

**VINGA**  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
JUNI 2021



## Fortsatt billigt!

Trots ett starkt första halvår släpar nordiska högränteobligationer fortfarande efter sina globala motsvarigheter. Sett över de senaste tre åren har den globala marknaden avkastat sju procent mer än Norden. Förhållandena borde vara de omvända eftersom nordiska högränteobligationer i snitt har högre kupong än de globala. Två förklarande faktorer är den rekordstarka primärmarknaden i Norden och lägre amerikanska statsräntor.

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

AVKASTNING – JUNI 2021

**+0,73 %**

AVKASTNING – Q2 2021

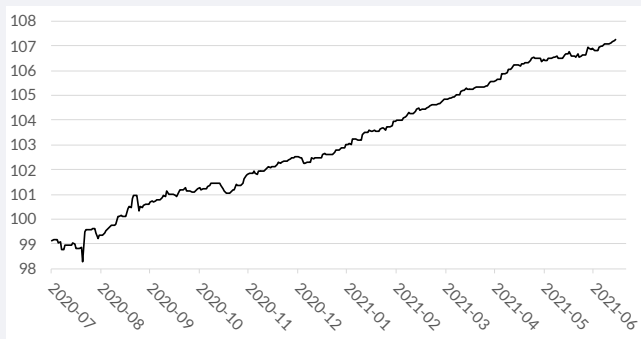
**+1,88 %**

AVKASTNING – SEDAN START

**+7,31 %**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	0,89%	0,85%	0,86%	0,94%	0,20%	0,73%	-	-	-	-	-	-	4,55%
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17%	1,60%	0,51%	0,11%	1,16%	0,42%	2,63%

### / VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



### / KOMMENTAR - JUNI /

Vi har förbättrat Vingas balans ytterligare under månaden. Ingen enskild sektor är nu större än 7,5% då sektordiversifiering är en vital del av Vingas investeringsfilosofi. Vi har adderat flera megatrendbolag inom spelutveckling (Media & Games), upphandling (Mercell), datalagring (Jotta Group) och förnybar energi (Force Bidco).

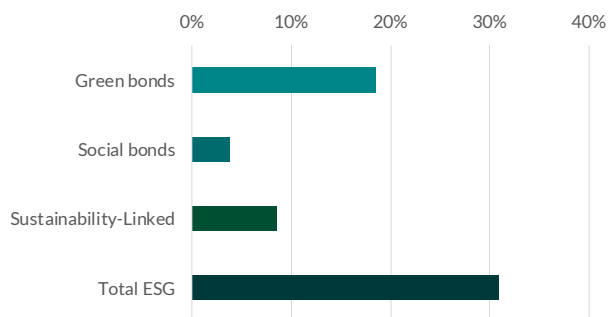
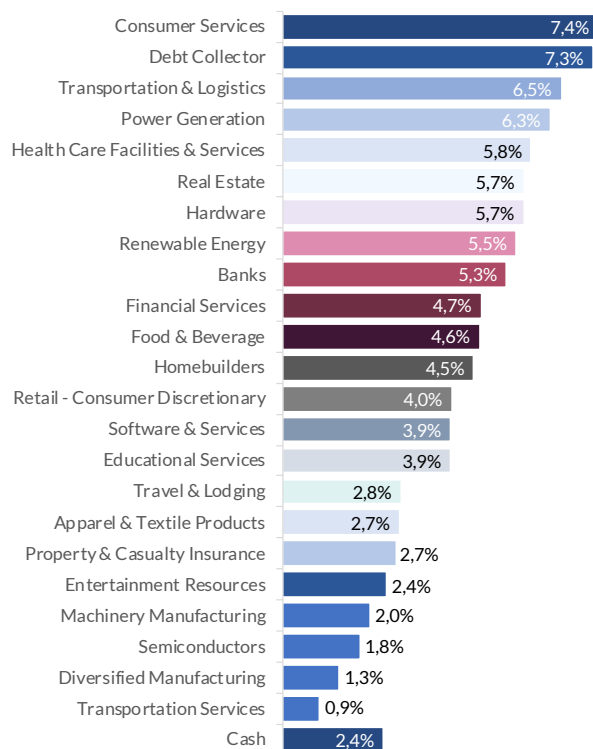
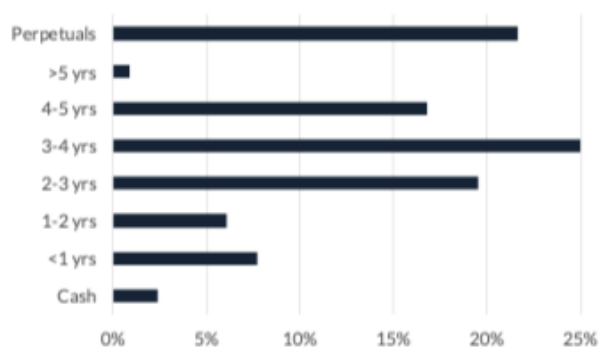
Fondens yield ligger nu på 6,5% vilken ger en månatlig kupongavkastning på 0,55%. Andelen obligationer med hållbarhetsrating när från och med juni månad över 30%. Inom turism tog vi vinst på Hurtigruten när yelden gick under 5% och adderade Strömma på yield 14%.

### / FEM STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
SCAN TRANSGROUP INTL	6,0%	6,5%
AZERION HOLDINGS BV	5,2%	5,7%
MEDIA AND GAMES INVEST	4,9%	4,7%
HUMBLE GROUP AB	7,8%	4,6%
MAXFASTIGHETER I SVERIGE	5,7%	4,5%

### / FRAMÅTBlick /

Makrobilden är urstark, men det finns en risk att den nya deltavarianten av Covid-19 kan fördröja återöppnandet. Thailand och Mexiko är hårt drabbade, men även i Europa sprider sig deltavarianten. Myndigheterna i Storbritannien avråder från resor till Portugal och kräver karantän för de som inte är vaccinerade. Trots detta förväntar vi oss en lugn sommar där inte ens den politiska instabiliteten i Sverige kommer att påverka marknaderna nämnvärt.

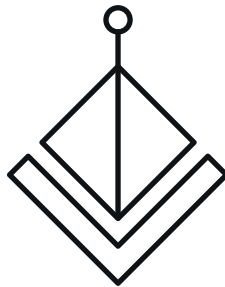
**/ HÅLLBARHETS RATING /**

**/ SEKTORFÖRDELNING /**

**/ 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)