



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
FEBRUARI 2025



Solid uppgång!

Efter ett par månader med avkastning nära noll levererade Vinga Corporate Bond en solid uppgång för februari. Svensk tillväxt är den högsta sedan 2022 och viktiga makroindikatorer visar att Norden har gått in i en period med snabbare tillväxt än trend. De globala investerarna har identifierat detta och kapitalflödena in i Norden och Europa ökar på bekostnad av USA. Utvecklingen gynnar de nordiska marknaderna inklusive den nordiska högräntemarknaden. Vi ligger kvar med en offensiv portfölj med en yield på 12,6%.

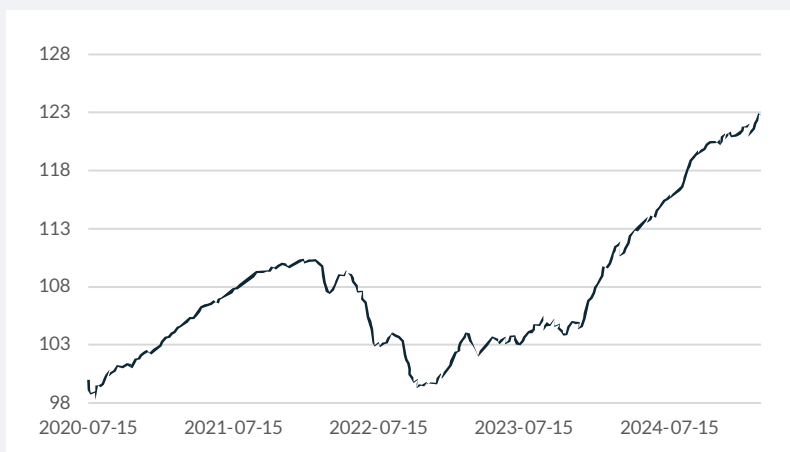
Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare*

FEBRUARI 2025	2025	3 MÅNADER	1 ÅR
+1,47 %	+1,40 %	+1,26 %	+10,16 %

NYCKELTAL I KORTHET

Utveckling sedan start	22,7 %
Yield	12,6
Rådande kupong (snitt)	9,5
Duration (%)	0,2
Löptid (år)	2,3
ESG rating	52,3
Obligationspris (snitt)	91,7
Standardavvikelse (%)	6,1

UTVECKLING SEDAN START



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2025	-0,07 %	+1,47 %											+1,40 %
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 %	+13,11 %
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 %	+6,16 %
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 %	-8,56 %
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 %	+7,39 %
2020	-	-	-	-	-	-	-1,17 %	+1,60 %	+0,51 %	+0,11 %	+1,16 %	+0,42 %	+2,63 %

STÖRSTA INNEHAVEN

Emittent

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

Portföljvikt

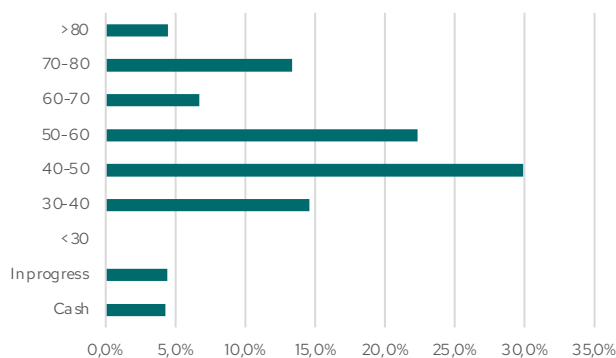
5,3%
5,0%
4,8%
4,3%
4,3%
4,2%
4,0%
3,9%
3,8%
3,6%

Yield

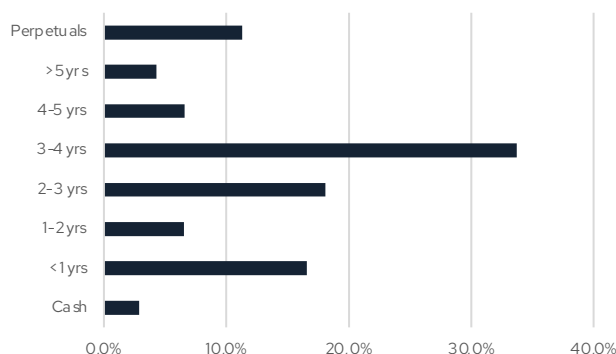
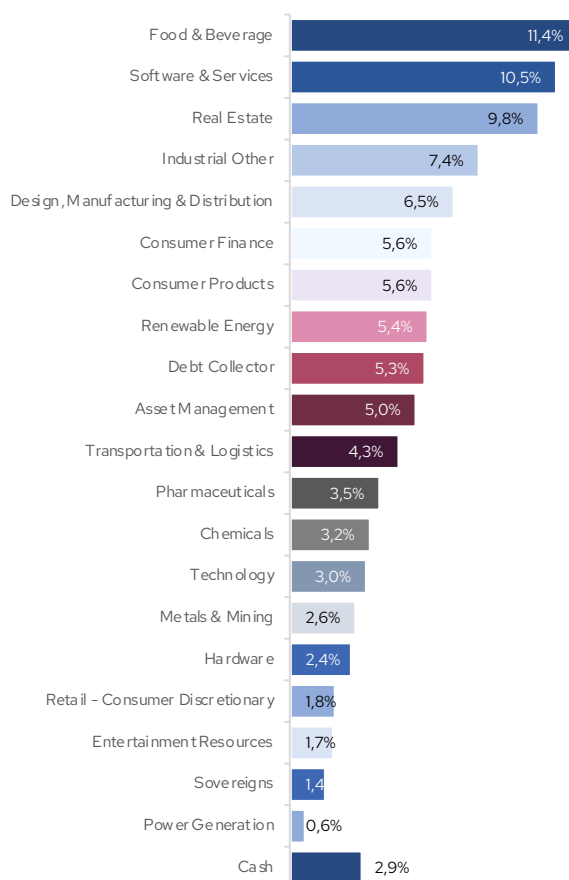
10,0%
11,0%
9,2%
7,0%
9,7%
9,2%
11,05
10,7%
20,3%
7,1%

KOMMENTAR - FEBRUARI

Positionen som höll tillbaka fondens utveckling under januari, EHAB (Esmaeilzadeh Holding), kom tillbaka stort under februari. EHAB erbjuder nu obligationsägarna att rulla in i en ny 3-årig obligation till attraktiva villkor, vilket den största ägaren med 35% av obligationen har sagt ja till. Det nya erbjudandet ger EHAB tid att på ordnat sätt avyttra tillgångar för att refinansiera den nya obligationen längre fram. Under månaden tog vi vinst på Norlandia Health & Care till yield 6,7% och adderade en ny hybridobligation från Grieg Seafood på yield 10,2%. Grieg är Norges femte största laxodlare med ett börsvärde på 5 miljarder NOK.

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.

FÖRFALLOPROFIL

SEKTORFÖRDELNING

FONDFAKTA

Typ:	UCITS fond
Handel:	Daglig handel och prissättning
Valuta:	SEK och EUR
Riskklass:	2 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.



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

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