

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
NOVEMBER



Vi är i början på en längre återhämtning!

Flera effektiva vaccin mot Covid-19 och Joe Bidens vinst i presidentvalet är en "game changer" för högräntemarknaden. Detta betyder att handelskrigens tid är förbi och att vi nu ser början på slutet av pandemin. Samtidigt har den globala makroekonomin förbättrats med både starkare export och bostadsmarknad. Vinga ligger väl an till att gynnas av detta klimat.

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – NOVEMBER 2020

+1,16 %

AVKASTNING – Q4 2020

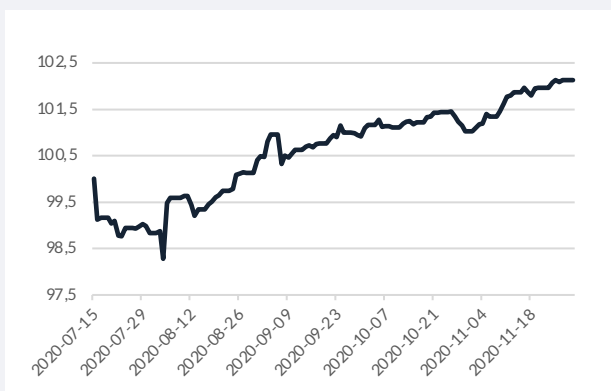
+1,27 %

AVKASTNING – SEDAN START

+2,20 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %	1,16 %		2,20 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - NOVEMBER /

Under månaden var det framförallt de stora likvida obligationerna som gick bra. Vi passade på att ta vinst på Intrum och Deutsche Bank under månaden. Vid yield 4% bedömer vi att Intrums obligationer handlas med begränsad uppsida. Vi har tidigare hållit oss borta från Coronadrabbade sektorer som resebolag, turism och hotelloperatörer, men i slutet av november adderade vi Hurtigruten. Obligationen handlas till 7% yield och bokningar för andra halvåret 2021 växer snabbt.

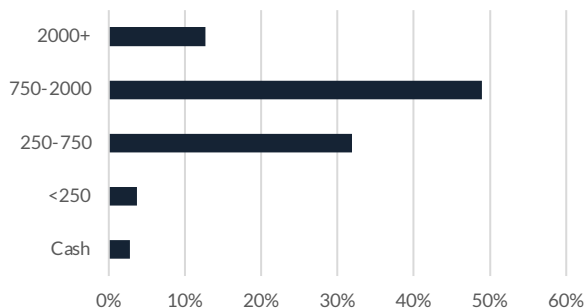
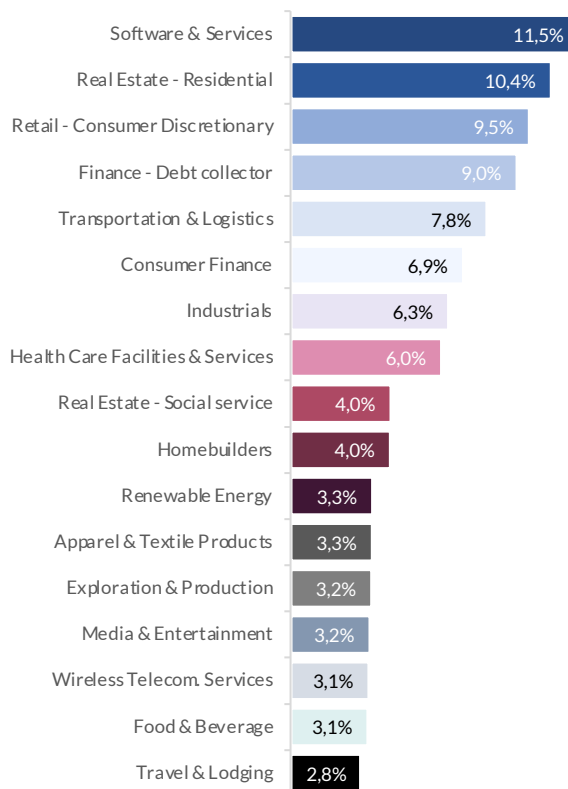
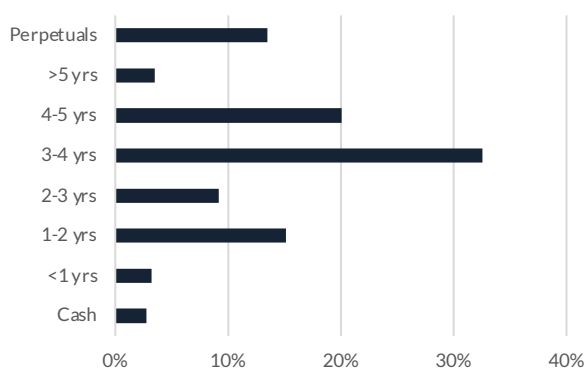
Under månaden dubblades positionen i Norlandia Health & Care som är nordens största förskolegrupp. Bolaget kom med en stark Q3-rapport samtidigt som obligationen fortfarande handlas på attraktiva nivåer.

/ 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
FNG NORDIC AB (ELLOS)	7,0	6,3%
HOIST FINANCE AB	8,5	6,2%
NORLANDIA HEALTH CARE	10,0	6,0%
WALLENUS WILHELMSEN	5,5	4,7%
FASTATOR AB	7,0	4,0%
HEIMSTADEN AB	5,8	4,0%
RE IV LTD (WHITE PEAK)	7,9	4,0%
CSAM HEALTH AS	4,7	3,9%
SUPEROFFICE GROUP AS	6,5	3,9%
PATIENTSKY GROUP	7,1	3,7%

/ FRAMÅTBlick /

De stora högräntemarknaderna har gått bättre än den nordiska under november månad. Stora likvida emissioner har gått bättre än de mindre. Vi bedömer att pendeln snart kommer att svänga åt andra hållet. De mindre emissionernas yield är nu ännu attraktivare i förhållande till de stora emissionernas yield vilket kommer att väcka investerarnas intresse allteftersom återhämtningen tilltar. Vinga har idag en övervikt av mindre emissioner och kommer att gynnas av denna rotation.

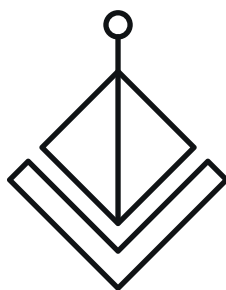
/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /

/ SEKTÖRFÖRDELNING /

/ 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