

ÅRSBERÄTTELSE

Vinga Corporate Bond

FOND	Vinga Corporate Bond
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B: ISIN KLASS C: ISIN KLASS D:	SE0013775335 SE0013775343 SE0013775350 SE0013775368
ORG.NR	515603-0867
PERIOD	2020-07-15 - 2020-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	8
Nyckeltal	9
Resultaträkning	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper	13
Noter	14
Signaturer	16

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2020 var ett år som går till historieböckerna, vi såg en pandemi lamslå hela världen som fortfarande är aktuell, vi hade val i USA med följande demonstrationer och oroligheter. Sammanfattningsvis har det varit ett år fyllt av förändring, oroligheter och ovisshet. Ur ett marknadsperspektiv var det ett år av turbulens där vi som såg OMXS30 tillfälligt rasa - 31,22% och S&P 500 motsvarande - 33,92%. Trots detta historiskt snabba och stora ras stabiliserades marknaderna och rusade upp lika snabbt på nyheter om globala stimulanspaket. Under andra halvåret återhämtade marknaden sig där OMXS30 slutade året på + 5,81% och S&P 500 motsvarande 17,88% inräknat utdelning.

Inom Sverige bestämde sig Riksbanken under året att behålla räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökade Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED köpt statsobligationer samt företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva. FED beslutade även att följa Riksbanken linje om att ligga på en ränta mellan 0%-0,25%. Det är även prognoserat att räntan kommer ligga nära 0% genom 2023.

I början av Pandemin rasade oljepriset drastiskt där den nordamerikanska oljan WTI bottnade på -40,32 USD per fat, detta som en konsekvens av nedstängningar och begränsat resande runt om i världen vilket ledde till att oljelagren blev fyllda. I och med ökad vaccination och att samhällen börjat öppna upp började oljepriset återhämta sig för att avsluta året på över 50 USD per fat. Återhämtningen av priset kan delvis tilldelas OPEC:s begränsningar av oljeproduktionen där de reducerade den dagliga produktionen med 7.7 miljoner fat.

De bidragande orsakerna bakom den V-formade återhämtningen är många men där de tydligaste är ett resultat av stimulanspaket, pandemins positiva påverkan på Tech-bolag, samt stora framsteg i och påbörjandet av vaccinering. Blickar vi framåt är det viktigt att vi ser en fortsatt framgång av global vaccinering för att således kunna öppna upp samhällen och gå tillbaka till en mer normal vardag.

Vi ser fram emot år 2021 och dess möjligheter och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-07-15 - 2020-12-31, avseende Vinga Corporate Bond, 515603–0867.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Fonden startade 2020.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 1 988 164 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 1 436 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A steg +2,64% och andelsklass B steg +2,85% under perioden 2020-07-15 till 2020-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 till 22,69 MSEK för andelsklass A och från 0 till 10,29 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var +22,24 MSEK för andelsklass A och +10,00 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden gick i helhet bra under pandemin vilket resulterade i ett positivt utfall för Vinga Corporate Bond.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden handlat med valutaderivat i flera olika valutor i syfte att helt eller delvis valutasäkra innehav i fonden.

AKTIVITETSGRAD

Fonden jämförelseindex är OMRX T-BILL + 2 procentenheter per år. Indexet är relevant då det utgår från ett index som ses som en riskfri ränta plus en premie som speglar obligationsmarknaden. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda obligationer och finansiella instrument i fonden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2020 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2022.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

1. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

- Fonden väljer in**
Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*
- Fonden väljer bort**

1.1. Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**

- Kommersiell spelverksamhet**
Förvaltarens
kommentar:
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**

1.2. Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

1.3. Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

1.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt**

2. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- Fondbolaget påverkar.**
Förvaltarens *Vissa bolag inom den nordiska högräntemarknaden är relativt små och har*
kommentar: *begränsade resurser. Inför nyemissioner och vid kvartalsuppdateringar träffar vi vanligtvis representanter ur företagsledningen och ibland huvudägaren. Om vi identifierar svagheter i företagets hållbarhetsarbete uppmärksammar vi företaget på detta och kräver förbättrande åtgärder.*
- Bolagspåverkan i egen regi**

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A (SEK)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%	
2020-12-31	22 687 986 kr	102,64	221 043,04	2,64	0,86	1)

ANDELSKLASS B (SEK)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%	
2020-12-31	10 285 229 kr	102,85	100 000,00	2,85	0,86	1)

Jämförelseindex: OMX T-Bill + 2%.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-07-15 – 2020-12-31.

Nyckeltal

		ANDELSKLASS A	ANDELSKLASS B
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*
Avkastning sedan start, %	4)	2,64	2,85
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,25	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,47	0,50
Transaktionskostnader kr		182 553	89 956
Transaktionskostnader %		0,02	0,02
Uppgift om Årlig avgift %		1,25	0,65
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		1,55	1,66
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	4)	103,36	80,86
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4)	3,95	3,13

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden			
Högsta hävstång %		0	0
Lägsta hävstång %		0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

4) Avser perioden 2020-07-15 till och med 2020-12-31.

* = Då fonden startade 2020-07-15 saknas denna uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT		2020-07-15 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på övriga derivatinstrument			353 768
Värdeförändring på obligationer			-292 247
Ränteintäkter			838 712
Valutakursvinster och –förluster, netto			107 855
Summa intäkter och värdeförändring			1 008 088
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten			-250 093
Ersättning till förvaringsinstitut			-22 417
Summa kostnader			-272 509
Årets resultat			735 579

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT		2020-12-31
Tillgångar			
Obligationer			31 021 157
Valutaterminer med positivt marknadsvärde			347 866
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1		31 369 023
Bankmedel och övriga likvida medel			4 633 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			345 477
Summa tillgångar			36 348 357
Skulder			
Valutaterminer med negativt marknadsvärde	1		-45 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-3 329 182
Summa skulder			-3 375 142
Fondförmögenhet	2		32 973 215

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ABFAST FLOAT 09/22/2	SE0014855284	1 250 000	1 258 900	3,8
AINMTS FLOAT 101023	NO0010864002	1 000 000	972 049	3,0
ALMSS FLOAT 061525	SE0015191978	1 250 000	1 250 000	3,8
AVIDAF FLOAT 110628	SE0010100883	1 100 000	1 101 529	3,3
AXANO FLOAT 01/12/24	NO0010914674	100 000	1 008 180	3,1
BAYGRP 9 010524	SE0015243472	1 250 000	1 256 250	3,8
BAYPRT 11 06/14/22	NO0010856180	100 000	813 249	2,5
BULKID FLOAT 071423	NO0010886922	1 000 000	975 732	3,0
CSAMHE O 09/20/24	NO0010893738	1 250 000	1 215 970	3,7
EPNENG 6 1/8 092220	DK0030470919	100 000	1 015 357	3,1
FNGBB FLOAT 072524	SE0012827996	2 000 000	1 982 880	6,0
GSFNO FLOAT 25,06,25	NO0010885007	1 000 000	925 166	2,8
HKSAV 2 09/21/22	FI4000278536	100 000	965 793	2,9
HOFISS 8 5/8 PERP	XS1538294890	200 000	1 866 703	5,7
HRGNO 3 02/24/25	NO0010874548	100 000	873 631	2,7
KISTEF FLOAT 091124	NO0010892136	1 100 000	1 030 552	3,1
KVALIT FLOAT 120522	SE0012675155	1 000 000	931 200	2,8
MAHAA 12 052921	SE0009889751	1 000 000	1 002 180	3,0
MEDGAM 0 12/31/24	SE0015194527	100 000	986 257	3,0
MOMOXH F 071025	NO0010886369	100 000	1 010 244	3,1
MUTARE FLOAT 021424	NO0010872864	100 000	991 481	3,0
NOHLCR FLOAT 122021	NO0010780612	2 000 000	1 888 540	5,7
REIVLT 8 11/30/23	SE0015195847	1 250 000	1 251 875	3,8
SCANBD FLOAT 110424	SE0013101219	100 000	962 009	2,9
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	100 000	1 021 306	3,1
WINDEN 7 06/17/24	NO0010911126	100 000	1 006 580	3,1
WWLNO FLOAT 090924	NO0010891971	1 500 000	1 457 543	4,4
SUMMA KATEGORI 1			31 021 157	94,1
FX EUR/SEK 21,01,29	EZ51FD3LBCJ1	-100 000	21 499	0,1
FX EUR/SEK 210113	EZVMQYRB3G17	-250 000	95 296	0,3
FX EUR/SEK 210209	EZ7KNLKGKRB2	-90 357	21 092	0,1
FX EUR/SEK 210310	EZY47HZ6JDT7	-500 000	106 350	0,3
FX EUR/SEK 21129SWP		-100 000	21 107	0,1
FX NOK/SEK 210210	EZ3T4X781KC1	-2 600 000	-45 959	-0,1
FX NOK/SEK 210226	EZ10R6F9RTZ5	-1 230 000	5 706	0,0

FX NOK/SEK 210310	EZLSWMTGKJZ0	-4 600 000	45 873	0,1
FX USD/SEK 210226	EZJ8LF7YKWW5	-104 500	30 943	0,1
SUMMA KATEGORI 7			301 906	0,9
SUMMA VÄRDEPAPPER			31 323 063	95,0
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 650 152	5,0
FONDFÖRMÖGENHET			32 973 215	100,0

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

NOT 2 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2020-07-15 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	25 771 400
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-3 533 764
Andelsutgivning (Andelsklass B)	10 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	735 579
Fondförmögenheten vid periodens slut	32 973 215

Signaturer

Kalmar 2021-04-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor