

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
OKTOBER



Positiv månad trots virusets härjningar

Pandemins andravåg i Europa hämmade Vingas avkastning under senare delen av oktober. Stockholmsbörsen stängde ned 6,1% under månaden. Vinga har ingen exponering mot viruskänsliga sektorer såsom flygbolag, resebolag och hotelloperatörer. Fonden har därför goda chanser att leverera väl under kommande månader. Snart vet vi vem som blir USA:s nästa president och vi närmar oss hela tiden ett färdigt vaccin, vilket kommer att gynna marknaderna.

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – OKTOBER 2020

+0,11 %

AVKASTNING – HITTILLS I ÅR

+1,03 %

AVKASTNING – SEDAN START

+1,03 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %			1,03 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - OKTOBER /

Under oktober månad adderade vi exponering mot inkassobolagen Intrum och Hoist. Pandemin har medfört att kredithanterarna har än mer att göra. Vi förväntar oss att bankerna kommer att ha behov av att sälja av låneportföljer som inte går bra, något som inkassobolagen kan plocka upp till attraktiva priser. Båda bolagen har rapporterat för tredje kvartalet och slog marknadens förväntningar. Övriga portföljbolag kommer att rapportera successivt under november.

Vi adderade en ny obligation från SuperOffice Group, som emitterade en obligation för första gången med en kupong på 6,5%. Bolaget har funnits länge och är en nordisk utvecklare av CRM-system för små och medelstora bolag. Under oktober månad adderades också Fastator, som kompletterar Vingas fastighets-exponering med samhällsfastigheter och studentbostäder.

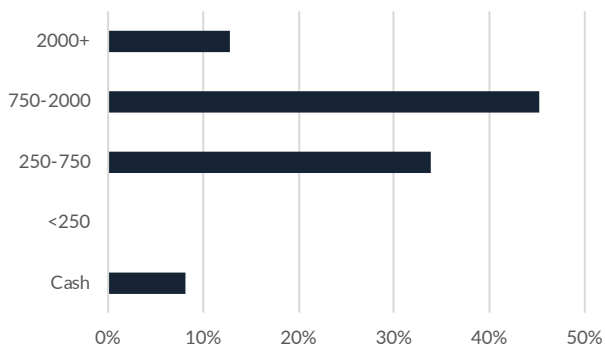
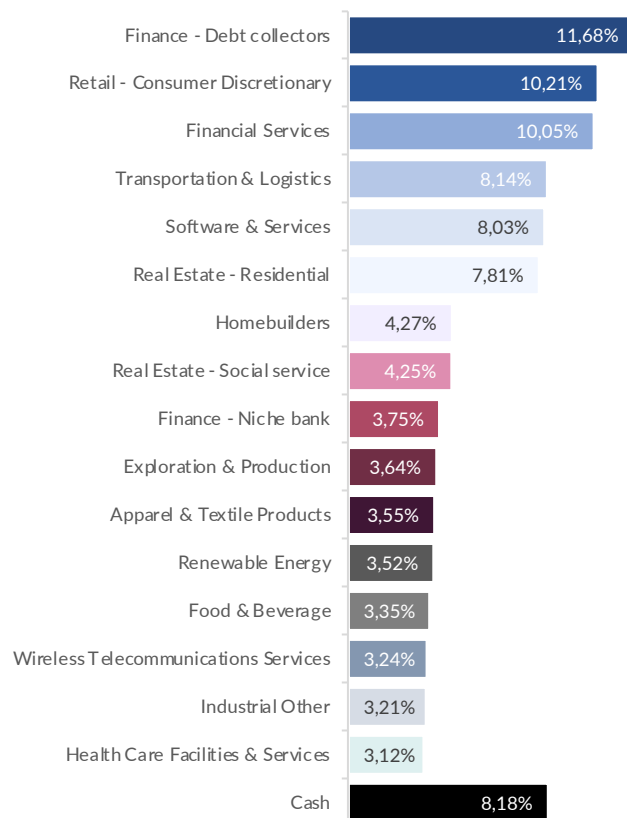
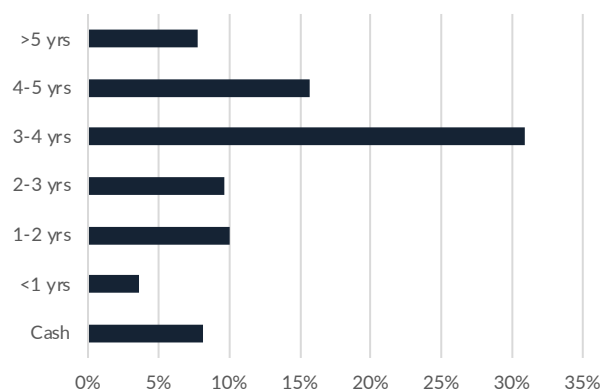
/ 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
FNG NORDIC AB	7,3%	6,7%
HOIST FINANCE AB	8,6%	6,5%
INTRUM AB	5,4%	5,2%
WALLENIUS WILHELMESEN LOG	6,1%	4,8%
ALM EQUITY AB	7,0%	4,3%
FASTATOR AB	7,1%	4,3%
HEIMSTADEN AB	5,9%	4,2%
CSAM HEALTH AS	4,7%	4,1%
SUPEROFFICE GROUP AS	6,2%	4,0%
AVIDA FINANS AB	6,6%	3,8%

/ FRAMÅTBlick /

Virusets andravåg är vid en första anblick oroväckande. Vi bedömer dock att marknaden och ekonomin har lärt sig att leva med pandemin. Hushållen konsumerar över nätet och många arbetar hemifrån. Inget land har genomfört samma totala nedstängningar som i våras.

Elva olika vaccin befinner sig i fas 3-läge, vilket är den sista fasen innan ett myndighetsgodkännande och lansering. Det är sannolikt att i alla fall ett av de elva godkänns i närtid och det kommer att lugna marknaden rejält. I skrivande stund avgörs snart valet i USA och vi håller tummarna för att valet medför att det blir en politiskt stabil regering!

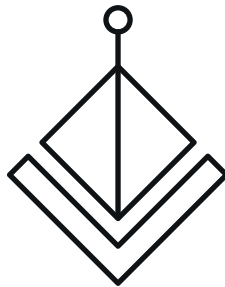
/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ 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 vilket är OMRX T-BILL +2 procentenheter per år.



VINGA
CORPORATE BOND

www.vingacorporatebond.se

+46 (0) 707-361253

info@vingacorporatebond.se