden. Ett av fondens största innehav, Toadman Interactive (Enad Global 7 AB), genomförde en nyemission av aktier vilket stärkte bolagets kreditvärdighet rejält. Efter detta valde vi att sälja positionen. Det största innehavet är numera FNG Nordic som äger Ellos. Ellos har inte haft några problem under pandemin utan tvärtom levererade en bra kvartalsrapport vilket medförde att vi ökade positionen.

Vi har stärkt vår hållbarhetsprofil med två nya gröna obligationer under månaden, European Energy and Momox Holding. Fastigheter är vår största sektor och vi fokuserar på de bolag som bygger och förvaltar hyresrätter. Portföljens yield ligger på 6,3%.

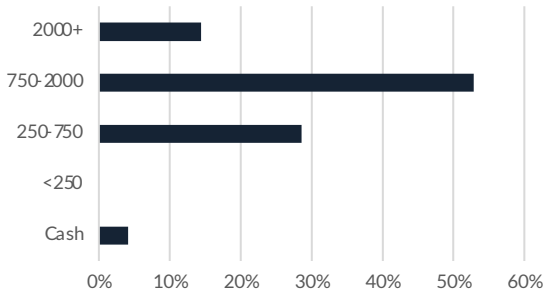
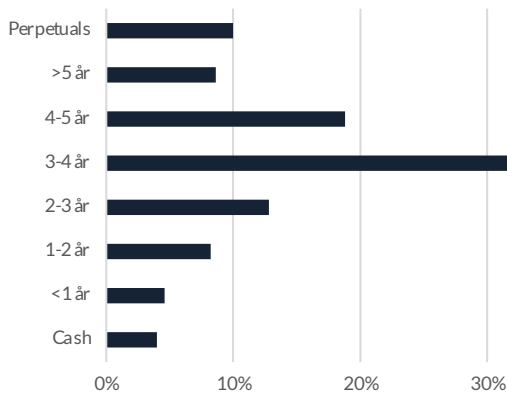
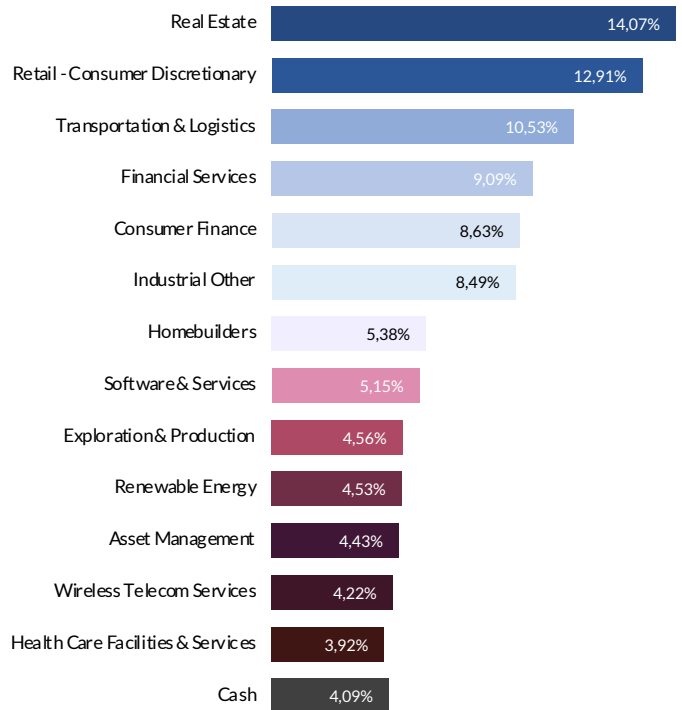
### / 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield (%)
FNG NORDIC AB	8,3%	7,6%
WALLENIUS WILHELMSSEN LOG	6,1%	6,0%
HEIMSTADEN AB	5,4%	5,8%
ALMEQUITY AB	5,4%	6,8%
CSAM HEALTH AS	5,2%	4,8%
AVIDA FINANS AB	4,8%	6,3%
NIAM VI LUX	4,6%	4,6%
MOMOX HOLDING GMBH	4,6%	6,1%
MAHA ENERGY AB	4,6%	7,3%
EUROPEAN ENERGY AS	4,5%	6,1%

### / FRAMÅTBlick /

På kort sikt har en del problem tornat upp sig, som en andra våg av virusmitta, risk för en hård Brexit och ett osäkert presidentval. Lyfter man blicken och ser 9-12 månader bort har sannolikheten för en bredare konjunkturuppgång förbättrats. Det är fortfarande för tidigt att köpa cykliska bolag men det kan bli rätt om några månader.

Vi menar att pandemin har förändrat vissa beteenden som hur vi reser, hur vi handlar och hur vi kommunicerar. Bolag som arbetar med digitala lösningar, e-handel och förnybar energi kommer att fortsätta att växa och gå bra även då läkemedelsbolagen har tagit fram ett fungerande vaccin mot viruset.

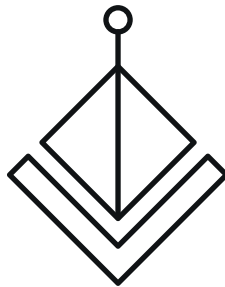
**/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /**

**/ FÖRFALLOPROFIL /**

**/ SEKTÖRFÖRDELNING /**

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

+46 (0) 707-361253

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