

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JANUARI 2021



En bra start på året!

Med Biden i Vita huset och en ordentlig fart på vaccinationerna har högräntemarknaden blivit mer optimistisk, samtidigt är aktiemarknaden skakig och utsatt för kortsiktig spekulation. Högräntemarknaden har gått bättre än aktiemarknaden under januari månad, Vinga och Norden har i sin tur gått bättre än den internationella marknaden.

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – JANUARI 2021

+0,89 %

AVKASTNING – Q1 2021

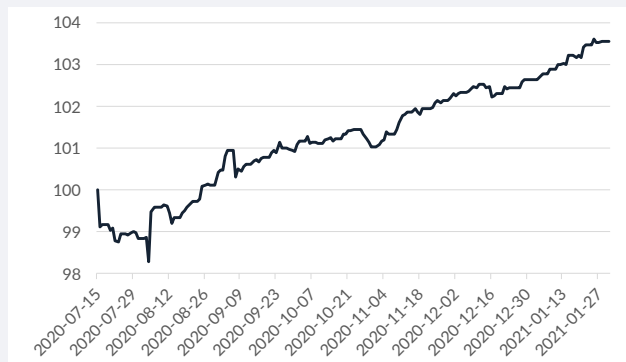
+0,89 %

AVKASTNING – SEDAN START

+3,55 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	0,89 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,89 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %	1,16 %	0,42 %	2,63 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - JANUARI /

Under månaden gick flera olika obligationer bra, det var inte bara de stora likvida emissionerna utan uppgången var spridd mellan sektorer och emissionsstorlek. Vi har ökat med flera cykliska positioner inom transport, industri och finans som vi bedömer kommer att gynnas extra mycket av återhämtningen i världsekonomin. Samtidigt har vi reducerat i fastighetssektorn som sannolikt får motvind när räntorna börjar stiga igen. De stabila fastighetsbolagen är dessutom relativt högt värderade.

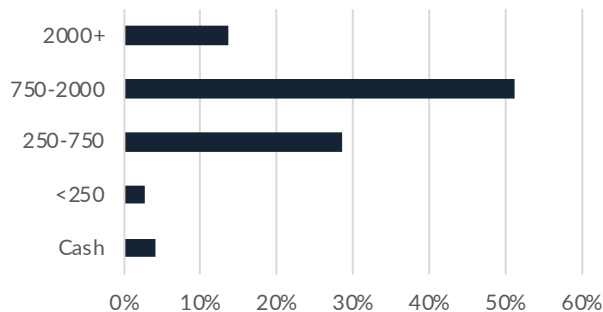
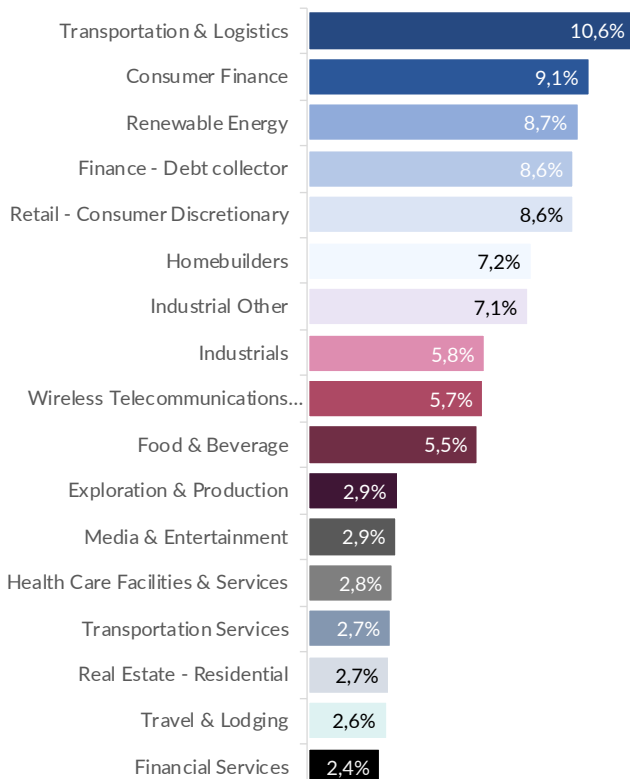
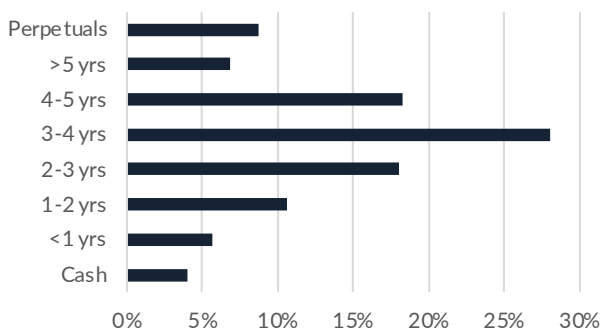
Transport är största sektor med en vikt på 10,6% och portföljens yield ligger på 6,75%. Andelen positioner med hållbarhetsrating har ökat och är nu över 25% av portföljen.

/ FEM STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
KISTEFOS AS	6,5%	5,9%
SCAN TRANSGROUP INTL	8,1%	5,8%
HOIST FINANCE AB	8,4%	5,7%
ICE SCANDINAVIA HOLDINGS	7,5%	5,7%
FNG NORDIC AB	6,7%	5,7%

/ FRAMÅTBlick /

Den nordiska högräntemarknaden har släpat efter den internationella under de senaste två åren. Vi bedömer att den trenden nu är bruten och att den nordiska marknaden har större uppsida under 2021. Samtidigt som vaccinationerna accelererar så har antalet nya smittade gått ner för andra veckan rad vilket ökar sannolikheten att marknaden slipper en svacka senare under kvartalet. Kina uppvisar en imponerande styrka och de ekonomiska indikatorerna har inte varit lika höga sedan 2008.

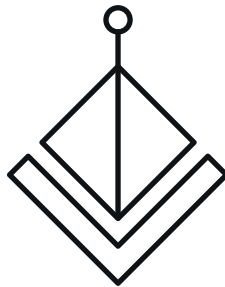
/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /

/ 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