

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	2022-01-01 - 2022-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	9
Balansräkning.....	10
Redovisningsprinciper.....	11
Noter.....	12
Signaturer.....	15

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrränta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrräntan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, avseende Vinga Corporate Bond, 515603–0867.

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och obligationsrisk. 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. Med obligationsrisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande obligationsmarknad. 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. Fonden har under perioden ansökt om och fått godkänt för nya valutahedgade andelsklasser.

### FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A sjönk 6,11%, andelsklass B sjönk 5,84% och andelsklasserna C och D sjönk 6,00% respektive 7,05% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten under perioden minskade från 67,84 MSEK till 72,56 MSEK för andelsklass A, ökade från 41,49 MSEK till 48,12 MSEK för andelsklass B och från 0 MSEK till 1,88 MSEK för andelsklass C samt minskade från 52,90 MSEK till 51,44 MSEK för andelsklass D. Netto av in- och utflöden under perioden var +9,56 MSEK för andelsklass A, +9,51 MSEK för andelsklass B, 1,94 MSEK för andelsklass C och +/-0 för andelsklass D.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden har sett en nergång till följd av globalt höjda räntor, vilket avspeglas i fondens utveckling.

### 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**

**Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter**

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.



## Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A (SEK)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%
2022-06-30	72 561 366 kr	103,49	700 828,15	-6,11	0,73
2021-12-31	67 842 783 kr	110,22	615 520,13	7,39	1,78
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%
2022-06-30	48 123 160 kr	104,4	460 929,57	-5,84	0,73
2021-12-31	41 489 870 kr	110,88	374 179,93	7,81	1,78
2020-12-31	10 285 229 kr	102,85	100 000,00	2,85	0,86

1)

ANDELSKLASS C (EUR)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%
2022-06-30	175 085 EUR	94	1 862,61	-6,00	0,51

2)

ANDELSKLASS D (EUR)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%
2022-06-30	4 800 000 EUR	96	50 000,00	-7,05	0,73
2021-12-31	5 164 000 EUR	103,28	50 000,00	3,28	0,81

3)

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 2022-02-18–2022-06-30.

3) Avser perioden 2021-05-28–2021-12-31.

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-06-30	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Fonder		5 302 662	6 209 586
Obligationer		166 000 702	151 377 094
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		1 847 612	471 696
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>173 150 975</b>	<b>158 058 376</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 193 004	4 279 394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 255 595	1 299 953
<b>Summa tillgångar</b>		<b>176 599 575</b>	<b>163 637 723</b>
<b>Skulder</b>			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-1 918 079	-1 269 566
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-134 404	-137 976
Övriga Skulder	3	-542 666	<b>0</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 595 149</b>	<b>-1 407 542</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4</b>	<b>174 004 426</b>	<b>162 230 180</b>

## 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.

#### **Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter**

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Noter

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ARISES F051826	SE0017487416	700 000	7 277 318	4,18
AZRION 7 042824	SE0015837794	600 000	6 385 734	3,67
BAYPRT 13 052025	NO0012496688	600 000	6 072 407	3,49
BICOSS 2 7/8 031926	XS2319958208	10 000 000	6 666 000	3,83
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	4 589 373	2,64
EHABSE FLOAT 012625	SE0017133564	10 000 000	9 733 000	5,59
EPNENG 6 1/8 092220	DK0030470919	400 000	4 213 042	2,42
FERTSA F 122225 NEW	NO0010912801	550 000	5 688 419	3,27
FMGNO FLOAT 092022	NO0010863350	3 000 000	1 180 698	0,68
FMGNO FLOAT EXTRA	NO0012560848	56 268	22 145	0,01
FNGBB FLOAT 072524	SE0012827996	5 000 000	4 362 700	2,51
FOY 10 1/4 PERP CORP	FI4000441860	200 000	2 053 404	1,18
GREFOD F 110425	SE0017072457	6 250 000	6 043 250	3,47
GRNTVT F 092324	NO0011094658	3 800 000	3 816 331	2,19
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	6 250 000	5 501 375	3,16
HRGNO 3 02/24/25	NO0010874548	500 000	4 022 782	2,31
HUMBLE 9 010524	SE0015243472	2 500 000	2 531 250	1,45
HUMBLE FLOAT 072125	SE0016273742	7 500 000	7 643 400	4,39
IMPLGRF 102024	NO0011117145	3 750 000	3 675 000	2,11
ISHARES ASIA HY BOND	SG2D83975482	80 000	5 302 662	3,05
MEDGAM F 062126	SE0018042277	500 000	5 186 295	2,98
MOMOXH F 071025	NO0010886369	500 000	5 144 710	2,96
NOHLCRF 052725	NO0010997943	4 000 000	3 883 560	2,23
NOVEDO F 112624	SE0017070980	6 250 000	6 117 562	3,52
PSKYME F 112724	NO0010907348	3 000 000	2 703 177	1,55
QREDAB FLOAT 042225	SE0017562440	200 000	2 111 558	1,21
REIVLT 8 11/27/23	SE0015195847	2 500 000	2 356 150	1,35
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	3 634 260	2,09
SCANBD 7 040825	SE0015810759	300 000	3 101 006	1,78
SCANBD FLOAT 110424	SE0013101219	700 000	7 347 241	4,22
SCBGAS FLOAT	SE0015812441	3 750 000	3 600 112	2,07
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	700 000	7 399 157	4,25
VEFAB F 042225	SE0016609903	5 000 000	4 936 700	2,84
VIACON F 110425	SE0016844617	500 000	5 017 759	2,88
VNVSDB 5 013125	SE0017483019	7 500 000	7 233 825	4,16
YDHDG FLOAT 12/17/24	SE0016831150	5 000 000	4 750 000	2,73
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>171 303 363</b>	<b>98,45</b>

FX SEK/NOK 220930SWP	EZ2ML619X9R7	-10 300 000	4 823	0,00
FX USD/SEK 220831SWP	EZT1H21PHB75	-150 000	-72 909	-0,04
FXEUR/SEK 220715SWP	EZ6FCL62Q798	30 000	12 170	0,01
FXEUR/SEK 220715SWP2	EZG472BC5S84	50 000	20 312	0,01
FXEUR/SEK 220729SWP	EZWWFBL05MK5	-1 600 000	-606 230	-0,35
FXEUR/SEK 220729SWP2	EZJMK23FK9T4	-501 000	-177 363	-0,1
FXEUR/SEK 220729SWP3	EZZZLM6Y92V8	-100 000	-40 033	-0,02
FXEUR/SEK 220729SWP4	EZK3BX894KQ9	-200 000	-86 011	-0,05
FXEUR/SEK 220815	EZGQ0DGN0QJ3	4 925 000	1 801 281	1,04
FXEUR/SEK 220831SWP	EZKJFRL36C82	-180 000	-31 583	-0,02
FXEUR/SEK 220831SWP2	EZFM22LXTM43	-880 000	-219 717	-0,13
FXEUR/SEK 221017SWP2	EZ3XQBR2RSB8	99 000	9 027	0,01
FXEUR/SEK220930SWP	EZ7TJDR5C0B1	-1 430 000	-272 537	-0,16
FXEUR/SEK220930SWP,2	EZK1C0BXHV12	-385 000	-34 830	-0,02
FXEUR/SEK221031SWP	EZZ5ND8YG8K1	-1 905 000	-42 867	-0,02
FXUSD/SEK 220831SWP2	EZP2JGS2WKC3	-75 000	-25 462	-0,01
FXUSD/SEK 220930SWP	EZWB7S3MS478	-700 000	-300 835	-0,17
FXUSD/SEK 221031SWP	EZBR605GSXX4	-305 000	-7 701	0,00
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>-70 467</b>	<b>-0,04</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			171 232 896	98,41
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 771 529	1,6
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>174 004 426</b>	<b>100,00</b>

### 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 INTÄKTER

	2022-06-30	2021-12-31
Övriga intäkter	0	33 211
Kursdifferenser	1 503	416
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>1 503</b>	<b>33 627</b>

## NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2022-06-30	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-542 666	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-542 666</b>	<b>0</b>

## NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	162 230 180	32 973 215
Andelsutgivning (Andelsklass A)	29 360 176	67 170 074
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-19 796 699	-25 182 130
Andelsutgivning (Andelsklass B)	9 710 000	35 213 500
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-202 312	-5 054 189
Andelsutgivning (Andelsklass C)	1 935 951	
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	50 560 500
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-9 227 191	6 549 209
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>174 004 426</b>	<b>162 230 180</b>

## Signaturer

*Kalmar 2022-08-29*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot