

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Vinga Corporate Bond

FOND	Vinga CorporateBond
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B: ISIN KLASS C: ISIN KLASS D:	SE0013775335 SE0013775343 SE0013775350 SE0013775368
ORG.NR	515603-0867
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	8
Balansräkning.....	9
Redovisningsprinciper.....	10
Noter.....	11
Signaturer.....	14

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlande, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerare köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i åldrama och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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.

FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A steg 4,55% och andelsklass B steg 4,74% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Andelsklass D startade 2021-05-27 och steg 0,56% under perioden. Fondförmögenheten steg under perioden från 22,69 MSEK till 50,57 MSEK för andelsklass A och från 10,29 MSEK till 10,77 MSEK för andelsklass B och från 0 MSEK till 51,00 MSEK för andelsklass D. Netto av in- och utflöden under perioden var +26,03 MSEK för andelsklass A och -0,00 MSEK för andelsklass B och +50,56 MSEK för andelsklass D.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden har haft en positiv utveckling vilket reflekteras i fondens resultat för perioden. Andelsklass D startade sent i maj, därav har den inte samma utveckling som de andra två andelsklasserna för halvåret.

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 fondbolagets 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%
2021-06-30	50 574 220 kr	107,31	471 288,03	4,55	0,88
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%
2021-06-30	10 772 241 kr	107,72	100 000,00	4,74	0,88
2020-12-31	10 285 229 kr	102,85	100 000,00	2,85	0,86

1)

ANDELSKLASS D (SEK)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%
2021-06-30	50 995 867 kr	100,56	50 000,00	0,56	0,17

2)

Jämförelseindex: OMX T-Bill + 2%.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

2) Avser perioden 2021-05-27–2021-06-30.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Obligationer		105 773 756	31 021 157
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		235 926	347 866
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	106 009 682	31 369 023
Bankmedel och övriga likvida medel		4 823 481	4 633 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 966 234	345 477
Summa tillgångar		114 799 397	36 348 357
Skulder			
Valutaterminer med negativt marknadsvärde	1	-238 909	-45 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2 218 263	-3 329 182
Övriga skulder	2	-419 899	0
Summa skulder		-2 877 071	-3 375 142
Fondförmögenhet	3	111 922 326	32 973 215

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPE R

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 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ADVNZI 0 PERP	NO0010955891	1 500 000	1 504 244	1,34
ALMSS F061726	SE0016074595	2 500 000	2 500 000	2,23
ARION 6 1/4 PERP	XS2125141445	500 000	4 291 783	3,83
AZRION 7 042824	SE0015837794	600 000	6 258 510	5,59
BAYPRT 11 06/14/22	NO0010856180	500 000	4 174 222	3,73
COLLIN FLOAT PERP	NO0010990559	1 500 000	1 567 541	1,40
COLLIN FLOAT PERP2	NO0010893340	1 500 000	1 567 541	1,40
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	400 000	4 092 540	3,66
ENDURN FLOAT 030325	NO0010935430	1 500 000	1 470 897	1,31
EPNENG 6 1/8 092220	DK0030470919	200 000	2 074 121	1,85
FIVENA FLOAT 062124	SE0016075196	200 000	2 028 480	1,81
FMGNO FLOAT 092022	NO0010863350	1 000 000	980 370	0,88
FNGBB FLOAT 072524	SE0012827996	2 000 000	2 073 640	1,85
FORCEB FLOAT 070526	SE0016275820	100 000	1 019 311	0,91
FRUGR FLOAT PERP	NO0011037327	100 000	1 014 240	0,91
GEORGJ FLOAT 05/15/2	SE0011167204	300 000	3 037 152	2,71
HOFISS 7 3/4 PERP	XS2121223353	200 000	1 950 810	1,74
HOFISS 8 5/8 PERP	XS1538294890	200 000	1 951 844	1,74
HUMBLE 9 010524	SE0015243472	5 000 000	5 193 550	4,64
JOTGRP FL 052825	NO0010998586	3 100 000	3 051 581	2,73
LAKGRP FLOAT 060925	NO0011017113	2 300 000	2 298 103	2,05
MAXFSS PERP	SE0013407665	5 155 920	5 104 361	4,56
MEDGAM 0 11/27/24	SE0015194527	500 000	5 198 842	4,65
MOMOXH F071025	NO0010886369	100 000	1 047 832	0,94
MRCELH FLOAT 120825	NO0010907876	4 300 000	4 427 839	3,96
NOHLCRF 052725	NO0010997943	4 000 000	4 000 000	3,57
REIVLT 8 11/30/23	SE0015195847	1 250 000	1 254 088	1,12
SCANBD FLOAT 110424	SE0013101219	700 000	7 175 931	6,41
SCBGAS FLOAT	SE0015812441	3 750 000	3 750 000	3,35
SEAFSS FLOAT 030224	SE0015245758	1 250 000	1 287 050	1,15
SIBSAB FLOAT 041924	SE0014965729	1 250 000	1 275 000	1,14
SIRINT FLOAT 092247	XS1683455429	3 000 000	2 982 000	2,66
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	300 000	3 223 305	2,88
STROMA F 11/27/22	SE0008322333	3 000 000	2 727 270	2,44
STUDBO 0 051424	SE0015960802	1 250 000	1 255 862	1,12
VNVSDB 512 062424	SE0016275077	2 500 000	2 537 500	2,27
YDHDG FLOAT 06/18/22	SE0005990835	5 000 000	4 426 400	3,95
SUMMA KATEGORI 1			105 773 756	94,51

