

**VINGA**  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
JANUARI 2025



## Attraktiv andrahandsmarknad!

Resultatet i januari hölls tillbaka av prisfall i enstaka namn som Esmaeilzadeh Holding och Cinis Fertilizer. Både föll nära 20 procentenheter på nyheter som inte borde få så stora prisutfall. Andrahandsmarknaden är ganska känslig och erbjuder därmed en attraktiv riskpremie i flera namn. Primärmarknaden är stark och de etablerade högräntebolagen emitterar nya obligationer till ganska låg kupong. Under månaden adderade vi endast i andrahandsmarknaden och kommer sannolikt fortsätta med det under februari. Fondens yield har stigit till 12,6% och den genomsnittliga kupongen är 9,5%.

**Stefan Westfeldt** | *Chiefsförvaltare*

JANUARI 2025	2025	3 MÅNADER	1 ÅR
<b>-0,07 %</b>	<b>-0,07 %</b>	<b>+0,36 %</b>	<b>+10,25 %</b>

### UTVECKLING SEDAN START



### NYCKELTAL I KORTHET

Utveckling sedan start	20,9 %
Yield	12,6
Rådande kupong (snitt)	9,5
Duration (%)	0,2
Löptid (år)	2,4
ESG rating	52,8
Obligationspris (snitt)	91,5
Standardavvikelse (%)	5,9

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2025	-0,07 %												<b>-0,07 %</b>
2024	+2,48 %	+1,39 %	+0,22 %	+1,48 %	+0,89 %	+0,99 %	+0,80 %	+1,79 %	+1,17 %	+0,73 %	+0,49 %	-0,06 %	<b>+13,11 %</b>
2023	+1,69 %	+1,44 %	-1,33 %	+0,98 %	-0,49 %	+0,04 %	+1,06 %	+1,09 %	-0,35 %	-0,98 %	+0,39 %	+2,52 %	<b>+6,16 %</b>
2022	+0,06 %	-1,72 %	+0,09 %	+0,53 %	-1,27 %	-3,88 %	-0,23 %	+0,40 %	-3,12 %	-0,98 %	+0,25 %	+1,09 %	<b>-8,56 %</b>
2021	+0,89 %	+0,85 %	+0,86 %	+0,94 %	+0,20 %	+0,73 %	+0,77 %	+0,71 %	+0,38 %	+0,34 %	+0,01 %	+0,46 %	<b>+7,39 %</b>
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	+1,60 %	+0,51 %	+0,11 %	+1,16 %	+0,42 %	<b>+2,63 %</b>

### STÖRSTA INNEHAVEN

#### Emittent

HEIMSTADEN AB
MUTARES SE & CO
AZERION GROUP NV
SGL GROUP APS
FOXWAY HOLDING AB
GREENFOOD AB
NOBA BANK GROUP AB
INTRUM AB
PAMICA GROUP AB
VIACON GROUP AB

