



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
APRIL 2025



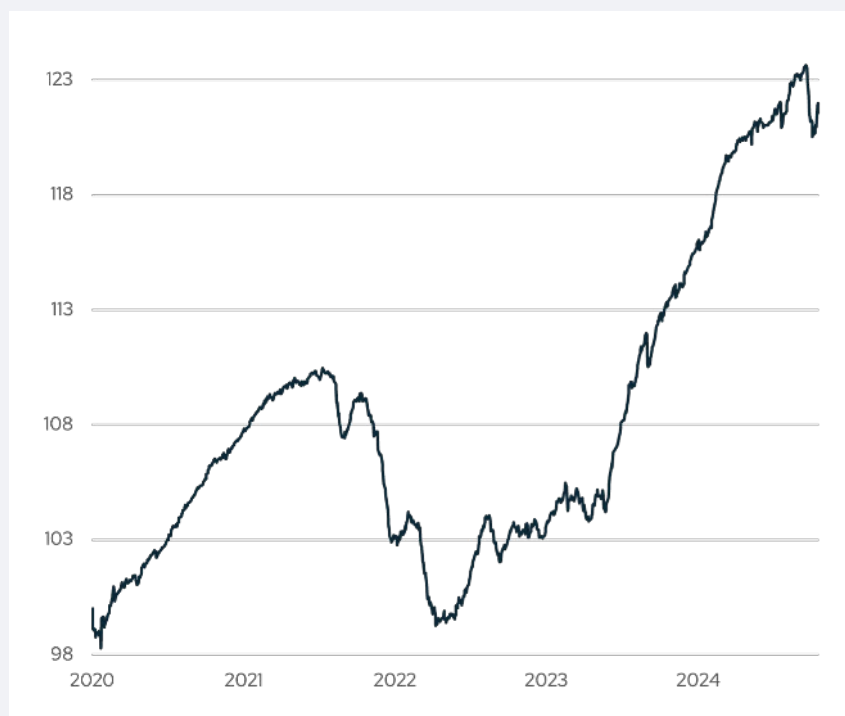
Norden står stadigt!

Trump chockade marknaden med att annonsera klart högre tullar är förväntat i början på april. Sedan dess har Trump mildrat sin tullpolitik och marknaden har börjat återhämta sig. Vi är negativa på den amerikanska konjunkturen och bedömer att Norden och Europa har bättre framtidsutsikter. De nordiska högräntebolagen har en liten direkt exponering mot amerikanska tullar och marknaden bör kunna fortsätta att ta igen förlorad mark under maj månad. Vi har tagit ner tillväxtförväntningarna något men bedömer fortfarande att Sverige kommer leda tillväxtligan i Europa för 2025.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare*

VÄRDEUTVECKLING

APRIL 2025	2025	3 MÅNADER	1 ÅR	3 ÅR
-1,69 %	+0,44 %	-0,35 %	+7,46 %	+11,15 %



NYCKELTAL

Utveckling sedan start	21,6 %
Yield	11,7
Rådande kupong (snitt)	9,5
Duration	0,4 %
Löptid (år)	2,5
ESG rating	51,0
Obligationspris (snitt)	89,2
Antal innehav	34
10 största innehaven	42,0 %
Standardavvikelse	6,11 %
Informationskvot	0,76

STÖRSTA INNEHAVEN

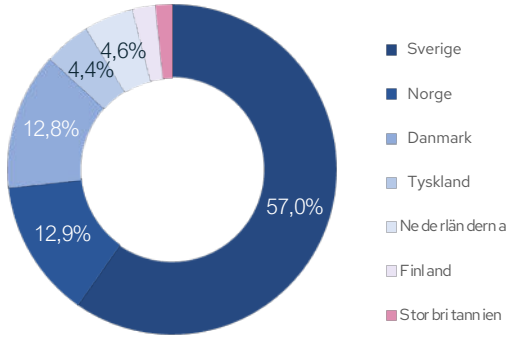
Emittent	Portföljvikt	Yield
HEIMSTADEN AB	5,1%	10,4
AZERION GROUP NV	4,6%	10,3
MUTARES SE & CO	4,4%	10,3
ESMAEILZADEH HOLDING AB	4,3%	11,0
FORCE BIDCO A/S	4,2%	9,7
FOXWAY HOLDING AB	4,1%	9,6
SGL GROUP APS	4,1%	7,5
NOBA BANK GROUP AB	3,9%	10,7
INTRUM AB	3,8%	19,2
GREENFOOD AB	3,6%	9,3

KOMMENTAR - APRIL

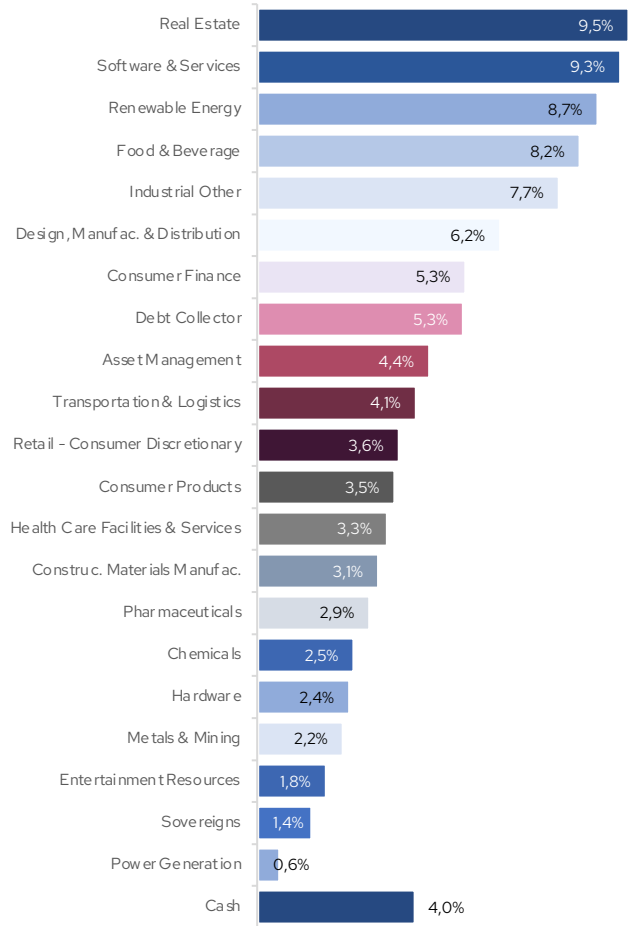
Trump skapade stor marknadsturbulens under månaden. Aktiemarknaden tog mest stryk men även högräntemarknaden föll ned några procentenheter. Det är stor skillnad mellan aktie- och kreditmarknaderna och den fundamentala anledningen är att tullar påverkar bolagens resultaträkningar men inte balansräkningar. Det medför att bolagens kreditfundamenta påverkas långsamt och att bolagen har tid att lägga om verksamheten. Under månaden adderade vi Fairwind A/S (Force Bidco) till yield 9,8%. Bolaget är global ledare inom landbaserad vindkraftinstallation och underhåll.



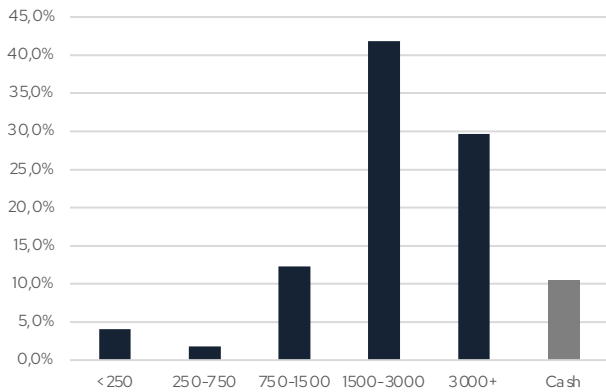
GEOGRAFISK FÖRDELNING



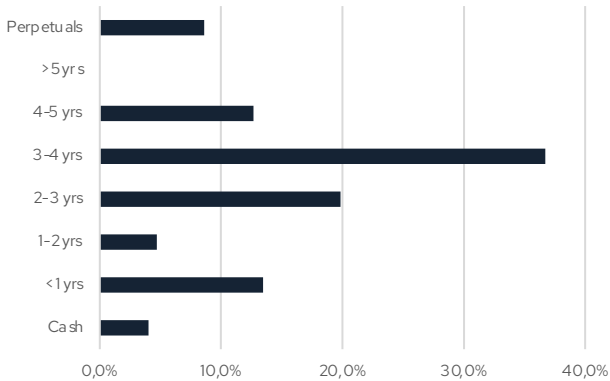
SEKTORFÖRDELNING



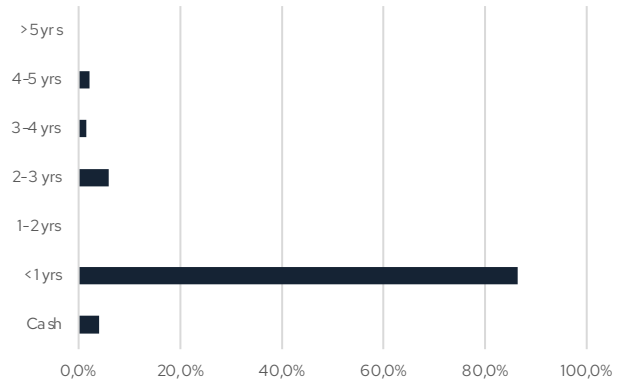
EMISSIONSSTORLEK (MSEK)



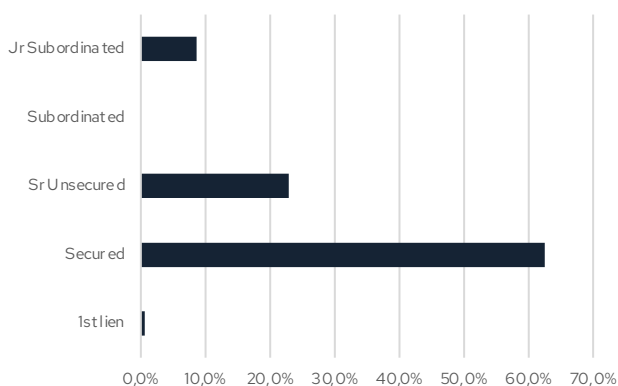
FÖRFALLOPROFIL



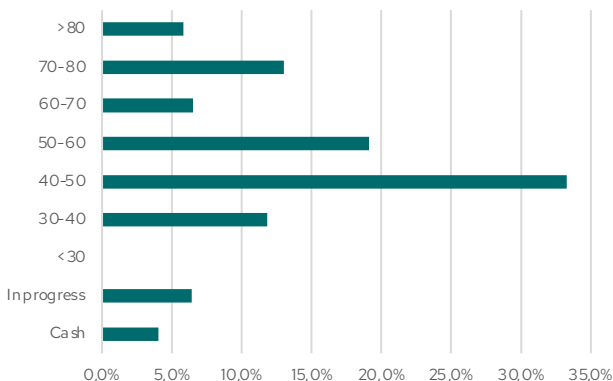
DURATIONSPROFIL



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 investeringsbeslutens 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 %									+0,44 %
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.



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