

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
OKTOBER 2021



Styrkan med flytande kupong!

Räntorna har börjat stiga i ekonomin även om rörelserna fortfarande är små. I oktober handlar det om 10 till 20 räntepunkter för 5-årsräntan. Vinga, som har en stor andel obligationer med flytande kupong, fortsatte upp samtidigt som andra högräntefonder gick ner enligt Morningstar. Även om högräntobligationer är mindre känsliga för ränteuppgångar än statsobligationer och investent grade-obligationer, visar utvecklingen på styrkan med Vingas fokus på flytande kupong i rådande räntemiljö.

Stefan Westfeldt
Chefsförvaltare

Gustav Andåker
Förvaltare

AVKASTNING - OKTOBER 2021

+0,34 %

AVKASTNING - 2021

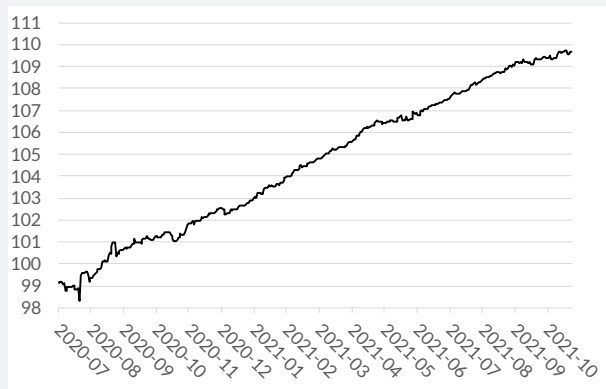
+6,87 %

AVKASTNING - SEDAN START

+9,69 %

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 %	0,71 %	0,38 %	0,34 %	-	-	6,87 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %	1,16 %	0,42 %	2,63 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - OKTOBER /

Vinga tog vinst på Lakers Group som köptes upp av Vestum under månaden. Samtidigt adderades ViaCon Group AB som är en ledande europeisk nischleverantör av infrastrukturlösningar. Vi bedömer att Europa kommer följa USA:s megasatsning på infrastruktur. Vi adderade också en obligation med hållbarhetsrating från Greenfood AB, som är en leverantör av hälsosamma livsmedel, bland annat driver de den snabbväxande salladsbaren Picadeli.

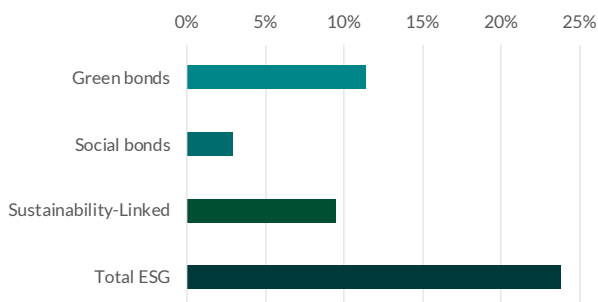
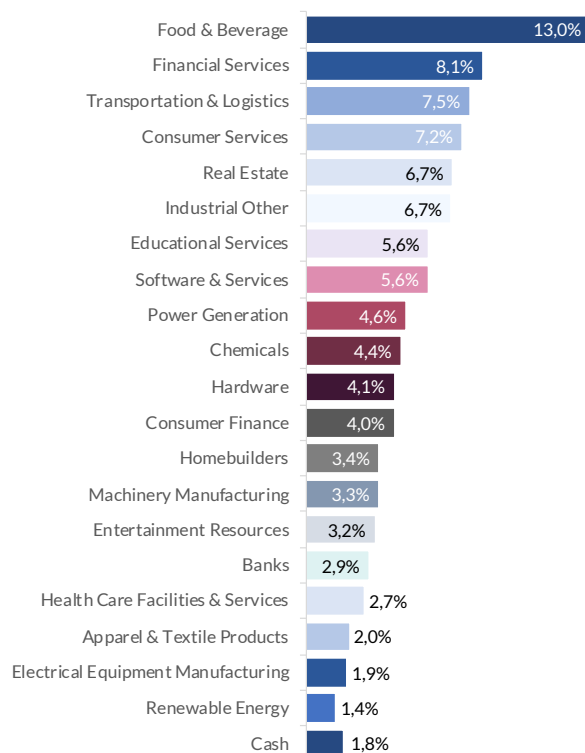
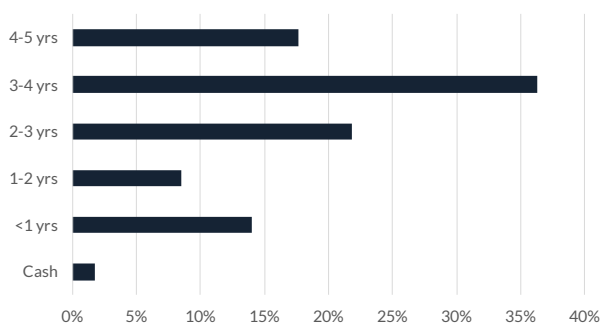
Vinga adderade också en position i asiatisk high yield under månaden. Vi bedömer att den asiatiska marknaden har fallit för mycket i svallvågorna av Evergrande-kollapsen.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield %
SCAN TRANSGROUP INTL	5,4%	6,0%
HUMBLE GROUP AB	4,4%	7,0%
GREENFOOD AB	4,2%	6,9%
ISHARES ASIA HIGH YIELD	4,2%	9,8%
AZERION HOLDINGS BV	4,1%	6,3%
HOIST FINANCE AB	4,0%	7,5%
JOTTA GROUP AS	3,9%	6,6%

/ FRAMÅTBlick /

Återhämtningen har bra fart även om orosmolnen har blivit fler. Ett fortsatt återöppnande av världsekonomin, en turistnäring som kommer på fötterna, ett stort infrastrukturpaket från USA och centralbanker som ligger kvar med nollräntor skall ställas mot risken för en begynnande energikris, komponentbrist och stigande inflation. Vi bedömer att den positiva vågskålen väger tyngre och att tillväxten blir nära 4,5% för Europa och USA nästa år.

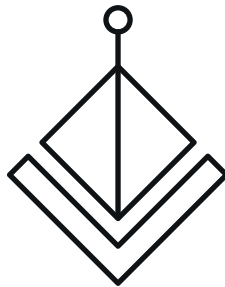
/ HÅLLBARHETS RATING /

/ 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, OMRX T-BILL +2 procentenheter per år.



VINGA
CORPORATE BOND

www.vingacorporatebond.se

+46 (0) 707-361253

info@vingacorporatebond.se