



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
NOVEMBER 2021



Vinga och Norden håller emot bäst!

Den nordiska högräntemarknaden har haft en avvaktande hållning under november. Skakiga aktiemarknader, en fjärde våg av virusmitta och den nya mutation Omicron har dämpat humöret. Norden har gått bättre än de globala och europeiska högräntemarknaderna som är ner 2% respektive 0,5%. Vinga har ökat på ledningen över de nordiska konkurrenterna (enligt Morningstars subindex) med 0,2 procentenheter. Vi är positiva inför 2022 och bedömer att tillväxten kommer att hamna på 4% vilket är en riktigt bra grund att stå på för högräntemarknaden.

Stefan Westfeldt **Gustav Andåker**
 Chefsförvaltare Förvaltare

AVKASTNING - NOVEMBER 2021

+0,01 %

AVKASTNING - 2021

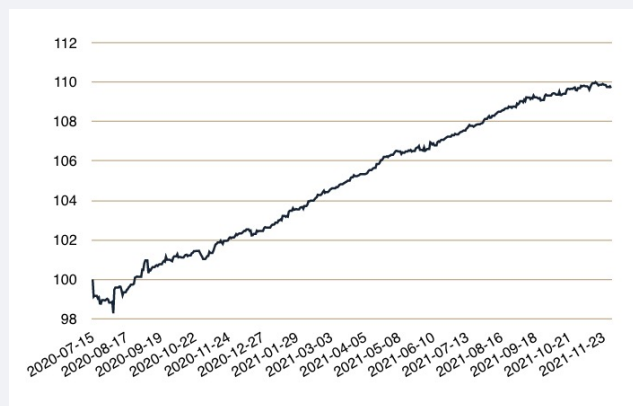
+6,88 %

AVKASTNING - SEDAN START

+9,70 %

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%	0,01%	-	6,88 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17%	1,60 %	0,51%	0,11 %	1,16 %	0,42 %	2,63 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - NOVEMBER /

Vinga ökade sin position i Sernekes obligation med förfall nästa år, vilket gör den till fondens största innehav. Balders intåg i Serneke är en "game changer" och vi bedömer refinansieringsrisken som låg. Vinga adderade också sin första konvertibla obligation som är utställd av BICO Group AB (före detta Cellink AB). BICOs Q3-rapport var en besvikelse och konvertibeln föll under 100 i pris, vilket gör den attraktiv med en yield på 5% plus en potentiell aktieuppsida.

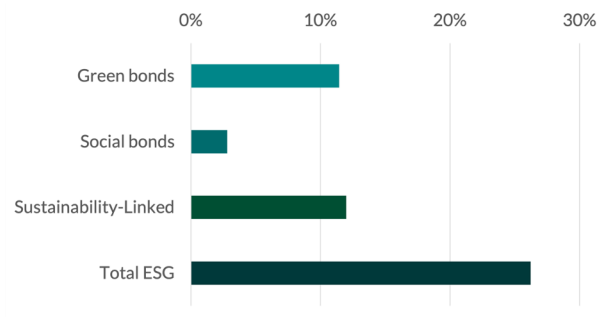
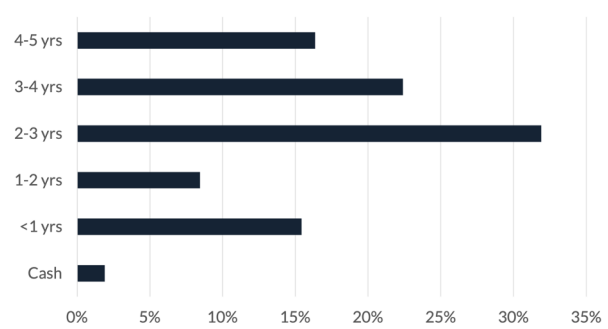
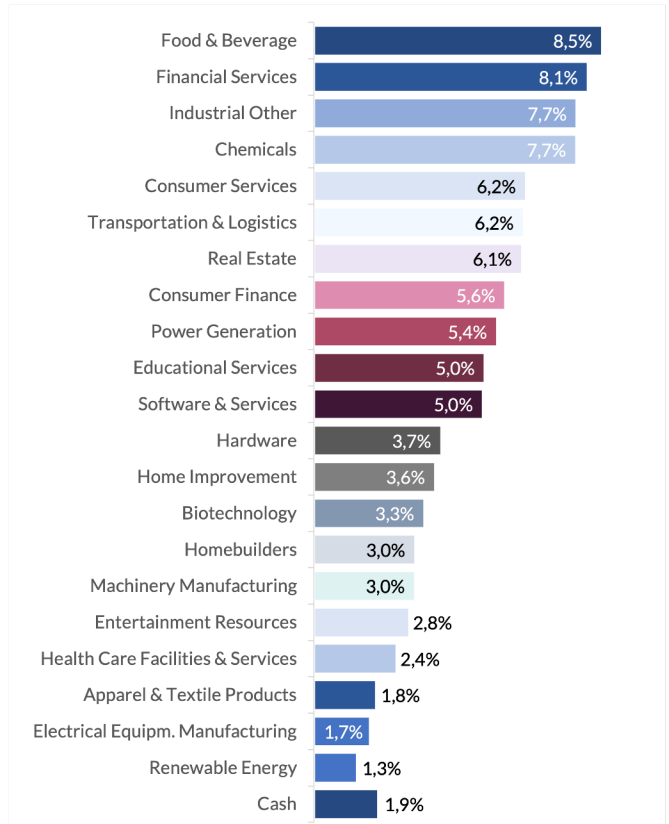
Vinga har ökat andelen obligationer med hållbarhetsrating till 26% genom investeringar i obligationer från solenergilaget Alternus Energy och golv tillverkaren Kährs.

/ STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Portföljvikt	Yield
SERNEKE GROUP AB	4,7%	8,9%
SCAN TRANSGROUP INTL	4,4%	5,9%
ISHARES ASIA HIGH YIELD	3,9%	10,3%
HUMBLE GROUP AB	3,9%	7,0%
GLOBAL AGRAJES SLU	3,8%	4,7%
GREENFOOD AB	3,7%	7,0%
NOVEDO HOLDINGS AB	3,7%	6,5%

/ FRAMÅTBlick /

Senaste inköpschefsindex från både USA och Europa pekar på god tillväxt nästa år trots vissa orosmoln på virusfronten. Vi bedömer att inflationen kommer att fortsätta vara hög och att Federal Reserve kommer tvingas göra två räntehöjningar mot slutet av nästa år. Volatiliteten på elmarknaden och övriga energimarknader kommer att fortsätta och sammantaget blir det ett besvärligare klimat för bolagsvinsterna och marknaderna. Det gäller att vara selektiv och satsa på bolag och branscher som kan hantera och gynnas av kommande förutsättningar.

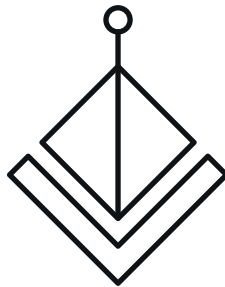
/ HÅLLBARHETS RATING /

/ FÖRFALLOPROFIL /

/ SEKTORFÖRDELNING /

/ 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