

HELÅRSREDOGÖRELSE

# Vinga Corporate Bond

FOND	Vinga Corporate Bond
ISINKLASS A:	SE0013775335
ISINKLASS B:	SE0013775343
ISINKLASS C:	SE0013775350
ISINKLASS D:	SE0013775368
ORG.NR	515603-0867
PERIOD	2022-01-01 - 2022-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt .....	6
Nyckeltal .....	7
Resultaträkning .....	9
Balansräkning .....	10
Redovisningsprinciper .....	11
Noter .....	12
Signaturer .....	24

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2022 vilket bör benämnas som ett tungt år med få ljusglimtar, humanitärt likt finansiellt sett, är över. 2022 stod för marknadsmässiga förändringar till följd av krig, orättvisor, inflation samt höjda räntor för att nämna några faktorer. Under tiden har Sverige genomgått val samt förhandlat om NATO-medlemskap med utgången regeringsskifte och påbörjad anslutning till nämnd organisation. Elprisstöd har diskuterats och samtidigt som Sverige gått hand i hand med Finland för att gå med NATO har mothugg mottagits från andra delar av världen. OMXS 30 var ner 15,55 procent under perioden och S&P 500 visar negativt 19,44 procent och ger ett sken av hur året har sett ut i kort.

Enligt riksbanken är inflationen fortsatt för hög och skapar svårigheter i ekonomisk planering samt påverkar köpkraften för hushåll mycket negativt. Under året höjdes styrräntan till så mycket som 2,5 procent med mål att få den svenska ekonomin avsvalnad i hopp om att undvika hög inflation under en längre tid. Under detta tryck har bostadspriser sjunkit som en effekt av de dyrare lånen och en mer osäker arbetsmarknad. Styrräntan är inte bara höjd i Sverige, vi ser också räntehöjningar i fler delar av världen vilket skapat skakiga marknader som fluktuerat under årets gång. Vad som ligger till grund för den pressade marknad vi sett har varit flertalet faktorer så som kriget i Ukraina som drivit upp priser på världsmarknaden samtidigt som återhämtningen från Corona jagat upp priser på främst energi, produkter inom jordbruk och spannmål för att nämna några. Under senare delen av året fick vi vara med om sjunkande energipriser delvis med anledning av en mild väderlek, men också snabba omställningar från Rysk naturgas som många länder varit beroende av sedan tidigare.

Den svenska kronan har under året försvagats jämfört med den Amerikanska Dollarn som intill höga räntor i förhållande till de svenska har stärkts 2022. Noterat är en bred omallokering hos privatpersoner där många väljer att hålla större kassa än tidigare vilket påverkar omsättningen på marknaderna. Även obligationsmarknaden har haft det tufft då de höjda räntorna har nått högre än kurvorna för avkastning. En oro för lågkonjunktur har också motat tillbaka de sämre obligationerna som har tendens att gå bättre när räntorna höjs. Med den höjda styrräntan förväntas inflationen svalna av och vara tillbaka på stabila nivåer efter 2023 vilket ger oss hopp om en ljusare och mer välmående marknad att se fram emot.

Vi tackar för andelsägarnas förtroende och ser positivt på framtiden med hälsosamma utsikter vad gäller marknad och mänskliga rättigheter.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, 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.

### 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 8 736 tkr fördelat på 24 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 618 tkr fördelat på 12 anställda. En av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

### FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A sjönk -8,54%, andelsklass B -8,02% och andelsklass D -9,57% under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Andelsklass C sjönk -8,08% under perioden 2022-02-18 till 2022-12-31. Fondförmögenheten under perioden ökade från 67,84 MSEK till 81,59 MSEK för andelsklass A, minskade från 41,49 MSEK till 41,40 MSEK för andelsklass B, ökade från 0 MSEK till 1,87 MSEK under perioden 2022-02-18 till 2022-

12-31 för andelsklass C och minskade under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31 från 52,90 MSEK till 52,01 MSEK under för andelsklass D. Netto av in- och utflöden under respektive perioder var, +20,67 MSEK för andelsklass A, +3,78 MSEK för andelsklass B, +0,18 MSEK för andelsklass C samt +0 MSEK för andelsklass D.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden har varit mindre stabil under 2022 och lett till sämre möjligheter för fonden.

