



VINGA  
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT  
MAJ 2025



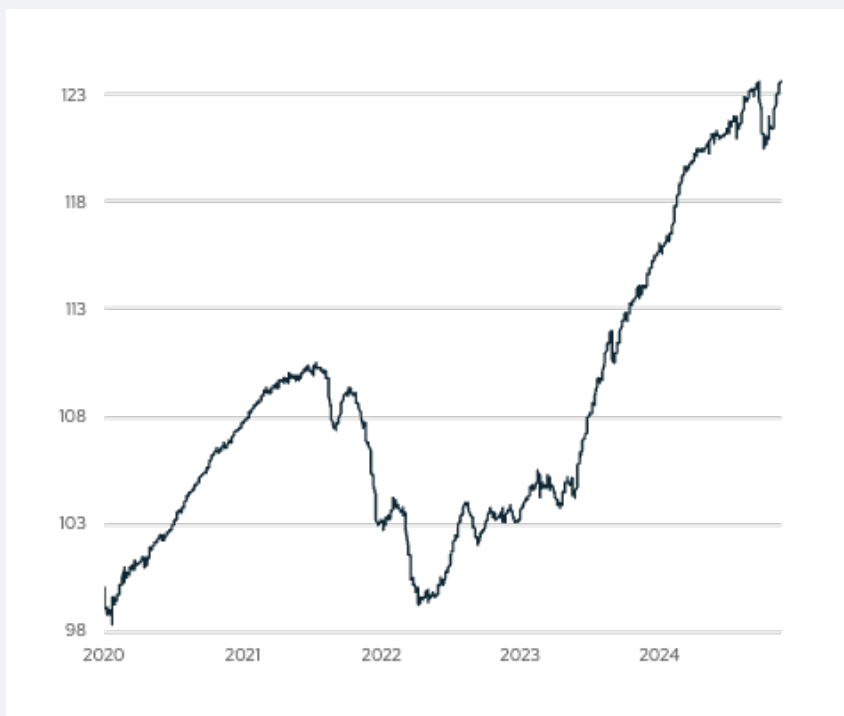
## Ny högsta nivå!

Vinga Corporate Bond tog tillbaka tappet i april och stängde månaden på en ny högsta nivå. Utvecklingen under 2025 har visat på styrkan med den nordiska högräntemarknaden. Inte bara har den utvecklats bättre än börsen, volatiliteten har också varit begränsad. När tullstressen var som störst i april var börsen ned 15% samtidigt som Vinga Corporate Bond var ner 2,5%. Vi har en fortsatt positiv syn på återhämtningen i den nordiska ekonomin. Med en portföljyield på över 12% ser förutsättningarna för ännu ett starkt år för Vinga Corporate Bond goda ut.

Stefan Westfeldt | *Chiefsförvaltare*

## VÄRDEUTVECKLING

| MAJ 2025 | 2025    | 3 MÅNADER | 1 ÅR    | 3 ÅR     |
|----------|---------|-----------|---------|----------|
| +1,71 %  | +2,16 % | +0,75 %   | +8,36 % | +14,80 % |



## NYCKELTAL

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Utveckling sedan start  | 23,6 % |
| Yield                   | 12,1   |
| Rådande kupong (snitt)  | 9,6    |
| Duration                | 0,4    |
| Löptid (år)             | 2,5    |
| ESG rating              | 51,7   |
| Obligationspris (snitt) | 90,8   |
| Antal innehav           | 34     |
| 10 största innehaven    | 41,5 % |
| Standardavvikelse       | 6,3 %  |
| Informationskvot        | 0,79   |

