



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JUNI 2025



Dags att klippa kuponger!

Sommarsemestern står för dörren och då brukar kupongintäkterna bidra mest till portföljens utveckling. Vi förväntar oss samma utveckling i år och bedömer att rapportssäsongen som snart börjar snarare bidrar med stabilitet än turbulens. Återhämtningen i ekonomin har tappat lite fart och vi räknar med trendtillväxt först i början på nästa år. Högräntor brukar avkasta bättre än andra marknader under perioder som denna. Trendtillväxt håller företagsledarnas risktagande i schack samtidigt som vinsterna är tillräckligt stora.

Stefan Westfeldt | *Chefsförtalare*

VÄRDEUTVECKLING

JUNI 2025
+0,70 %

2025
+2,87 %

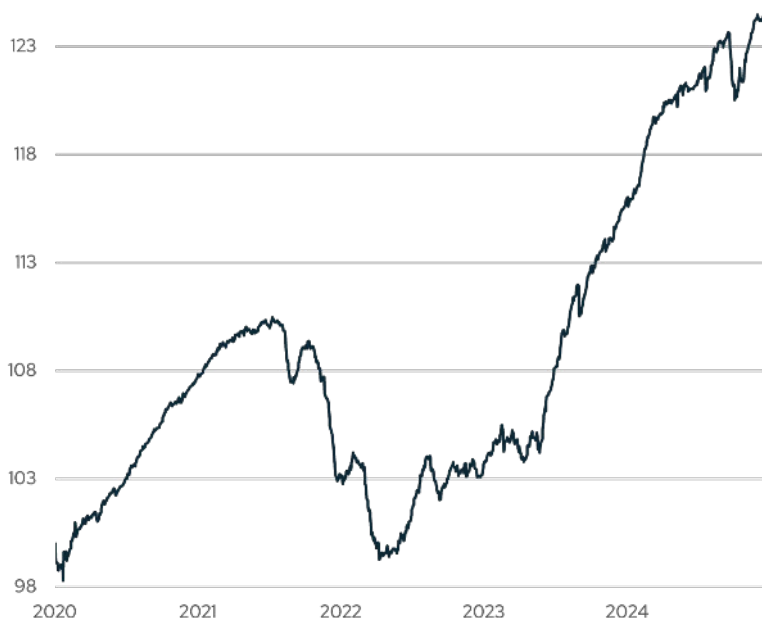
3 MÅNADER
+0,76 %

1 ÅR
+8,02 %

3 ÅR
+20,3 %

NYCKELTAL

Utveckling sedan start	24,5 %
Yield	10,8
Rådande kupong (snitt)	9,5
Duration	0,4
Löptid (år)	2,4
ESG rating	51,0
Obligationspris (snitt)	92,8
Antal innehav	35
10 största innehaven	38,9 %
Standardavvikelse	6,47 %
Informationskvot	0,80



STÖRSTA INNEHAVEN

Emittent
AZERION GROUP NV
MUTARES SE & CO
FORCE BIDCO A/S
SGL GROUP APS
FOXWAY HOLDING AB
INTRUM AB
ESMAEILZADEH HOLDING AB
NOBA BANK GROUP AB
HEIMSTADEN AB
GREENFOOD AB

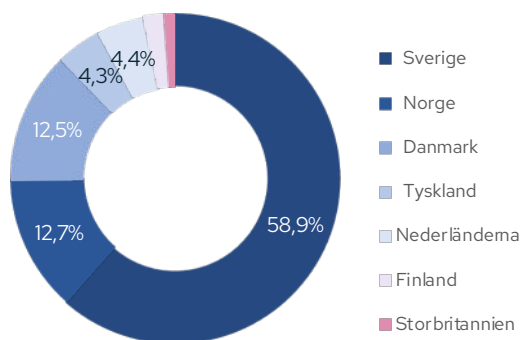
Portföljvikt	Yield
4,4%	8,9
4,3%	9,5
4,0%	9,4
4,0%	6,8
4,0%	9,5
3,9%	10,0
3,8%	17,4
3,7%	10,4
3,4%	10,4
3,4%	8,9

KOMMENTAR - JUNI

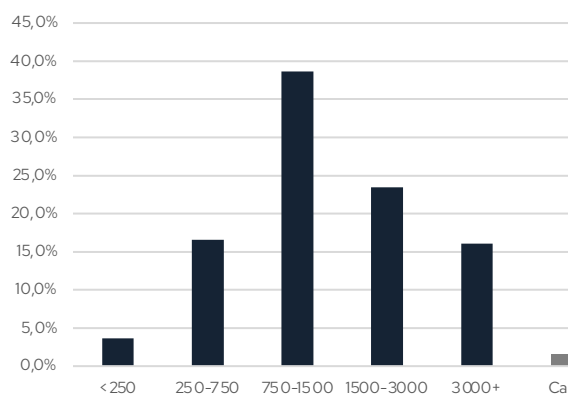
Vi tog vinst på Heimstaden AB:s seniora obligation på yield 7,25%. Exponeringen mot bolaget har blivit för stor eftersom fonden också har ett innehav i Heimstadens hybridobligation. Under månaden adderades Advanzia Bank på yield 10%. Banken är en ledare i den digitala revolutionen i Europa och har en investment grade rating från Moody's (Baa3). I slutet på månaden adderades också K-Fast Holding till yield 8,1%. Fastighetsbolaget äger och utvecklar bostäder i södra Sverige. Bostadsmarknaden i Sverige är sliten men vi bedömer att K-Fast är en av vinnarna med sina standardiserade kostnadseffektiva produktionsmetoder. Bolaget är börsnoterat med Erik Selin som en av storägarna.



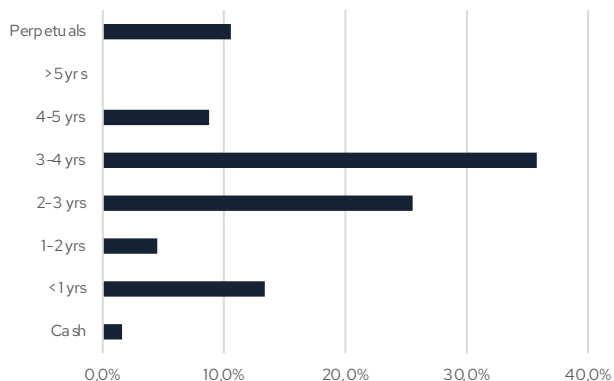
GEOGRAFISK FÖRDELNING



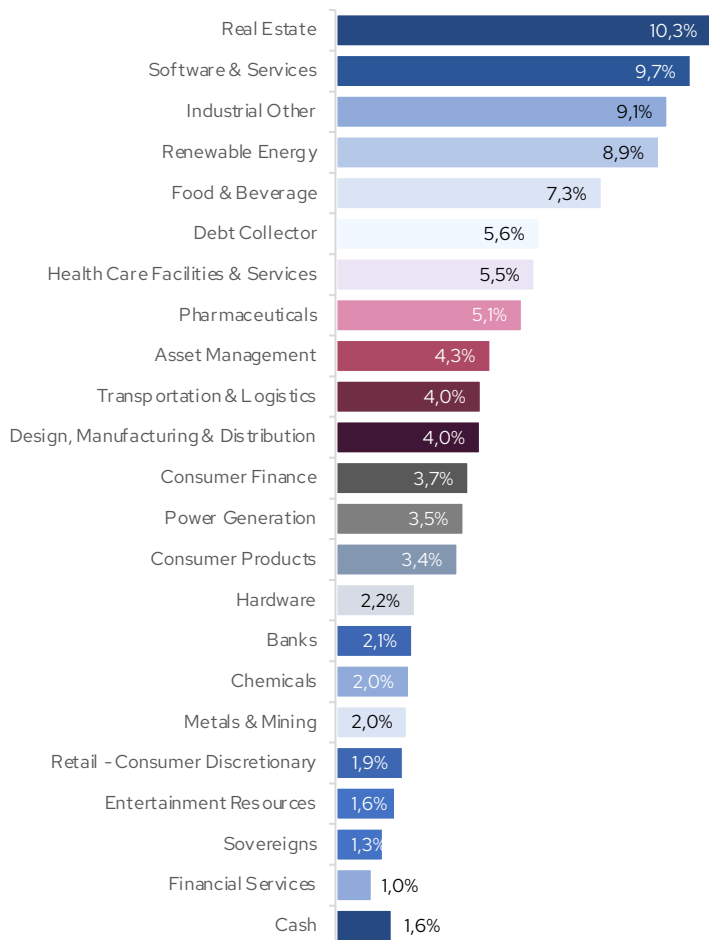
EMISSIONSSTORLEK (MSEK)



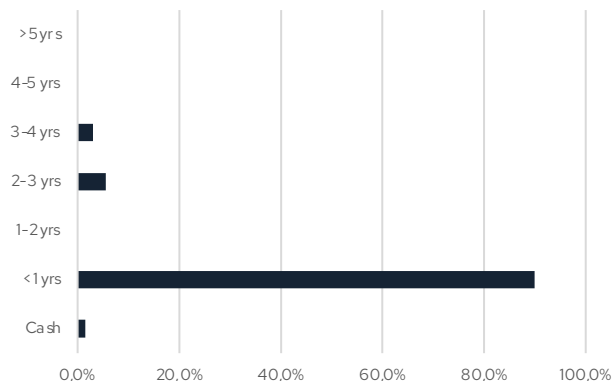
FÖRFALLOPROFIL



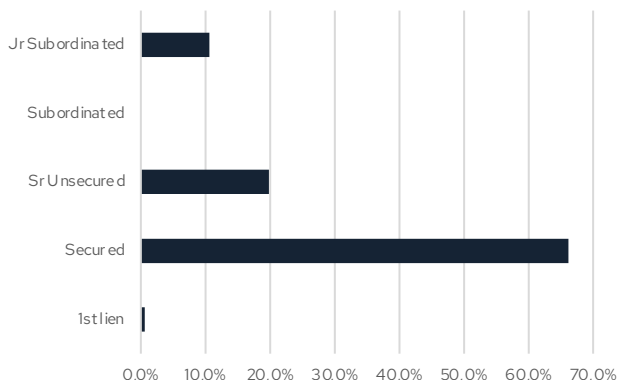
SEKTORFÖRDELNING



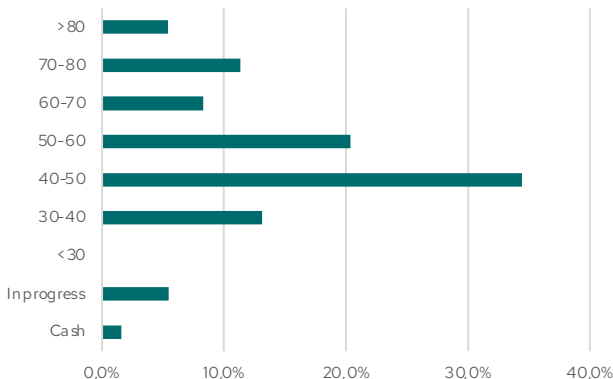
DURATIONSPROFIL



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 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 %	+0,70 %							+2,87 %
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 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.



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