

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# 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	2023-01-01 - 2023-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper .....	8
Noter .....	9
Signaturer.....	12

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en ”peak” och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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.

### FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A steg 2,3%, andelsklass B 2,61% och andelsklasserna C och D 1,83% respektive 2,08% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten under perioden steg från 81,59 MSEK till 83,52 MSEK för andelsklass A, minskade från 41,40 MSEK till 35,68 MSEK för andelsklass B, ökade från 1,87 MSEK till 3,66 MSEK för andelsklass C samt från 52,01 MSEK till 56,05 MSEK för andelsklass D. Netto av in- och utflöden under perioden var 0,013 MSEK för andelsklass A, -6,79 MSEK för andelsklass B, 0,14 MSEK för andelsklass C och 0 MSEK för andelsklass D.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden har sett en liten uppgång vilket vi ser i fondens utveckling under årets första del.

### 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%
2023-06-30	83 520 923 kr	103,13	809 879,13	2,30	2,24
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%
2023-06-30	35 676 985 kr	104,65	340 917,00	2,61	2,24
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%
2023-06-30	311 338 EUR	93,6	3 326,26	1,83	2,24
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%
2023-06-30	4 767 000 EUR	95,34	50 000,00	2,08	2,24
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: OMRX 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	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		5 045	5 320
Derivat		1 062 446	1 494 279
Obligationer		175 418 829	173 888 443
Penningmarknadsinstrument		2 889 690	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>188 341 965</b>	<b>175 388 042</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4 018 711	1 522 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 947 245	2 735 664
<b>Summa tillgångar</b>		<b>188 341 965</b>	<b>179 646 628</b>
<b>Skulder</b>			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-2 229 145	-1 781 514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 028 239	-141 116
Övriga Skulder	2	-1 156 654	-860 371
<b>Summa skulder</b>		<b>-9 414 038</b>	<b>-2 783 001</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>178 927 927</b>	<b>176 863 627</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.

#### **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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
FIRST MOVER GROUP	NO0012720905	50 393	5 045	0,00
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>5 045</b>	<b>0,00</b>
ARISES F 051826 *	SE0017487416	400 000	4 750 070	2,64
AZERION GROUP N.V	SE0015837794	700 000	7 654 198	4,26
BALDER 2.873 06/02/2	XS2305362951	305 000	2 269 658	1,26
BALDER 3,5 02/23/28	XS2591236315	100 000	976 045	0,54
BAYPRT 13 052025	NO0012496688	600 000	5 790 952	3,22
BICOSS 2 7/8 031926	XS2319958208	10 000 000	7 001 200	3,9
CASTSS 3 1/8 P CORP	XS2380124227	600 000	4 977 274	2,77
DBBJUP F 06/09/28	NO0012928185	600 000	7 054 560	3,93
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	3 880 008	2,16
EHABSE FLOAT 012625	SE0017133564	8 750 000	8 295 875	4,62
EPNENG 10 01263023	DK0030521927	500 000	5 861 164	3,26
FNGBB FLOAT 072524	SE0012827996	5 000 000	3 854 450	2,15
FOXWAY F 07/12/28	SE0020540219	500 000	5 865 220	3,26
FRTACO FLOAT 072227	NO0012547274	400 000	4 467 888	2,49
FXEUR/SEK231016 SWP	EZ49SBP7VVB4	4 735 000	794 195	0,44
FXUSD/SEK 230731SWP	EZ0L48LQ75F9	-301 000	-157 162	-0,09
FXUSD/SEK 230831 SWP	EZW7R2BNJ5G5	-139 000	-69 431	-0,04
FXUSD/SEK 230929SWP	EZYVNPY42WM8	-677 000	77 372	0,04
GONRTH F 02/09/26	NO0012829847	3 750 000	3 778 125	2,1
HEIBOS 3.248 PERP	XS2010037765	200 000	1 406 632	0,78
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	6 250 000	3 035 562	1,69
INTRUM F 09/12/25	SE0013104080	4 000 000	3 735 440	2,08
MEDGAM F 062126	SE0018042277	500 000	5 704 082	3,18
MOMOXH F 071025	NO0010886369	500 000	5 668 104	3,16
MUTARE F 03/31/27	NO0012530965	600 000	7 159 320	3,99
NEW YDHDG F 12/17/24	SE0016831150	5 000 000	2 363 800	1,32
NOHLCR F 052725	NO0010997943	5 500 000	5 479 870	3,05
NORDAX F 09/15/33	SE0013361102	6 000 000	5 985 000	3,33
NOVEDO F 112624	SE0017070980	7 500 000	7 197 525	4,01
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	1 172 400	0,65
SCBGAS FLOAT	SE0015812441	3 750 000	3 656 250	2,04
SIRINT FLOAT 092247	XS1683455429	8 000 000	6 023 440	3,35
SKIBID F 03/02/28 PP	NO0012826033	600 000	6 806 522	3,79
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	700 000	6 872 317	3,83
SSONO FLOAT 02/17/27	NO0012837030	5 000 000	5 146 468	2,86

SWAP EURSEK 230915	EZDLQ4TJQWN4	20 000	1 449	0
SWAP EURSEK 230929	EZR7FB1Y8RF5	-571 000	-53 869	-0,03
SWP 230731 NOKSEK	EZ0QW5BXQNV8	-3 170 000	-26 784	-0,01
SWP EUR/SEK 230815	EZ3B0LN8DL27	100 000	36 561	0,02
SWP EURSEK 230703	EZM3S64QH890	-1 490 000	38 094	0,02
SWP EURSEK 230731	EZY5MMK8WZ63	-2 870 000	-1 351 504	-0,75
SWP EURSEK 230815	EZHRBKTKRLT4	20 000	8 589	0
SWP EURSEK 230831	EZH88F09L0L4	-1 125 000	-490 127	-0,27
SWP EURSEK 230915	EZS0YCNCTCVS7	170 000	74 663	0,04
SWP EURSEK 230929	EZH3GTFG2N32	-1 000 500	-80 268	-0,04
SWP EURSEK 231031	EZLFBWZMCQT0	-742 000	31 524	0,02
SWTB 0 06/19/24	SE0020355600	3 000 000	2 889 690	1,61
TIGO 4 1/2 04/27/31	USL6388GHX18	500 000	4 142 827	2,31
VEFAB F 042225	SE0016609903	5 000 000	4 971 050	2,77
VIACON F 110425	SE0016844617	500 000	5 421 782	3,02
VNVSDB 5 013125	SE0017483019	7 500 000	6 993 750	3,89
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			177 141 819	98,61
SUMMA VÄRDEPAPPER			177 146 865	98,61
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 781 062	1,39
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>178 927 927</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 SKULDER

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-1 156 654	-860 371
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-1 156 654</b>	<b>-860 371</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	176 863 627	162 230 180
Andelsutgivning (Andelsklass A)	45 308 349	64 520 958
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-45 294 739	-43 847 317
Andelsutgivning (Andelsklass B)	5 000 000	9 760 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-11 792 261	-5 976 706
Andelsutgivning (Andelsklass C)	1 590 926	2 409 644
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	-494 530
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 252 026	-11 735 517
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>178 927 927</b>	<b>176 863 627</b>

Signaturer

*Kalmar 2023-08-24*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot