

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
FEBRUARI 2021



Uppgången fortsätter trots stigande räntor!

Trots snabbt stigande räntor under februari stod Vinga emot och fortsatte upp. Vinga och den nordiska högräntemarknaden har ett bra skydd mot stigande räntor tack vare den stora andelen obligationer med flytande kupong. Den globala högräntemarknaden har inte klarat sig lika bra, avkastningen föll under andra halvan av februari och därmed är all avkastning under 2021 uttraderad.

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – FEBRUARI 2021

+0,85 %

AVKASTNING – Q1 2021

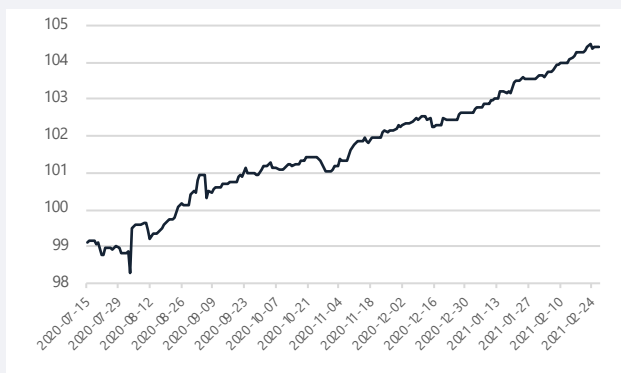
+1,74 %

AVKASTNING – SEDAN START

+4,43 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	0,89 %	0,85 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,74 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %	1,16 %	0,42 %	2,63 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - FEBRUARI /

Vi tog vinst på Vingas största innehav, Ice Group, på pris 106. Avkastningspotentialen har fallit och uppsidan från pris 106 är begränsad. Ränteuppgången är en motvind för fastighetssektorn och en medvind för bankerna. Vinga har reducerat exponering mot fastighetssektorn och har samtidigt ökat mot finans, senast adderades Arion Bank som är Islands tredje största bank på yield 6,5%.

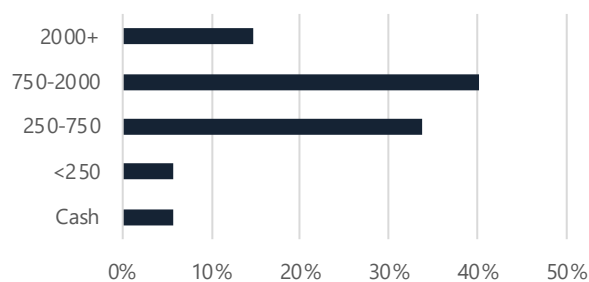
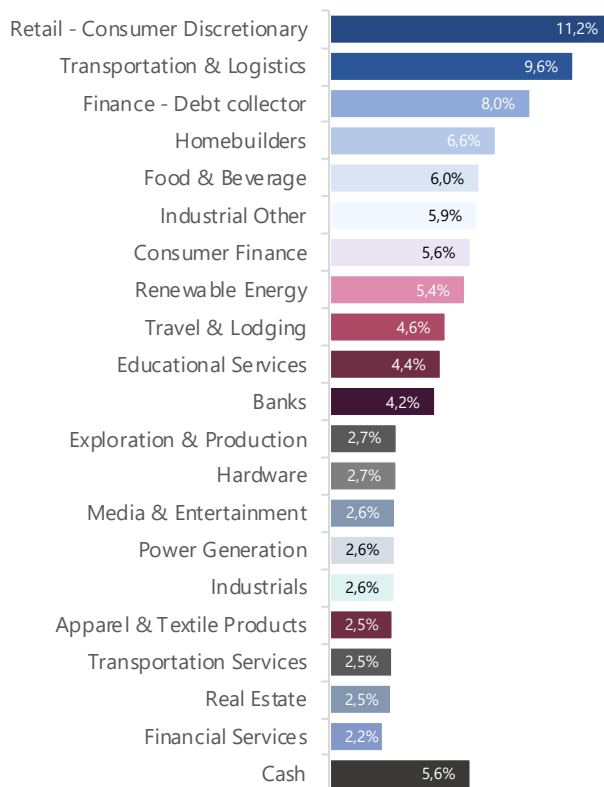
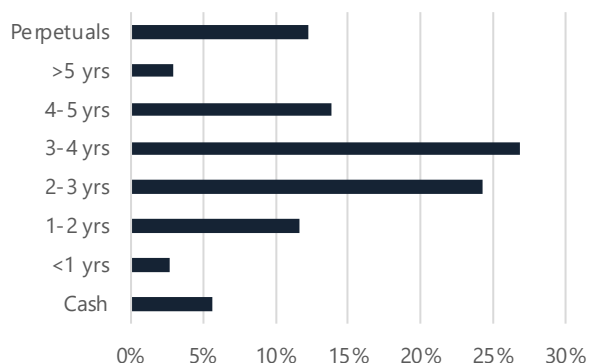
Logistik och frakt bedömer vi är extra intressanta sektorer just nu, vilket återspeglas av att två av Vingas fem största innehav är Scan TransGroup och Seaspans Corp.

/ FEM STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
HOIST FINANCE AB	8,4	5,3%
FNG NORDIC AB (ELLOS)	6,7	5,2%
SCAN TRANSGROUP	7,0	5,2%
EXPLORER II (HURTIGRUTEN)	6,8	4,6%
SEASPAN CORP	5,5	4,4%

/ FRAMÅTBlick /

Vi står inför en stark återhämtning 2021, där den globala BNP-tillväxten bedöms hamna långt över trendtillväxt. Den nuvarande ränteuppgången är för liten för att störa återhämtningen. Vi bedömer att vaccinationerna och vårens ankomst kommer att begränsa viruset nästkommande månader. Den nordiska högräntemarknaden, som har släpat efter de stora marknaderna under en längre tid och har en låg känslighet mot stigande räntor, har ett gynnsamt läge.

/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ FONDFAKTA /

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	3 av 7

Fast avgift

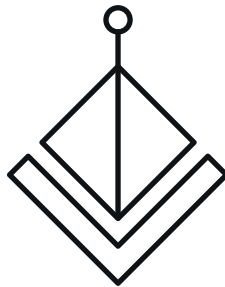
Klass A:	1,25% (minsta investering 100 SEK)
Klass B:	0,65% (minsta investering 5 MSEK)
Klass C:	1,25% (minsta investering 10 EUR)
Klass D:	0,65% (minsta investering 0,5 MEUR)

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