

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JULI 2021



Gynnsamt sommarlugn!

Den nordiska högräntemarknaden har varit ovanligt lugn denna sommar. Prisförändringarna har varit små och handeln begränsad. Den stora räntepuppgången som många trodde på har uteblivit och deltaviruset har inte hindrat återöppnandet i någon större utsträckning. Det har varit ett gynnsamt klimat för Vinga, som adderade flera obligationer med hög kupong i början på sommaren.

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – JULI 2021

+0,77 %

AVKASTNING – Q2 2021

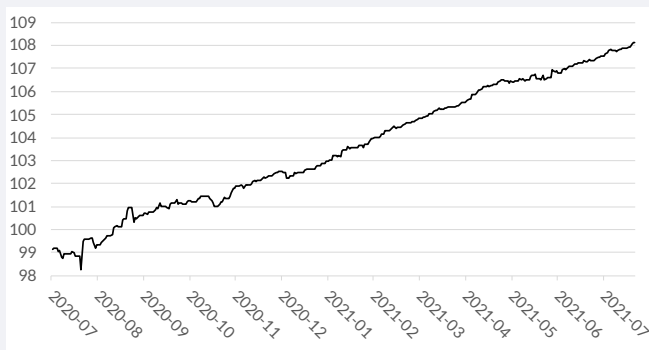
+1,88 %

AVKASTNING – SEDAN START

+8,14 %

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%	0,77%	-	-	-	-	-	5,36%
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17%	1,60%	0,51%	0,11%	1,16%	0,42%	2,63%

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - JULI /

Det har varit få förändringar i portföljen under månaden. Vi ökade innehavet i Alm Equitys nya obligation till över 4% av fondens värde, obligationen förfaller 2026.

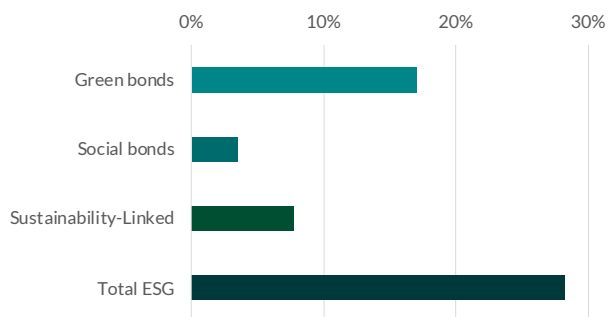
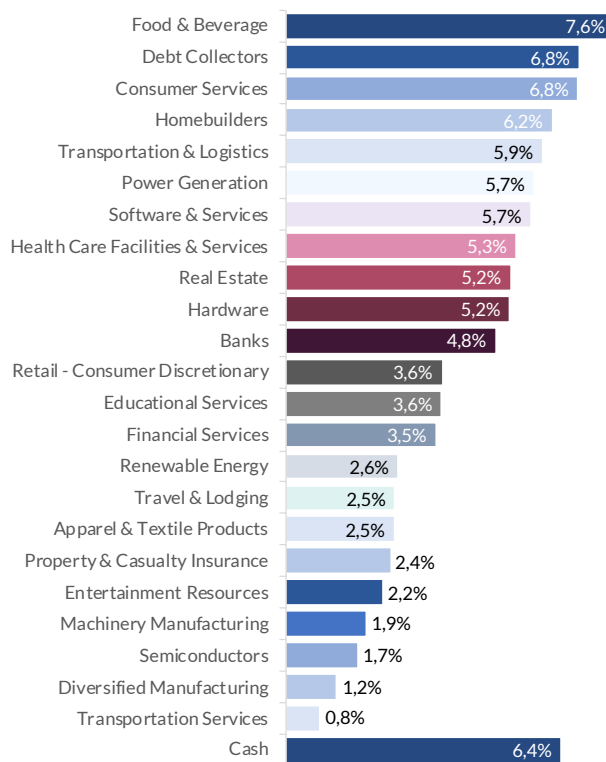
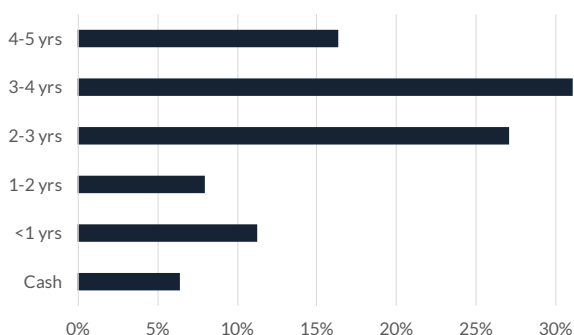
Ett par företagshändelser har ägt rum bland fondens innehav. Obligationsägarna i Humble Group har röstat ja till att ändra obligationsvillkoren för att underlätta bolagets fortsatta expansion. Som kompensation fick obligationsägarna en ersättning, en så kallad "Consent fee", om 1,25% av det nominella värdet. Maxfastigheter tvingades på grund av återköpsklausulen återköpa sin hybridobligation till pris 101 efter att Stenhus Fastigheter tagit över kontrollen av bolaget.

/ FEM STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
SCAN TRANSGROUP INTL	5,8%	5,9%
HUMBLE GROUP AB	8,2%	5,2%
AZERION HOLDINGS BV	4,5%	5,2%
MEDIA AND GAMES INVEST	4,7%	4,3%
MAXFASTIGHETER I SVERIGE	5,7%	4,2%

/ FRAMÅTBlick /

Utsikterna är mer blandade än tidigare. Det är sannolikt att centralbankerna börjar reducera likviditetstillförseln till ekonomin (obligationsköpen), vilket kan skapa osäkerhet i marknaderna. Reducerade obligationsköp kan också leda till högre räntor. Deltavarianten av Covid-19 kan sätta käppar i hjulen och fördröja återöppnandet. Samtidigt är makrobilden stark. Vi väljer att reducera räntekänsliga sektorer samt obligationer med lång löptid och satsar på megatrendbolagen (e-handel, spelutveckling, förnybar energi med flera) samt fortsätter investera i obligationer med flytande kupong.

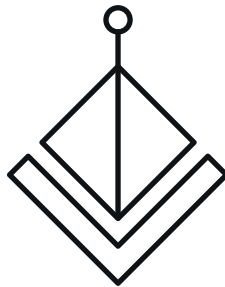
/ HÅLLBARHETS RATING /

/ 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