



VINGA
CORPORATE BOND

MÅNADSRAPPORT
JULI 2025



Rapportsäsongen intensifieras!

Som förväntat var juli en lugn månad där kupongintäkterna bidrog mest till det positiva resultatet. Intrum har slutfört sin rekapitalisering och storbolagens kvartalsrapporter har varit bra över lag. Nu intensifieras rapporteringen från de nordiska högräntebolagen och vi förväntar oss vissa förbättringar från det första kvartalet, speciellt från de konsumentrelaterade bolagen. Trump fortsätter att driva igenom högre tullar vilket är en motvind för marknaden. Vi förväntar oss trendtillväxt i Norden först i början på nästa år.

Stefan Westfeldt | *Chefsförvaltare*

VÄRDEUTVECKLING

JULI 2025
+0,76 %

2025
+3,64 %

3 MÅNADER
+3,19 %

1 ÅR
+8,11 %

3 ÅR
+21,5 %



NYCKELTAL

Utveckling sedan start	25,4 %
Yield	10,7
Rådande kupong (snitt)	9,3
Duration	0,3
Löptid (år)	2,2
ESG rating	51,9
Obligationspris (snitt)	89,2
Antal innehav	35
10 största innehaven	37,7 %
Standardavvikelse	6,70 %
Informationskvot	0,76

STÖRSTA INNEHAVEN

Emittent
AZERION GROUP NV
MUTARES SE & CO
SGL GROUP APS
FORCE BIDCO A/S (FAIRWIND)
INTRUM AB
FOXWAY HOLDING AB
ESMAEILZADEH HOLDING AB
NOBA BANK GROUP AB
HEIMSTADEN AB
EOLUS VIND AKTIEBOLAG

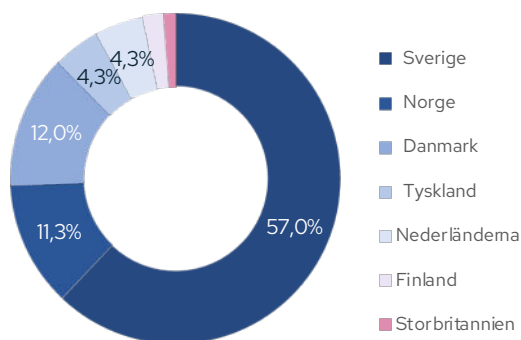
Portföljvikt	Yield
4,3%	8,6%
4,3%	8,8%
3,9%	6,6%
3,8%	9,5%
3,8%	11,5%
3,7%	10,8%
3,6%	22,1%
3,6%	10,4%
3,5%	9,7%
3,3%	9,0%

KOMMENTAR - JULI

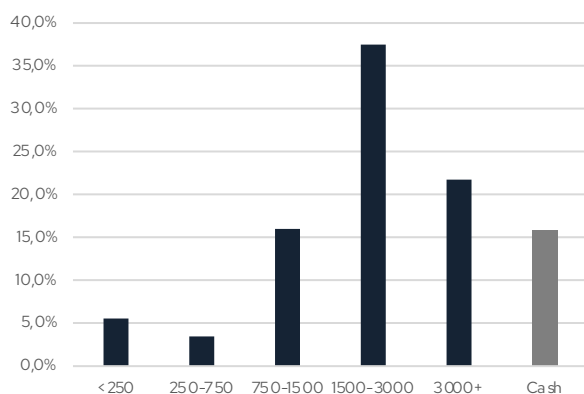
Inga positionsförändringar genomfördes under månaden. Intrum slutförde sin rekapitalisering och investerarna har fått sina tidigare obligationer utbytt mot nya längre obligationer samt ett antal aktier i Intrum. Intrum tar ett viktigt steg mot en sundare kapitalstruktur och har samtidigt meddelat ett vd byte. Fondens genomsnittliga kupong har fallit något efter Riksbankens senaste räntesänkning ner till 2,0% men kupongen ligger fortfarande en bra bit över 9%. Fastigheter är fondens största sektor och Azerion är det största innehavet. Azerions obligation förfaller nästa år och vi förväntar oss att den refinansieras under hösten.



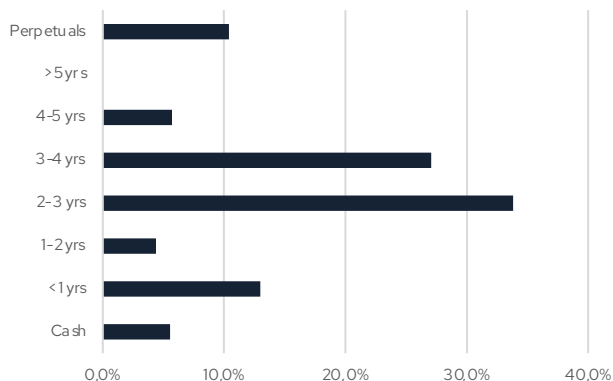
GEOGRAFISK FÖRDELNING



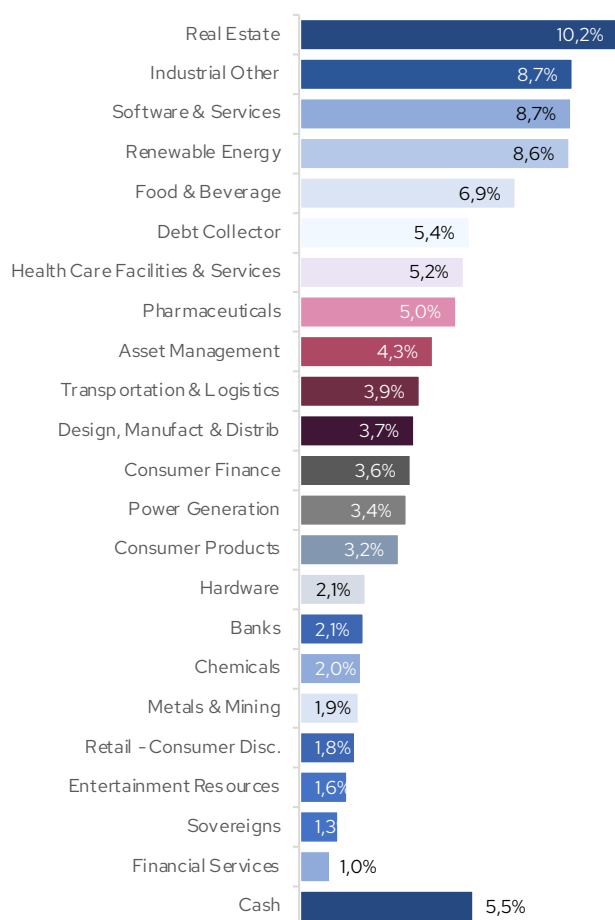
EMISSIONSSTORLEK (MSEK)



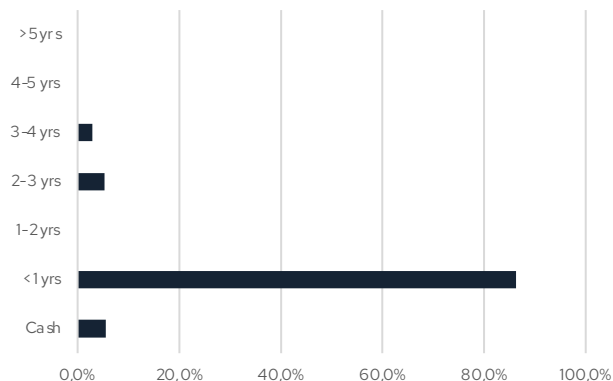
FÖRFALLOPROFIL



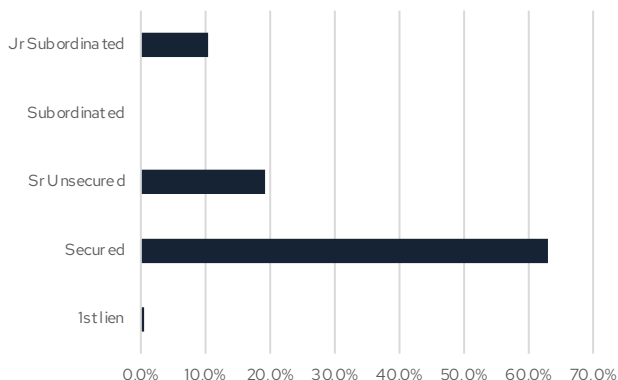
SEKTORFÖRDELNING



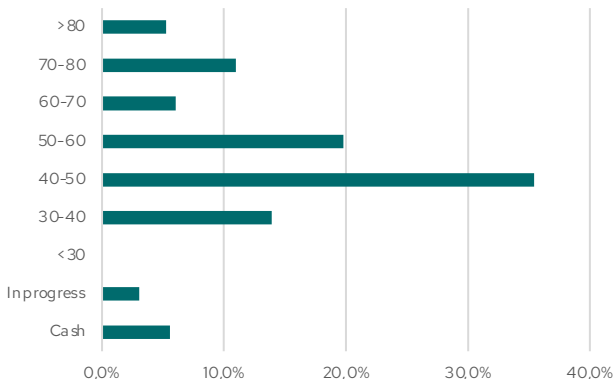
DURATIONSPROFIL



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 %	+0,76 %						+3,64 %
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