EUR/SEK 210730SWP 2	EZQM29Q1J7S4	-550 000	8 713	0,01
EUR/SEK 210730SWP 3	EZHWTYTV54186	-200 000	-3 149	0,00
EUR/SEK SWP 210930	EZVCXZLGVK16	-711 000	51 819	0,05
EUR/SEK SWP 211029	EZ32YXJH4WQ6	-70 000	-1 405	0,00
FX EUR/SEK 210730SWP	EZS15WYLB8H8	-286 000	28 494	0,03
FX EUR/SEK 210831SWP	EZPFVHNBLMW3	-200 000	8 040	0,01
FX EUR/SEK 210915SWP	EZCVJJ49NS79	5 000 000	77 966	0,07
FX EUR/SEK 210930SWP	EZV7ZF073J06	-200 000	-5 659	-0,01
FX NOK/SEK 210831	EZJL5RNCR108	-1 600 000	37 759	0,03
FX NOK/SEK 210930SWP	EZ1VHZFZ2GC8	-2 310 000	5 198	0,00
FX USD/SEK 210831SWP	EZWPN25ZRJ72	-200 000	-47 075	-0,04
FX USD/SEK 211029SWP	EZRMLKMKCCK4	-310 000	-13 711	-0,01
FXEUR/SEK 210930SWP.	EZ82RK4NQ941	-101 000	-8 631	-0,01
FXEUR/SEK 210930SWP2	EZV7ZF073J06	-825 000	-34 610	-0,03
FXEUR/SEK SWP 210930	EZ2G8090BBL8	-205 000	-7 724	-0,01
FXNOK/SEK 210701 SWP	EZX5HCRKQNT9	-2 103 000	648	0,00
FXNOK/SEK 210930SWP2	EZMWWVCQF9J4	-1 600 000	2 261	0,00
FXNOK/SEK 210930SWP3	EZ6BNT53FPV7	-4 900 000	4 743	0,00
SWP NOK/SEK 210831 2	EZ9C5DSZDC49	-3 000 000	10 284	0,01
USD/SEK 210831SWP 2	EZXKYP6CN5G0	-202 000	-41 908	-0,04
USD/SEK 210831SWP 3	EZPHLGBJ2HY7	-310 000	-75 036	-0,07
SUMMA KATEGORI 7			-2 983	-0,01
SUMMA VÄRDEPAPPER			105 770 774	94,5
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			6 151 552	5,5
FONDFÖRMOGENHET			111 922 326	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 – ÖVRIGA SKULDER

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetalad inlösen	-419 899	0
Summa övriga skulder	-419 899	0

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-07-15 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	32 973 215	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	34 313 793	25 771 400
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-8 286 748	-3 533 764
Andelsutgivning (Andelsklass B)	3 500	10 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-3 532	0
Andelsutgivning (Andelsklass D)	50 560 500	-
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 361 598	735 579
Fondförmögenheten vid periodens slut	111 922 326	32 973 215

Signaturer

Kalmar 2021-08-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot