

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
DECEMBER



Det blir svårt att slå nordisk high yield 2021!

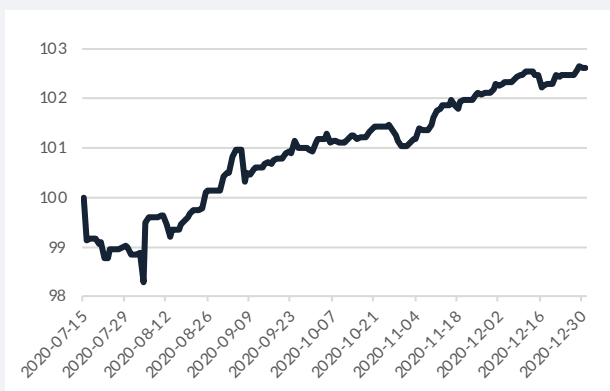
Trots all turbulens har vi i Vinga lyckats bygga en stark portfölj under 2020. Vi har adderat våra favoriter på attraktiva nivåer samtidigt som riskerna är hanterade enligt vår "best-in-sector"-filosofi. Vingas avkastning sedan start är 2,6% vilket motsvarar cirka 6% på årsbasis. Nordisk high yield har släpat efter global high yield, vi bedömer nu att uppsidan är stor och att det blir svårt att slå Norden under 2021!

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – DECEMBER 2020
+0,42 %
AVKASTNING – Q4 2020
+1,69 %
AVKASTNING – SEDAN START
+2,63 %

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 %	0,42 %	2,63 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - DECEMBER /

Marknaden var stilla med vissa vinsthemtagningar under december månad. Vi adderade ett par emissioner inom förnybar energi. Den ena är Wind Enterprise som ägs av danska Ziton A/S, världens största serviceleverantör av havsbaserade vindkraftsparker. Den andra är Alternus Energy Group som driver solkraftsanläggningar i Europa. Kapitalet från obligationen skall bland annat användas för att köpa solkraftsanläggningar i Polen och Bulgarien, länder som behöver komma ur sitt kolberoende.

Förnybar energi är nu Vingas näst största sektor med en sektorsvikt på 9,3% och störst är "Food & Beverage" med 9,7%. Andelen obligationer med grön eller social rating är drygt 22%.

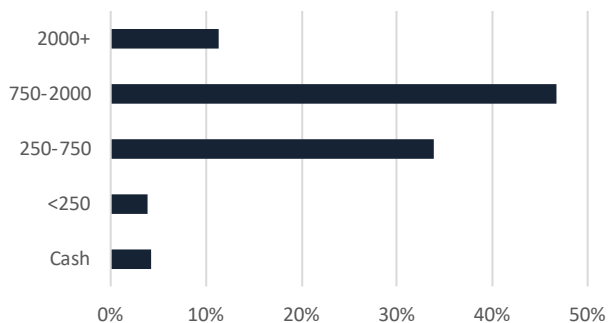
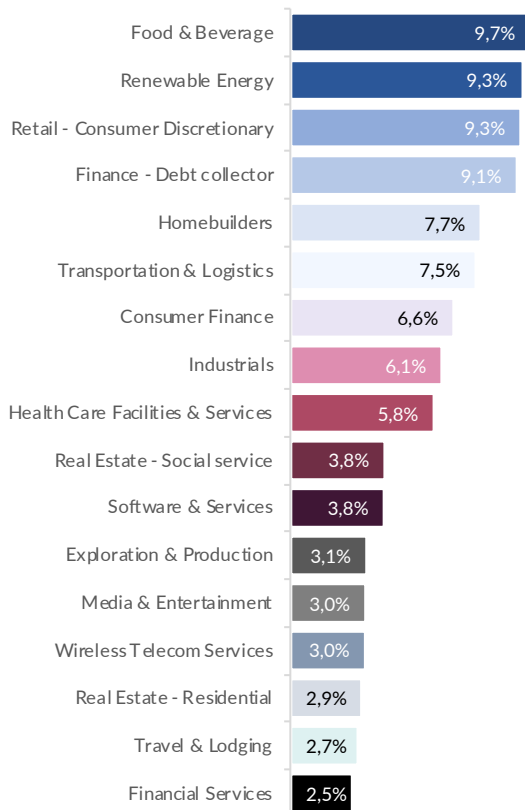
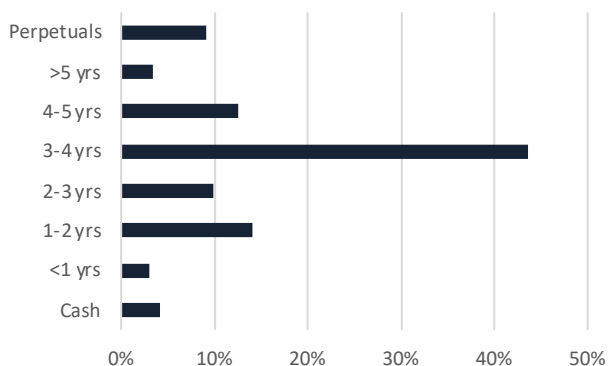
/ 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

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

/ FRAMÅTBlick /

Vaccinationerna tar nu fart och vi bedömer att världsekonomin kommer att skjuta fart under Q2. Att komma ur pandemins tvångströja är ett psykologiskt lyft och det finns ett uppdämt behov av att konsumera och investera, vilket kommer att hålla i sig under hela 2021.

De amerikanska och europeiska högräntemarknaderna avkastade 7% under 2020 samtidigt som den nordiska marknaden avkastade 2%. Utvecklingen kan till viss del förklaras av att de internationella marknaderna fick mer stöd från respektive centralbank. Vi bedömer att det nu finns ett stort värderingsgap till fördel för den nordiska marknaden under 2021.

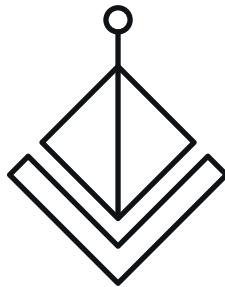
/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /

/ 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