

**VINGA**  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
MARS 2021



## Vilken stabilitet!

Avkastningen under mars månad var snarlik de två föregående månadernas. En ovanligt stabil period, vilket är ett uttryck för att det råder ett positivt lugn på den nordiska högräntemarknaden. Makrobilden är stark och de flesta obligationer har ett skydd mot stigande räntor då kupongerna har en fast marginal mot kortränta. Samtidigt är det fullt tryck i nyemissionsmarknaden, som sätter nytt rekord för första kvartalet 2021.

**Gustav Andåker**      **Stefan Westfeldt**  
Förvaltare                      Chefsförvaltare

### AVKASTNING - MARS 2021

**+0,86 %**

### AVKASTNING - Q1 2021

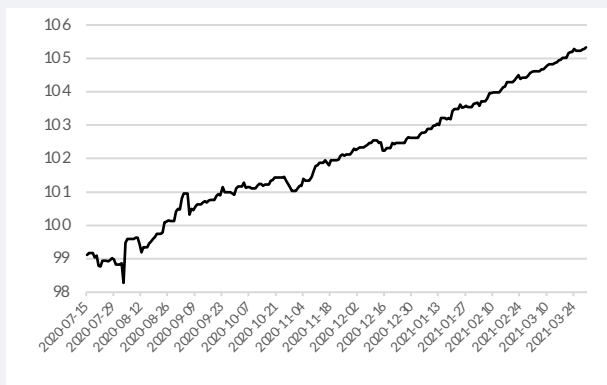
**+2,62 %**

### AVKASTNING - SEDAN START

**+5,33 %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	0,89%	0,85%	0,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,62%
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17%	1,60%	0,51%	0,11%	1,16%	0,42%	2,63%

### / VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



### / KOMMENTAR - MARS /

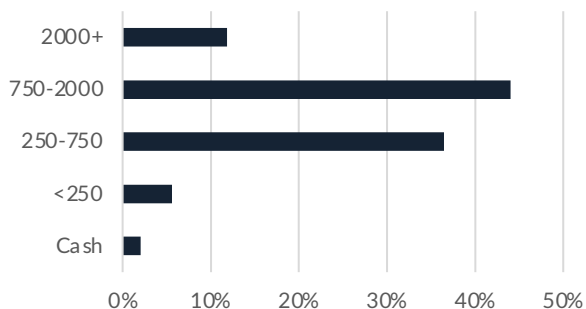
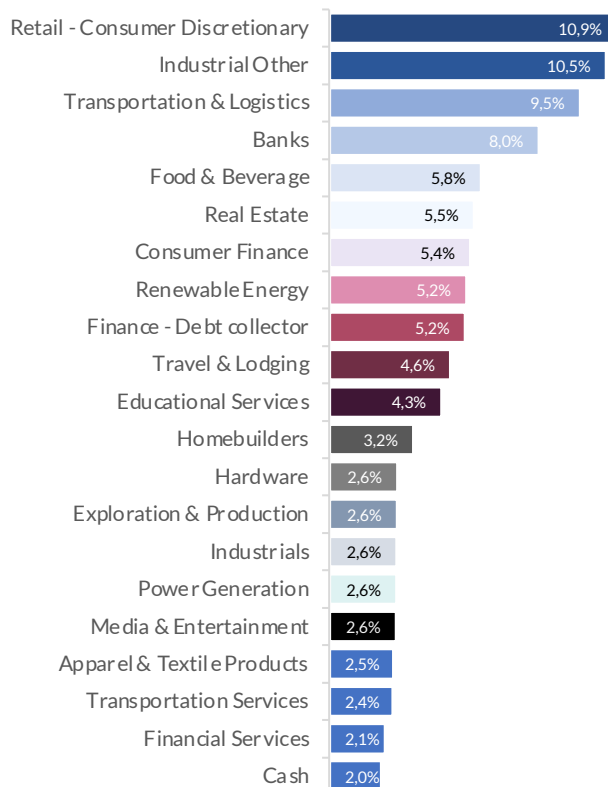
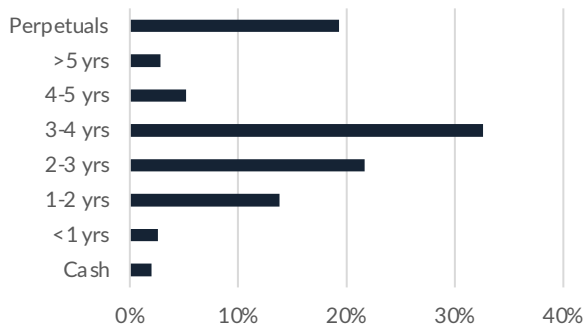
Vinga adderade Advanzia Bank under mars månad. Finanssektorn gynnas av det rådande ekonomiska läget och Advanzia är en intressant nischbank som ägs av det norska investmentbolaget Kistefos AS. Portföljen gynnades av att Hurtigruten sålde sina fastigheter på Svalbard och fick in €47m av kontanta medel. Vinga adderade också en grön obligation från YIT Oyj vilket är ett finskt bygg- och infrastrukturbolag som vi bedömer kommer gynnas av stora statliga satsningar. Under månaden tog vi vinst på Grieg Seafood efter att yelden gick under 4%.

### / FEM STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
HOIST FINANCE AB	8,3	5,2%
SCAN TRANSGROUP INTL	6,7	5,1%
FNG NORDIC AB (ELLOS)	6,3	5,1%
EXPLORER II AS (HURTIGRUTEN)	6,0	4,6%
SEASpan CORP	5,1	4,4%

### / FRAMÅTBlick /

Återhämtningen tar fart och det finns viss risk för överhettning i USA. Den amerikanska centralbanken Federal Reserve bedömer att tillväxten i USA kommer att hamna på 6,3%, vilket är den högsta nivån sedan 1983. Största risken för marknaderna nu är att räntorna och inflationen stiger för snabbt. Vi bedömer att den positiva vågskålen fortsatt är tyngre och när pandemin snart släpper greppet kommer den ekonomiska aktiviteten inom servicenäringsen äntligen att normaliseras.

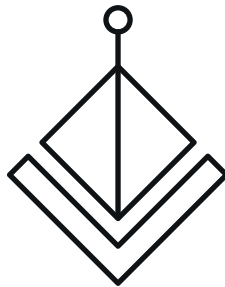
**/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /**

**/ SEKTÖRFÖRDELNING /**

**/ FÖRFALLOPROFIL /**

**/ FONDFAKTA /**

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	3 av 7
<b>Fast avgift</b>	
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](http://www.vingacorporatebond.se)

+46 (0) 707-361253

[info@vingacorporatebond.se](mailto:info@vingacorporatebond.se)