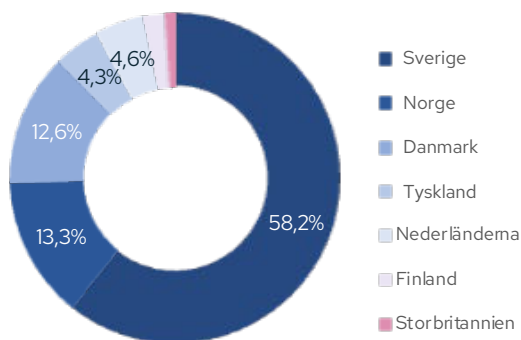
## STÖRSTA INNEHAVEN

| Emittent                | Portföljvikt | Yield |
|-------------------------|--------------|-------|
| HEIMSTADEN AB           | 5,2%         | 10,0  |
| AZERION GROUP NV        | 4,6%         | 9,3   |
| MUTARES SE & CO         | 4,3%         | 10,6  |
| FORCE BIDCO A/S         | 4,1%         | 9,5   |
| SGL GROUP APS           | 4,0%         | 7,0   |
| INTRUM AB               | 4,0%         | 17,1  |
| FOXWAY HOLDING AB       | 4,0%         | 9,6   |
| ESMAEILZADEH HOLDING AB | 3,9%         | 17,6  |
| NOBA BANK GROUP AB      | 3,9%         | 10,7  |
| GREENFOOD AB            | 3,5%         | 8,9   |

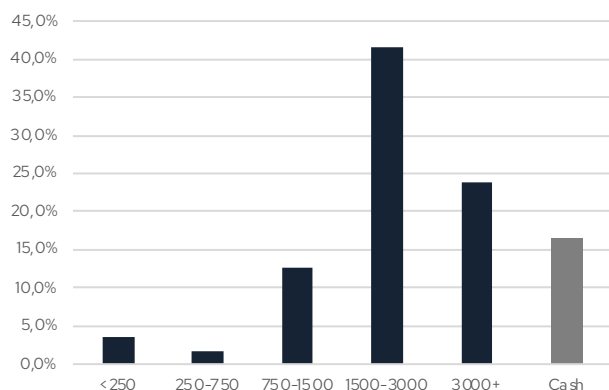
## KOMMENTAR - MAJ

Vi tog vinst på Gevekos obligation till yield 6,0% och adderade två nya namn till portföljen, Eolus Vind och Avonova till yieldnivåer strax under 10%. Det negativa marknadssentimentet till förnyelsebar energi har medfört att Eolus Vind tvingades höja obligationskupongen flera procentenheter. En attraktiv nivå som vi menar väl kompenserar för risken, speciellt med tanke på att det fortsatt finns ett stort energiunderskott i många delar av världen. Avonova är en ledande hälsovårdsleverantör till företagssektorn i Norden med Norvestor som kontrollerande ägare. Vi förväntar oss stora positiva kassaflöden från Avonova nu när stora delar av utvecklingskostnaderna är tagna.

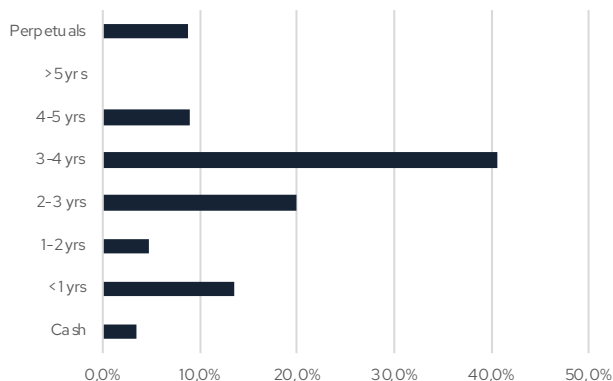
## GEOGRAFISK FÖRDELNING



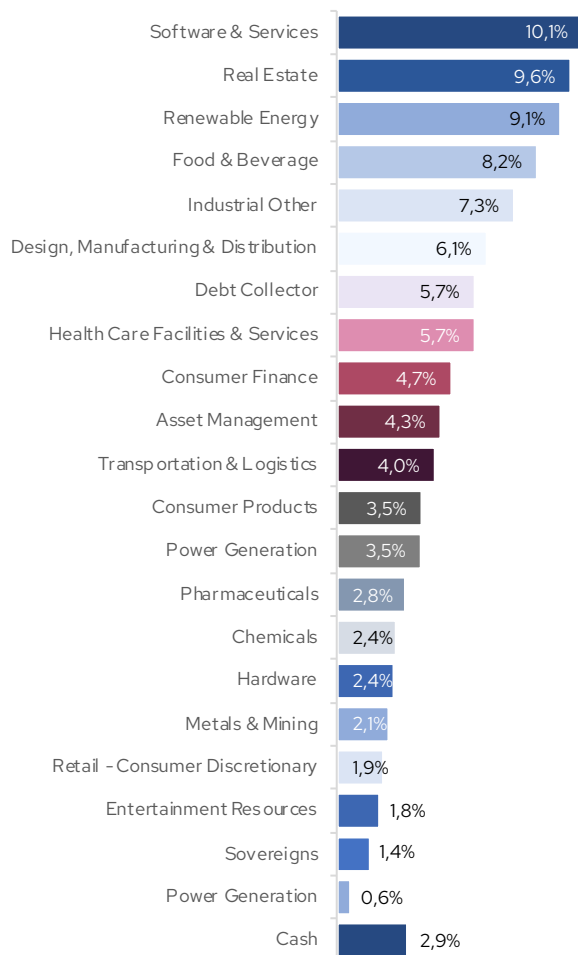
## EMISSIONSSTORLEK (MSEK)



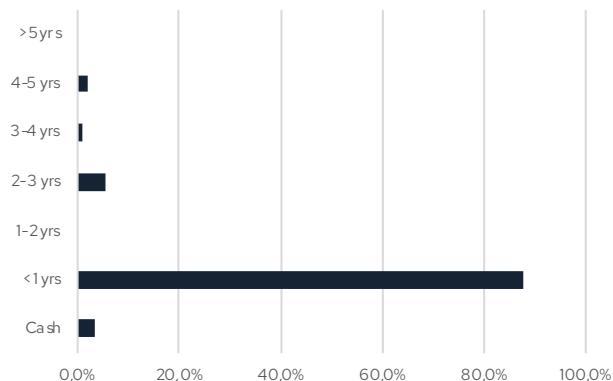
## FÖRFALLOPROFIL



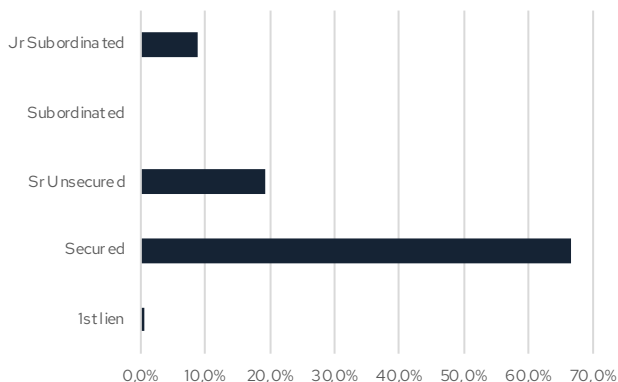
## SEKTÖRFÖRDELNING



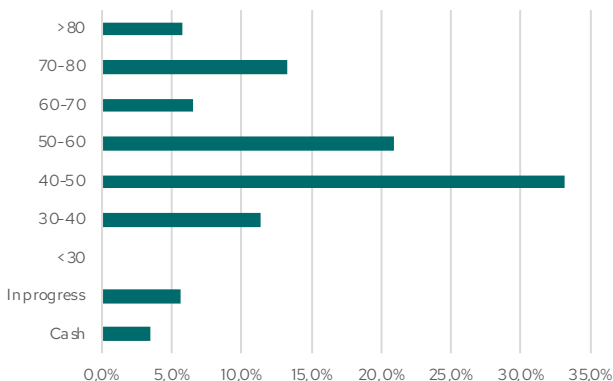
## DURATIONSPROFIL



## 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 % | +1,71 % |         |         |         |         |         |         |         | +2,16 %  |
| 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                              |
| <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 förvalttad, 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](mailto:info@vingacorporatebond.se)

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