

VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
SEPTEMBER 2021



Klassisk september oro!

Det slår sällan fel, september är månaden då marknaden ska oroas sig. Det finns också giltiga skäl denna gång, Evergrande har kollapsat, energipriserna skenar och räntorna har börjat stiga. Samtidigt är det delvis kända problem. Kinas fastighetsutvecklare har knäat länge samtidigt som vi vet att centralbankerna kommer reducera stödköpen av obligationer, vilket kommer få räntorna att stiga. Bakom allt detta har vi en stark konjunktur, vilket är det viktigaste.

Stefan Westfeldt
Chefsförvaltare

Gustav Andåker
Förvaltare

AVKASTNING – SEPTEMBER 2021

+0,38 %

AVKASTNING – Q3 2021

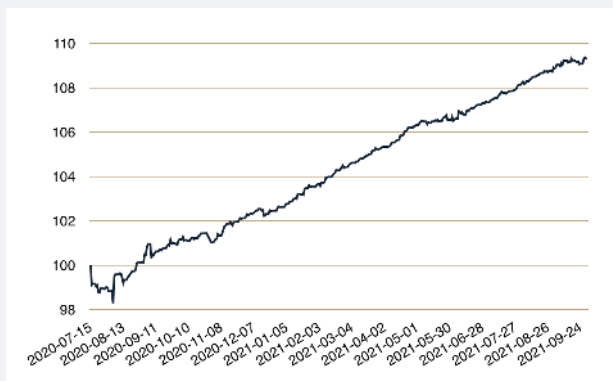
+1,87 %

AVKASTNING – SEDAN START

+9,32 %

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

/ VÄRDEUTVECKLING SEDAN START /



/ KOMMENTAR - SEPTEMBER /

Vinga gynnades av att vi har reducerat andelen långa obligationer och satsat mer på kortare "case". Ett sådant exempel är Leax Group. Bolaget är en underleverantör till fordonsindustrin som har kommit ut ur en stressad situation. Obligationen har en attraktiv yield på 10% fram till förfalldatum som är maj nästa år. Vinga adderade också en obligation från Gröntvedt som har köpt upp Klädesholmen Fisk på Tjörn.

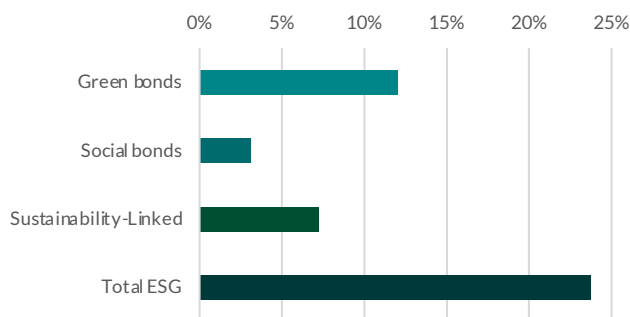
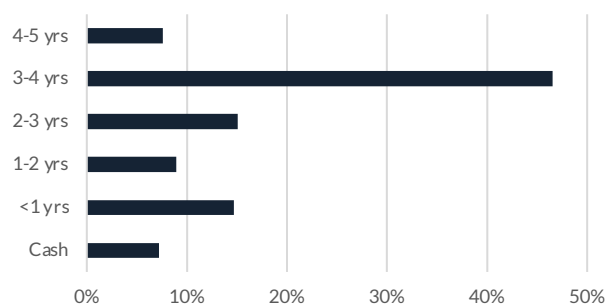
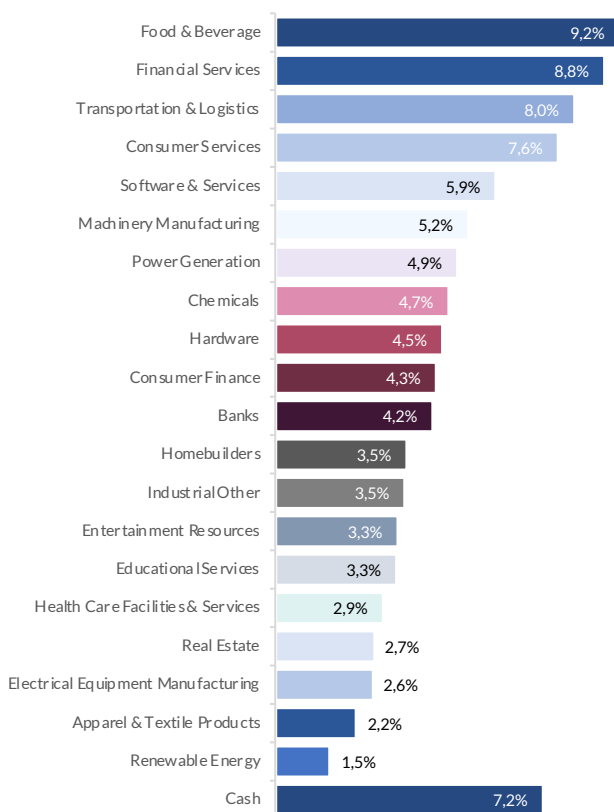
Vinga missgynnades något av utvecklingen i White Peak. Bolaget bygger bostäder i nordöstra Kina och i svallvågorna av Evergrande har obligationerna kommit ned något pris. White Peak har en låg skuldsättning och vi adderar gärna i 2022 obligationen om säljare dyker upp.

/ FEM STÖRSTA INNEHAVEN /

| Emittent | Yield (%) | Portföljvikt (%) |
|----------------------|-----------|------------------|
| SCAN TRANSGROUP INTL | 6,0% | 5,9% |
| HUMBLE GROUP AB | 7,0% | 4,7% |
| AZERION HOLDINGS BV | 5,8% | 4,5% |
| JOTTA GROUP AS | 6,8% | 4,0% |
| DDM DEBT AB | 8,3% | 3,8% |

/ FRAMÅTBlick /

Marknaderna har blivit mer riskmedvetna. Efter en längre period av stora uppgångar präglas marknaderna av vinsthemtagningar. Vår bedömning är att oron under september månad kommer att fortsätta under oktober och att bilden kommer klarna och bli mer positiv i november. Trots händelserna i Kina är världskonjunkturen fortsatt stark och den kommer få ytterligare hjälp av att vi successivt lämnar pandemin bakom oss. Många nya jobb kommer att skapas i servicenäringen under nästkommande 6-12 månaderna.

/ 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.

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