#### Portföljvikt

5,3 %
5,0 %
4,9 %
4,4 %
4,3 %
4,2 %
3,9 %
3,7 %
3,6 %
3,5 %

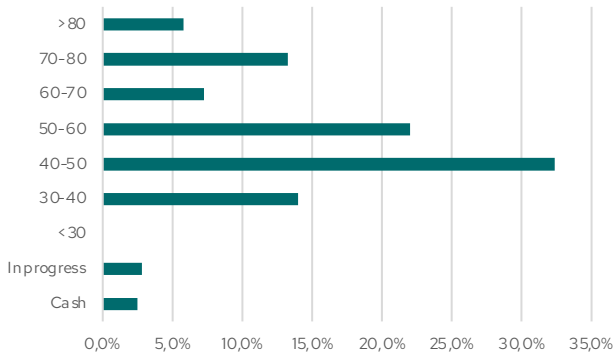
#### Yield

10,0 %
11,1 %
9,3 %
7,2 %
10,1 %
9,3 %
10,8 %
20,5 %
7,5 %
38,1 %

### KOMMENTAR - JANUARI

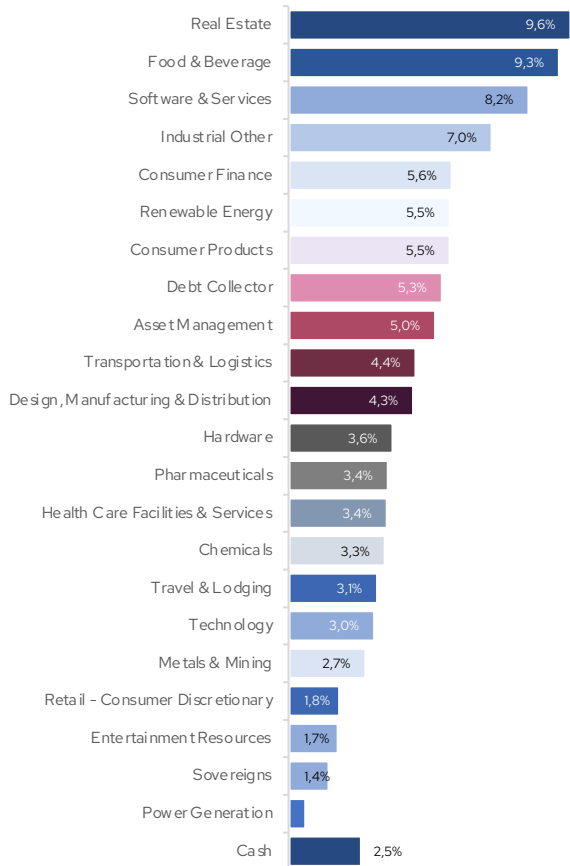
Vi är positiva på konjunkturen trots tullkriget, speciellt här i Norden. Riksbanken har sänkt räntan sex gånger vilket redan har fått en stark effekt på konsumtionen. I december steg svensk detaljhandelsförsäljning till femårshögsta. Den svenska och norska kronan har försvagats så mycket under senare år att Trumps tullar endast kommer att reducera en mycket fördelaktig konkurrenssituation. Heimstaden AB emitterade seniora obligationer för över 5 miljarder kronor under månaden och bolaget förbättrar därmed sin förfallostruktur avsevärt. Vi deltog i SEK-obligationen till yield 8,4% och gjorde därmed bolaget till fondens största exponering.

## ESG SCORE

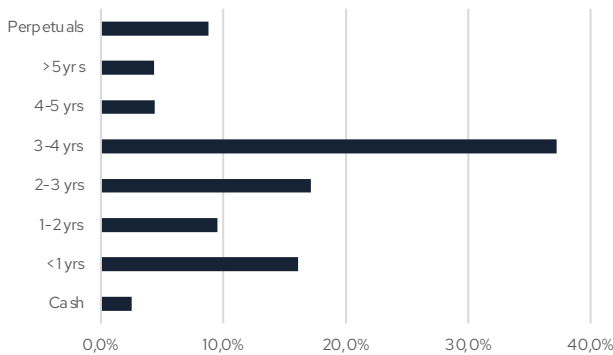


ESG score är baserat på en fundamental ESG-analys och ESG scoring-metodologi från SustainAX. ESG-analysen är en viktig variabel i investeringsbeslutets riskintegrering. En låg ESG-risk reflekteras med ett högt ESG score och intervallet är 0-100.

## SEKTORFÖRDELNING



## FÖRFALLOPROFIL



## FONDFAKTA

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	2 av 7
<b>Fast avgift</b>	
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.



Artikel 8-fond

## 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

## KONTAKT

**Telefon:** +46 (0) 707-361253

**Email:** [info@vingacorporatebond.se](mailto:info@vingacorporatebond.se)

**Webb:** [vingacorporatebond.se](http://vingacorporatebond.se)

---