



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
SEPTEMBER 2025



Rekord i nyemissioner!

Det har varit hög intensitet i nyemissionsmarknaden. Till och med så hög att marknaden har haft svårt att svälja alla nya emissioner. Bolagen har varit tvungna att justera upp kupongerna och några av de emissioner som kom under slutet av månaden handlar under emissionskurs. De högre kupongerna kommer gynna marknaden på lite sikt. Det är positivt att se att marknaden för börsintroduktioner har tagit fart med Klarna, Noba Bank och Verisure i täten, det kommer vitalisera den nordiska högräntemarknaden kommande kvartal.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

VÄRDEUTVECKLING

SEPTEMBER 2025

+0,06 %

2025

+4,67 %

3 MÅNADER

+1,75 %

1 ÅR

+5,88 %

3 ÅR

+26,1 %

NYCKELTAL

Utveckling sedan start	26,7 %
Yield	10,2
Rådande kupong (snitt)	9,1
Duration	0,5
Löptid (år)	2,7
ESG rating	52,9
Obligationspris (snitt)	88,2
Antal innehav	36
10 största innehaven	38,6 %
Standardavvikelse	4,7 %
Informationskvot	0,66



STÖRSTA INNEHAVEN

Emittent

HEIMSTADEN AB
FORCE BIDCO A/S
MUTARES SE & CO
INTRUM INV AND FIN
GREENFOOD AB
HAWK INFINITY SOFTWARE
OATLY GROUP AB
TRUSTLY AB
BIOCIRC GROUP HOLD APS
AZERION GROUP NV

Portföljvikt

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

Yield

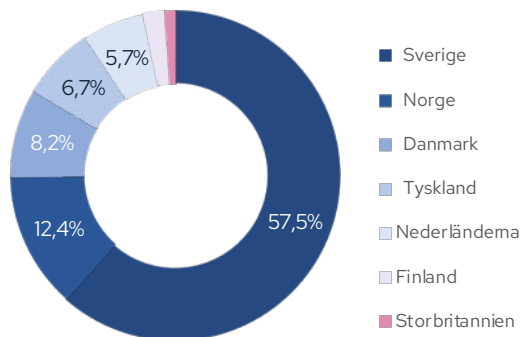
8,7%
9,5%
8,9%
12,7%
8,4%
9,9%
9,1%
9,0%
9,3%
7,9%

KOMMENTAR - SEPTEMBER

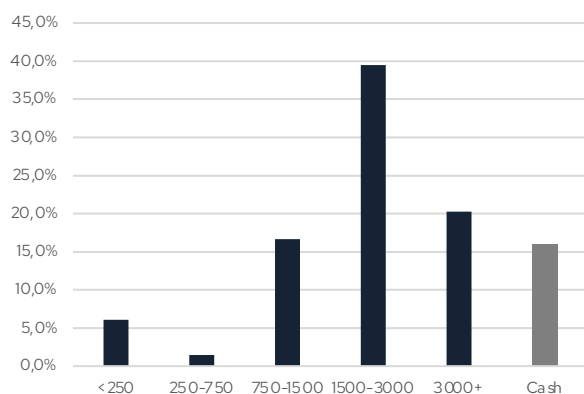
Under månaden sålde vi innehavet i Noba Banks hybridobligation till pris 114 (yield 6,6%) efter börsintroduktionen och deltog i nya seniora obligationer från Oatly och Trustly. Båda är förstagångsemitterer på den nordiska högräntemarknaden och fick betala upp för sina obligationer med kuponger på 9% respektive 8,75%. Både bolagen har starka varumärken med en klar väg mot positiva kassaflöden. EHAB:s (Esmailzadeh Holdings) obligation föll i slutet av månaden från pris 85 till 75 på grund av en större säljare i marknaden vilket drog ner fondens resultat för månaden. Inga nyheter har rapporterats från bolaget.



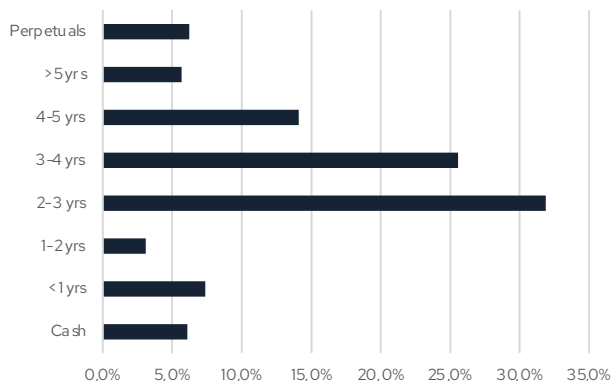
GEOGRAFISK FÖRDELNING



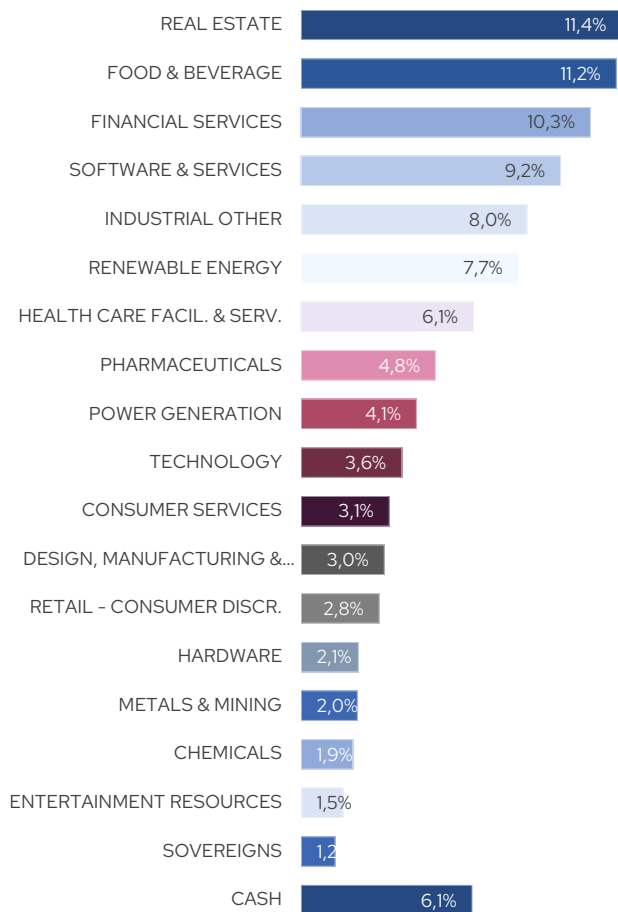
EMISSIONSSTORLEK (MSEK)



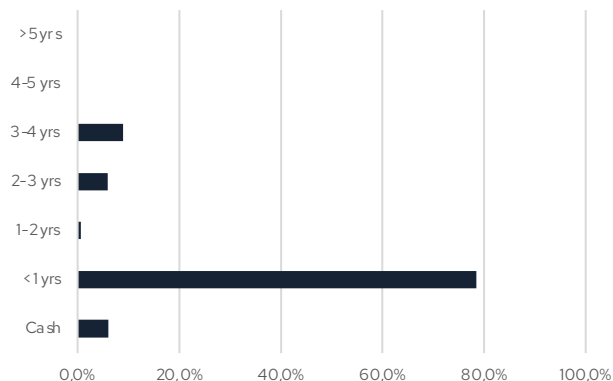
FÖRFALLOPROFIL



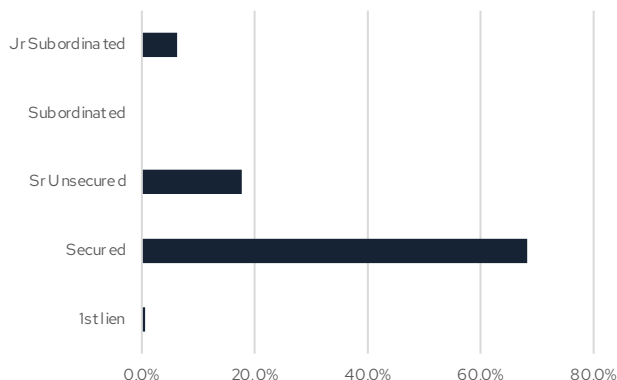
SEKTORFÖRDELNING



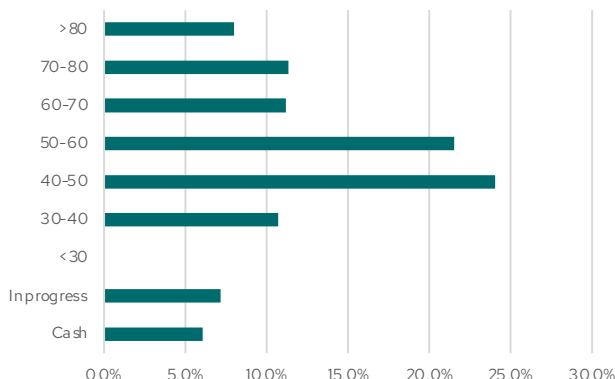
DURATIONSPROFIL



PRIORITERINGSORDNING



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.

AVKASTNING

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
2025	-0,07 %	+1,47 %	+0,76 %	-1,69 %	+1,71 %	+0,70 %	+0,76 %	+0,92 %	+0,06 %				+4,67 %
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 %

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 förvaltnad, 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