



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
NOVEMBER



Vi är i början på en längre återhämtning!

Flera effektiva vacciner mot Covid-19 och Joe Bidens vinst i presidentvalet är en "game changer" för högräntemarknaden. Detta betyder att handelskrigens tid är förbi och att vi nu ser början på slutet av pandemin. Samtidigt har den globala makroekonomin förbättrats med både starkare export och bostadsmarknad. Vinga ligger väl an till att gynnas av detta klimat.

Gustav Andåker **Stefan Westfeldt**
Förvaltare Chefsförvaltare

AVKASTNING – NOVEMBER 2020

+1,16 %

AVKASTNING – Q4 2020

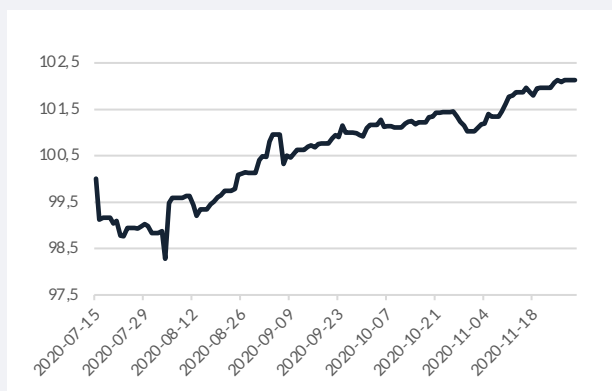
+1,27 %

AVKASTNING – SEDAN START

+2,20 %

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	I år
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	1,60 %	0,51 %	0,11 %	1,16 %		2,20 %

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - NOVEMBER /

Under månaden var det framförallt de stora likvida obligationerna som gick bra. Vi passade på att ta vinst på Intrum och Deutsche Bank under månaden. Vid yield 4% bedömer vi att Intrums obligationer handlas med begränsad uppsida. Vi har tidigare hållit oss borta från Coronadrabbade sektorer som resebolag, turism och hotelloperatörer, men i slutet av november adderade vi Hurtigruten. Obligationen handlas till 7% yield och bokningar för andra halvåret 2021 växer snabbt.

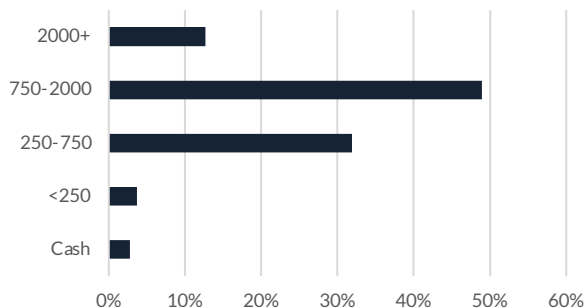
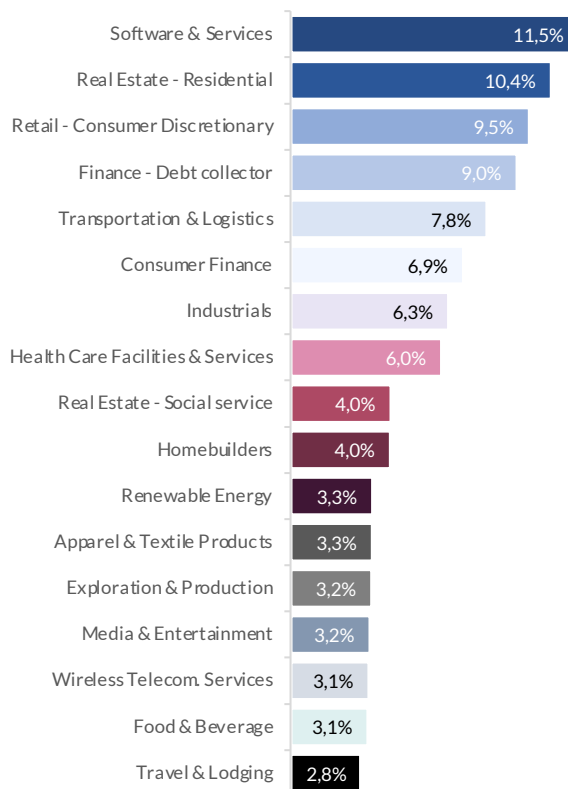
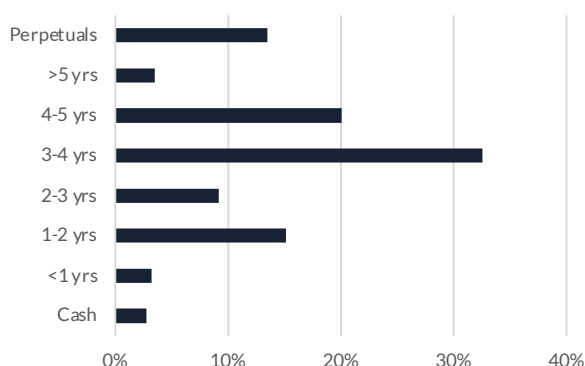
Under månaden dubblades positionen i Norlandia Health & Care som är nordens största förskolegrupp. Bolaget kom med en stark Q3-rapport samtidigt som obligationen fortfarande handlas på attraktiva nivåer.

/ 10 STÖRSTA INNEHAVEN /

Emittent	Yield (%)	Portföljvikt (%)
FNG NORDIC AB (ELLOS)	7,0	6,3%
HOIST FINANCE AB	8,5	6,2%
NORLANDIA HEALTH CARE	10,0	6,0%
WALLENIOUS WILHELMSEN	5,5	4,7%
FASTATOR AB	7,0	4,0%
HEIMSTADEN AB	5,8	4,0%
RE IV LTD (WHITE PEAK)	7,9	4,0%
CSAM HEALTH AS	4,7	3,9%
SUPEROFFICE GROUP AS	6,5	3,9%
PATIENTSKY GROUP	7,1	3,7%

/ FRAMÅTBlick /

De stora högräntemarknaderna har gått bättre än den nordiska under november månad. Stora likvida emissioner har gått bättre än de mindre. Vi bedömer att pendeln snart kommer att svänga åt andra hållet. De mindre emissionernas yield är nu ännu attraktivare i förhållande till de stora emissionernas yield vilket kommer att väcka investerarnas intresse allteftersom återhämtningen tilltar. Vinga har idag en övertikt av mindre emissioner och kommer att gynnas av denna rotation.

/ EMITTERINGSSTORLEK (MSEK) /

/ SEKTÖRFÖRDELNING /

/ 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.

LEGAL INFORMATION

Fondbolag

Vinga Corporate Bond är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget för Vinga Corporate Bond är AIFM Capital AB, dotterbolag till AIFM Group AB. Administration av fonden sker genom ett uppdragsavtal med AIF Management AB.

Förvaltare

Vinga Corporate Bond förvaltas som diskretionärt mandat av SIP Nordic Fondkommission AB. SIP Nordic Fondkommission AB är ett svenskt tillståndspliktigt värdepappersbolag. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn. Ansvarig förvaltare för fonden är Stefan Westfeldt som är anställd hos SIP Nordic Fondkommission AB.

Fondbolag: AIFM Capital AB

Fondadministration: AIF Management AB

Förvaltare: SIP Nordic Fondkommission AB

Förvaringsinstitut: Swedbank AB

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Kontakta oss för mer information.

KONTAKT

Telefon: +46 (0) 707-361253

Email: info@vingacorporatebond.se

Webb: vingacorporatebond.se