## 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. Aktiv risk (tracking error) för andelsklasserna A och B har de senaste två åren uppgått till:

2022 Andelsklass A	0,93%
2022 Andelsklass B	0,93%

Måttet beräknas tidigast 2025 för andelsklass C och 2024 för andelsklass D då de startade under 2022 och 2021 respektive.

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.

## Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A (SEK)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%
2022-12-31	81 585 611 kr	100,81	809 303,89	-8,54	2,15
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%
2022-12-31	41 395 037 kr	101,99	405 867,44	-8,02	2,15
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%
2021-12-31	168 235 EUR	91,92	1 830,23	-8,08	1,93

2)

ANDELSKLASS D (EUR)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	OMRX T- BILL + 2%
2022-12-31	4 670 000 EUR	93,4	50 000,00	-9,57	2,15
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 2021-05-28– 2021-12-31.

3) Avser perioden 2022-02-18– 2021-12-31.

## Nyckeltal

		ANDELSKLASS A	ANDELSKLASS B	ANDELSKLASS C	ANDELSKLASS D
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>					
Total risk, %	1)	4,41	4,41	3,78	4,04
Total risk för jämförelseindex, %	2)	0,18	0,18	0,29	0,23
Aktiv risk, %	3)	11,43	11,43	11,43	11,43
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-0,90	-0,42	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*	*	*
Avkastning sedan start, %		0,81	1,99	-8,08	-6,60
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, fast %		1,25	0,65	1,25	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,02	0,03	0,00	0,07
Transaktionskostnader kr		26 862	17 194	412	20 247
Transaktionskostnader %		0,02	0,02	0,02	0,02
Uppgift om Årlig avgift %		1,25	0,65	1,25	0,65
<b>Omsättning</b>					
Omsättningshastighet ggr		0,96	0,97	1,21	0,98
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>					
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>					
Vid engångsinsättning 10 000 kr		121,50	64,91	98,18	59,20
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		7,78	4,06	6,32	3,88

<b>Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden</b>					
Högsta hävstång %		0	0	0	0
Lägsta hävstång %		0	0	0	0
Genomsnittlig hävstång %		0	0	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.

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



## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31	2021 - 01 - 01 - 2021 - 12 - 31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på Aktier		5 320	
Värdeförändring på derivatinstrument		-4 943 532	-1 767 735
Värdeförändring på fonder		-1 039 072	110 897
Värdeförändring på obligationer		-17 808 146	4 371 861
Ränteintäkter		12 626 552	6 099 183
Utdelningar		202 916	65 658
Valutakursvinster och -förluster, netto		74 866	-329 675
Övriga intäkter	2	7 513	33 627
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-10 054 975</b>	<b>8 583 816</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 647 172	-1 982 928
Ersättning till förvaringsinstitut		-20 241	-43 067
Räntekostnader		-12 428	-4 185
Övriga kostnader		-702	-4 427
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 680 542</b>	<b>-2 034 607</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-11 735 517</b>	<b>6 549 209</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022 - 12 - 31	2021 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		5 320	0
Derivat		356 391	0
Fonder		0	6 209 586
Obligationer		173 888 443	151 377 094
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		1 137 888	471 696
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>175 388 042</b>	<b>158 058 376</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 522 922	4 279 394
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 735 664	1 299 953
<b>Summa tillgångar</b>		<b>179 646 628</b>	<b>163 637 723</b>
<b>Skulder</b>			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-1 781 514	-1 269 566
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-141 116	-137 976
Övriga skulder	3	-860 371	0
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 783 001</b>	<b>-1 407 542</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4</b>	<b>176 863 627</b>	<b>162 230 180</b>

## 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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
FIRST MOVER GROUP	NO0012720905	50 393	5 320	-
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>				
ARISES F 051826 *	SE0017487416	400 000	4 399 076	2,49
AUTCRCF 061725	SE0017885916	1 250 000	1 266 500	0,72
AZERION GROUP N.V	SE0015837794	600 000	6 331 328	3,58
BALDER 2.873 06/02/2	XS2305362951	305 000	2 324 399	1,31
BAYPRT 13 052025	NO0012496688	600 000	5 916 141	3,35
BICOSS 2 7/8 031926	XS2319958208	10 000 000	7 186 800	4,06
CASTSS 3 1/8 P CORP	XS2380124227	600 000	4 249 106	2,40
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	3 769 117	2,13
EHABSE FLOAT 012625	SE0017133564	10 000 000	9 056 800	5,12
EPNENG 6 1/8 092220	DK0030470919	400 000	4 360 230	2,47
FMGNO FLOAT 102027	NO0010863350	2 864 024	907 151	0,51
FNGBB FLOAT 072524	SE0012827996	5 000 000	4 033 300	2,28
FOY 10 1/4 PERP CORP	FI4000441860	200 000	1 782 750	1,01
FRTACO FLOAT 072227	NO0012547274	400 000	4 209 748	2,38
FX SEK/NOK 230131SWP	EZV74XXKP9C2	-5 015 000	-182 474	-0,10
FX SEK/NOK 230331SWP	EZWFMV241062	-3 860 000	-3 842	-
FXEUR/SEK 230215SWP	EZ1TVNFWPY05	77 000	10 226	0,01
FXEUR/SEK 230215SWP2	EZ6SKMF92ZR7	76 000	25 446	0,01
FXEUR/SEK 230215SWP3	EZH19BS7T168	13 000	3 415	-
FXEUR/SEK230131SWP	EZWSM03BJ634	-1 775 000	-428 232	-0,24
FXEUR/SEK230228SWP	EZRZLG4ZYXK4	-1 900 000	-525 252	-0,30
FX EUR/SEK 230315SWP	EZZ7GQN0WXY4	4 625 000	1 137 888	0,64
FXEUR/SEK230331SWP	EZ83XW84K0S2	-2 445 000	-517 759	-0,29
FXEUR/SEK230331SWP1	EZD5GRSXXGQ7	-425 000	-103 928	-0,06
FXEUR/SEK230428SWP	EZ1VC877PMP4	-1 201 000	-17 701	-0,01
FXUSD/SEK 230131SWP	EZ821QKK0GK0	-285 000	183 296	0,10
FXUSD/SEK 230228SWP	EZWPW9Z8DTQ0	-305 000	134 008	0,08
FXUSD/SEK 230428SWP	EZTNTN8WRV62	-150 000	-2 326	-
GREFOD F 110425	SE0017072457	6 250 000	5 645 062	3,19
GRNTVT F 092324	NO0011094658	3 800 000	3 530 595	2,00
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	6 250 000	4 484 625	2,54
HRGNO 3 02/24/25	NO0010874548	500 000	4 612 347	2,61
HUMBLE 9 010524	SE0015243472	2 500 000	2 462 500	1,39
HUMBLE FLOAT 072125	SE0016273742	7 500 000	7 246 650	4,10
IMPLGR F 102024	NO0011117145	3 750 000	3 496 875	1,98

INTRUM 3 07/15/26	XS2034925375	500 000	4 657 786	2,63
INTRUM FLOAT 090926	SE0013360435	2 000 000	1 812 100	1,02
MEDGAM F 062126	SE0018042277	500 000	5 249 211	2,97
MOMOXH F 071025	NO0010886369	500 000	3 784 430	2,14
NEW YDHDG F 12/17/24	SE0016831150	5 000 000	2 739 650	1,55
NOHLCR F 052725	NO0010997943	4 000 000	3 854 280	2,18
NOVEDO F 112624	SE0017070980	5 000 000	4 738 300	2,68
QREDAB FLOAT 042225	SE0017562440	200 000	2 192 054	1,24
REIVLT 8 11/27/23	SE0015195847	2 500 000	2 246 175	1,27
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	3 540 000	2,00
SCANBD 7 040825	SE0015810759	300 000	3 207 628	1,81
SCANBD FLOAT 110424	SE0013101219	700 000	7 678 893	4,34
SCBGAS FLOAT	SE0015812441	3 750 000	3 677 362	2,08
SCHLTR F 091225	NO0012530973	450 000	5 049 192	2,85
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	700 000	7 639 913	4,32
UNTCAM F 06/14/26	SE0019173725	3 750 000	3 750 112	2,12
VEFAB F 042225	SE0016609903	5 000 000	4 713 350	2,66
VIACON F 110425	SE0016844617	500 000	5 261 907	2,98
VNVSDB 5 013125	SE0017483019	7 500 000	6 825 000	3,86
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>173 606 528</b>	<b>98,16</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			173 606 528	98,16
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 257 100	1,84
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>176 863 627</b>	<b>100</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 - 12 - 31	2021 - 12 - 31
Övriga intäkter	0	33 211
Kursdifferenser	7 513	416
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>7 513</b>	<b>33 627</b>

## NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2022 - 12 - 31	2021 - 12 - 31
Ejutbetalad inlösen	860 371	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>860 371</b>	<b>0</b>

## NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31	2021 - 01 - 01 - 2021 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	162 230 180	32 973 215
Andelsutgivning (Andelsklass A)	64 520 958	67 170 074
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-43 847 317	-25 182 130
Andelsutgivning (Andelsklass B)	9 760 000	35 213 500
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-5 976 706	-5 054 189
Andelsutgivning (Andelsklass C)	2 409 644	0
Andelsinlösen (Andelsklass C)	-494 530	0
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	50 560 500
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-11 735 517	6 549 209
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>176 863 627</b>	<b>162 230 180</b>

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Vinga Corporate Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 515603-0867

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



**Hållbarhetsindikatorer**

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

**Ja**

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_%

**Nej**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 7,2% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

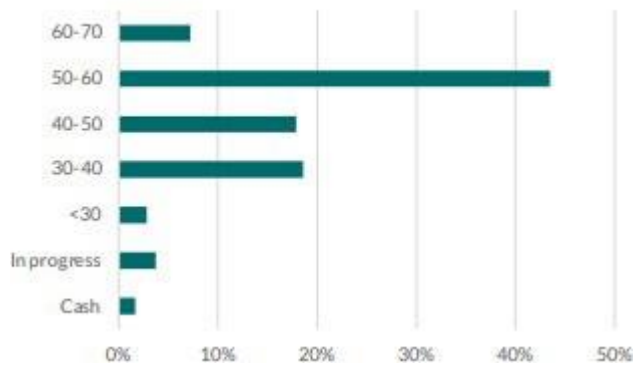
Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

**I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt? Samtliga innehav betygssätts ur ett hållbarhetsperspektiv, både med ett övergripande hållbarhetsbetyg (ESG) och delbetyg för E:et, S:et och G:et. Emittenter som får ett högre betyg främjas i förvaltningen. Vi bedömer en mängd miljörelaterade och sociala egenskaper som sedan vägs samman. De miljörelaterade indikatorerna är: GHG utsläpp, föroreningar, biodiversitet, resursanvändning och återvinning; de sociala indikatorerna är: Bolagets uppförandekod, diversitet, HR effektivitet, talanghantering, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation, relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, vd-lön.**

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna**

Våra resultat visar att fondens genomsnittliga ESG betyg ligger på 49,9 och att betygen fördelar sig som nedan.

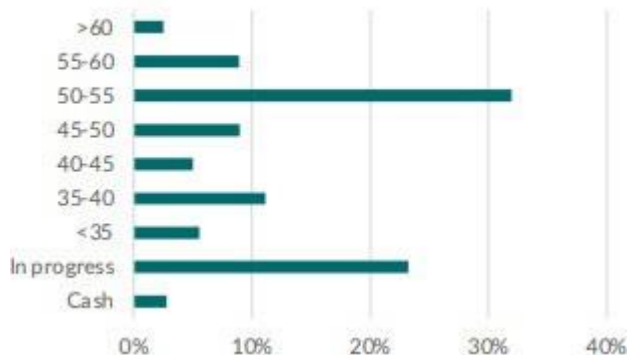
**/ ESG SCORE /**





- **... och jämfört med de föregående perioderna?** Resultaten vid årsskiftet är bättre än vid halvårsskiftet (då vi började betygsätta hållbarhet). Då var snittbetyget 48,5 och fördelade sig som nedan

**/ ESG SCORE /**



- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?** N/A

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?** N/A

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?* N/A

*Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?* Beskrivning: N/A

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



**Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?** *De negativa konsekvenserna summeras ihop och diskuteras i ESG analysen. De summeras separat för de miljömässiga, de sociala och de samhällliga faktorerna. Negativa konsekvenser och osäkerhet runt storleken på de negativa konsekvenserna beaktas såtillvida att bolagets ESG betyg reduceras. De negativa konsekvenserna finns dokumenterade i varje bolags ESG analys.*



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 221231

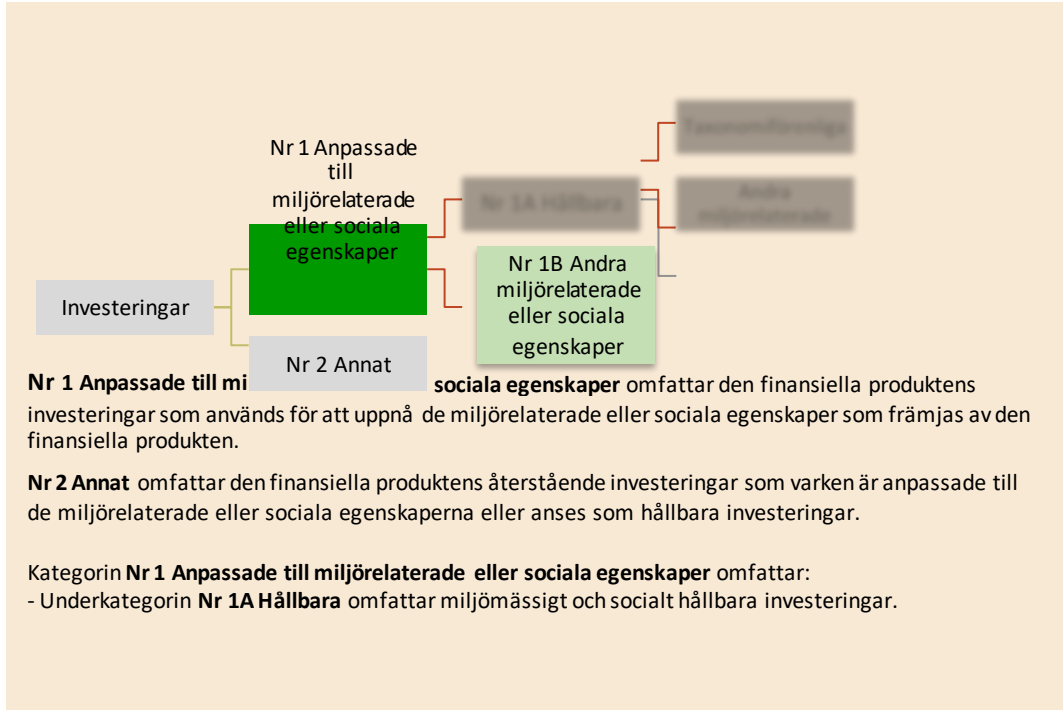
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SGL INTERNATIONALAS	Transportation & Logistics	4,84%	Danma
ESMAEILZADEH HOLDING AB	Financial Services	4,44%	
SOLIS BOND CO DAC	Power Generation		
HUMBLE GROUP AB	Food & Beverage		
BICO GROUP AB	Medical Equip		
VNV GLOBAL AB	Invest		
INTRUM AB			
AZERION HOLDINGS			
BAYPORT M			
EUR			



**Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?** *Minst 33% av fonden skall bestå av bolag som har ett ESG score över 50 på vår skala 0 - 100. Ett betyg över 50 betyder att de har ett netto positivt bidrag från deras hållbarhetsarbete Vid årsskiftet var Vingas andelen 49,9%.*

● **Vad var tillgångsallokeringen?** *Fondens innehav består till 100% av företagsobligationer. Emittenterna är huvudsakligen baserade i Norden och en majoritet av obligationerna har inte en officiell kreditrating och är så kallade högränteobligationer.*

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

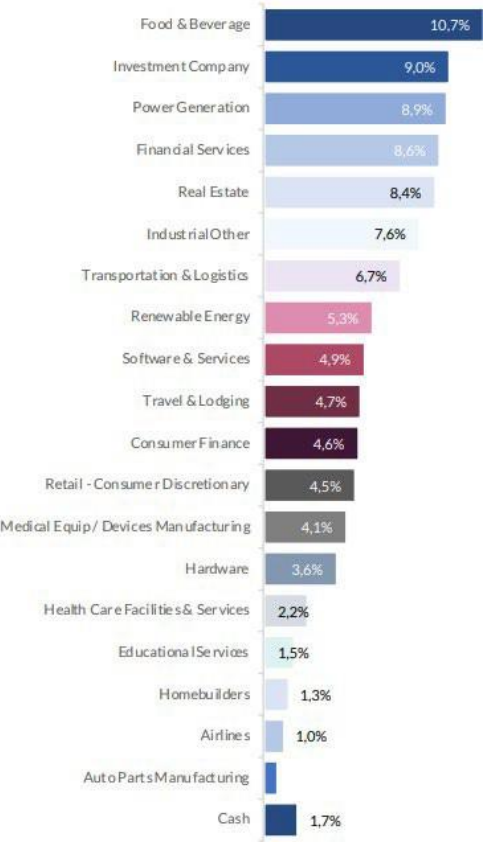


Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

**I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

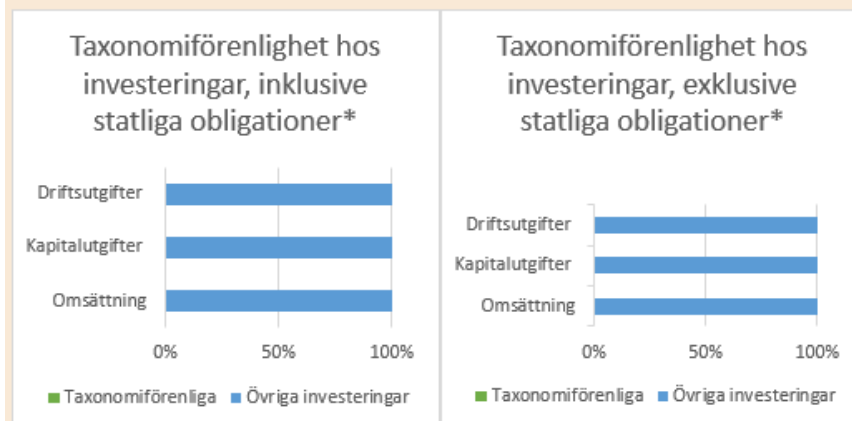
**/SEKTORFÖRDELNING/**





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin? *N/A*

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



\* I dessa araför avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att ge ett väsentligt bidrag till ett miljömål.

**Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** N/A

**Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?** Procentandelen är nu 15%. Vid halvårsskiftet 2022 var procentandelen 12%

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?** N/A



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?** N/A

### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

För att främja miljörelaterade och sociala egenskaper skall minimum 33% av innehaven ha en ESG score över 50 ("Nr 1"). Det betyder att maximum 66% kan investeras i "Nr 2 Annat", dvs för oss, i bolag med score under 50. Syftet med att tillåta "Nr 2 Annat" är att de bidrar positivt till fonden utifrån riskspridning och ger fonden en högre riskjusterad avkastning över tid. Vi strävar efter att ingen sub-sektor skall ha en större vikt än 10% av fonden. De flesta bolag med ett högt ESG score ligger inom energi och fastigheter och vi vill inte ha en koncentrerad sektorexponering.

Vi avstår från att investera i bolag som vi bedömer har stora hållbarhetsutmaningar. Som nämnts tidigare får inget ESG score falla under 30 utan att en engagemangsprocess har startats. Efter sex månader skall vi ha kommit till en konklusion huruvida bolaget skall få ett högre ESG score eller avyttras. Fonden utesluter helt bolag som har en direkt eller indirekt relation till utvinning eller produktion av fossila bränslen, betting, vapen, alkohol, tobak och prostitution. Fonden utesluter också bolag som sysslar med SMS-låneliknande blancoutlåning till privatpersoner

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

*Vi har succesivt främjat de bolag som har ett högre hållbarhetscore. Vingas score har gått upp från 48,5 till 49,9 sedan halvårsskiftet 2022. Scoret har ökat på grund av att vi har avyttrat några bolag med lägre score och ökat i bolag med högre score men också på grund av att några innehav har arbetat hårdare med hållbarhet under perioden och därmed erhållit ett högre score. Ett av våra innehav hamnade under score 30 och vi startade en engagemangsprocess. I början på process fick vi positiv respons på våra villkor. Efter den andra påståtningen blev det tyst från emittenten och vi har tagit konsekvensen av detta och påbörjat en avyttring av positionen.*



**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

*Det finns inget relevant hållbarhetsindex inom nordiska högräntor*

- **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?** N/A
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?** N/A
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?** N/A
- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?** N/A

## Signaturer

*Kalmar 2023-04-27*

---

**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

Huvudansvarig revisor

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor