

ÅRSBERÄTTELSE

Vinga Corporate Bond

FOND	Vinga Corporate Bond
ISINKLASS A:	SE0013775335
ISINKLASS B:	SE0013775343
ISINKLASS C:	SE0013775350
ISIN KLASS D:	SE0013775368
ORG.NR	515603-0867
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Resultaträkning.....	9
Balansräkning	10
Redovisningsprinciper	11
Noter.....	12
Signaturer	25

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023- 01- 01 - 2023-12-31, 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 marknads 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets 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 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. 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. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A steg med 6,19%, andelsklass B 6,78%, andelsklass C 5,36% och Andelsklass D 5,87% under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten under perioden minskade från 81,59 MSEK till 69,51 MSEK för andelsklass A, från 41,39 MSEK till 37,12 MSEK för andelsklass B. Andelsklass C och D ökade under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31 från 1,87 MSEK till 3,75 MSEK samt 52,01 MSEK till 55 MSEK. Netto av in- och utflöden under respektive perioder var -16,77 MSEK för andelsklass A, -6,79 MSEK för andelsklass B, +1,76 MSEK för andelsklass C samt 0 MSEK för andelsklass D.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden stabiliserades under 2023 vilket lett till en positiv utveckling 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:

2023 Andelsklass A	1,18%
2023 Andelsklass B	1,18%
2023 Andelsklass D	3,33%
2022 Andelsklass A	0,93%
2022 Andelsklass B	0,93%

Måttet beräknas tidigast 2024 för andelsklass C då den startade under 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.

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A (SEK)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	OMRXT- BILL + 2%
2023-12-31	69 508 005 kr	107,05	649 296,50	6,19	5,08
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, %	OMRXT- BILL + 2%
2023-12-31	37 124 401 kr	108,9	340 917,00	6,78	5,08
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, %	OMRXT- BILL + 2%
2023-12-31	337 328 EUR	96,85	3483,00	5,36	5,08
2022-12-31	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, %	OMRXT- BILL + 2%
2023-12-31	4 944 000 EUR	98,88	50 000,00	5,87	5,08
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 2021-05-28– 2021-12-31.

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

Nyckeltal

		ANDELSKLASS A	ANDELSKLASS B	ANDELSKLASS C	ANDELSKLASS D
Risk & avkastningsmått					
Total risk, %	1)	5,10	5,11	4,92	4,88
Total risk för jämförelseindex, %	2)	0,49	0,49	0,49	0,49
Aktiv risk, %	3)	1,18	1,18	***	3,33
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-1,45	-0,90	***	-2,15
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*	***	**
Avkastning sedan start, %		7,05	8,90	-3,15	-1,12
Duration, år		0,61	0,61	0,61	0,61
Spreadexponering, %		12,67	12,67	12,67	12,67
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %		1,25	0,65	1,25	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		14 416	6 492	43	805
Transaktionskostnader %		0,01	0,01	0,01	0,01
Uppgift om Årlig avgift %		1,25	0,65	1,25	0,65
Omsättning					
Omsättningshastighet ggr		1,04	1,03	0,93	1,01
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter					
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:					
Vid engångsinsättning 10 000 kr		128,77	67,17	132,05	68,82
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		8,19	4,27	8,47	4,41

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 andelsklassen startade 2020-07-15 saknas denna uppgift.

** = Då andelsklassen startade 2021-05-27 saknas denna uppgift.

*** = Då andelsklassen startade 2022-02-18 saknas denna uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på Aktier		-384	5 320
Värdeförändring på derivatinstrument		-2 652 786	-4 943 532
Värdeförändring på fonder		2 394 778	-1 039 072
Värdeförändring på obligationer		-4 399 249	-17 808 146
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		52 912	0
Ränteintäkter		17 355 594	12 626 552
Utdelningar		0	202 916
Valutakursvinster och -förluster, netto		-730 652	74 866
Övriga intäkter	2	12 815	7 513
Summa intäkter och värdeförändring		12 033 028	-10 054 975
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 691 109	-1 647 172
Ersättning till förvaringsinstitut		-21 755	-20 241
Räntekostnader		-2 944	-12 428
Övriga kostnader		0	-702
Summa kostnader		-1 715 808	-1 680 542
Årets resultat		10 322 808	-11 735 517

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Tillgångar			
Aktier		4 936	5 320
Derivat		4 007 223	356 391
Obligationer		155 546 315	173 888 443
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		2 945 640	1 137 888
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	162 504 114	175 388 042
Bankmedel och övriga likvida medel		1 937 981	1 522 922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 315 851	2 735 664
Summa tillgångar		167 757 946	179 646 628
Skulder			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-2 241 600	-1 781 514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-128 802	-141 116
Övriga skulder	3	0	-860 371
Summa skulder		-2 370 403	-2 783 001
Fondförmögenhet	4	165 387 543	176 863 627

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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AZRNLN FL 10/02/26	NO0013017657	700 000	7 638 956	4,62
BALDER 2.873 06/02/2	XS2305362951	305 000	2 554 436	1,54
BAYPRT 13 052025	NO0012496688	600 000	4 348 944	2,63
BICOSS 2 7/8 031926	XS2319958208	10 000 000	7 125 100	4,31
CASTSS 3 1/8 P CORP	XS2380124227	600 000	5 071 247	3,07
DBBJUP F 06/09/28	NO0012928185	600 000	6 575 111	3,98
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	3 637 672	2,2
EHABSE FLOAT 012625	SE0017133564	8 750 000	8 008 438	4,84
EPNENG 10 01263023	DK0030521927	500 000	5 414 621	3,27
FNGBB FLOAT 072524	SE0012827996	5 000 000	3 657 750	2,21
FOXWAY F 07/12/28	SE0020540219	500 000	5 448 220	3,29
FRTACO FLOAT 072227	NO0012547274	485 000	5 188 134	3,14
GONRTH F 02/09/26	NO0012829847	3 750 000	3 112 500	1,88
HEIBOS 3.248 PERP	XS2010037765	200 000	1 158 866	0,7
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	6 250 000	1 925 750	1,16
HRGNO 3 02/24/25	NO0010874548	400 000	4 076 391	2,46
INTRUM F 07/03/25	SE0013105533	2 000 000	2 069 300	1,25
INTRUM F 09/12/25	SE0013104080	4 000 000	3 905 520	2,36
JRDNES FLOAT 021126	NO0012433301	5 000 000	4 407 750	2,67
MEDGAM F 062126	SE0018042277	500 000	5 317 941	3,22
NOHLCR F 052725	NO0010997943	5 500 000	5 500 000	3,33
NORDAX F 09/15/33	SE0013361102	4 500 000	4 520 610	2,73
NOVEDO F 112624	SE0017070980	7 500 000	6 902 400	4,17
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	1 233 360	0,75
SCBGAS FLOAT	SE0015812441	5 000 000	4 894 700	2,96
SDIPE FL 08/31/27	SE0017132053	2 500 000	2 550 000	1,54
SIRINT FLOAT 092247	XS1683455429	8 000 000	6 095 760	3,69
SKIBID F 03/02/28 PP	NO0012826033	700 000	7 813 012	4,72
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	700 000	6 093 548	3,68
SSCBID FL 12/05/26	SE0021021193	6 250 000	6 281 250	3,8
TIGO 4 1/2 04/27/31	USL6388GHX18	500 000	4 198 593	2,54
VEFAB FLOAT 12/08/26	SE0021147675	2 500 000	2 525 950	1,53
VIACON F 110425	SE0016844617	500 000	5 117 684	3,09
VNVSDB 5 013125	SE0017483019	1 250 000	1 176 800	0,71
SUMMA KATEGORI 1			155 546 314	94,05

SWTB 0 06/19/24	SE0020355600	3 000 000	2 945 640	1,78
SUMMA KATEGORI 2			2 945 640	1,78
FIRST MOVER GROUP	NO0012720905	50 393	4 936	0,00
FXEUR/SEK240215 SWP	EZXNCFJPHZ14	4 735 000	-2 083 532	-1,26
SWAP EURSEK 240115	EZ7N9M6F4K69	185 000	-141 401	-0,09
SWAP EURSEK 240115 1	EZZYTGWBQM9	20 000	-8 472	-0,01
SWAP EURSEK 240415	EZJ9XP30CTP9	120 000	-8 195	0,00
SWP EURSEK 240131	EZLL991SPDX5	-905 000	650 834	0,39
SWP EURSEK 240131 2	EZ45TYDXZW12	-83 000	65 872	0,04
SWP EURSEK 240131 3	EZK96V10TPK1	-246 000	196 000	0,12
SWP EURSEK 240131 4	EZND32RD6XQ0	-1 559 000	596 145	0,36
SWP EURSEK 240229	EZ9PMSMJJGG2	-1 729 000	1 192 149	0,72
SWP EURSEK 240229 2	EZS240KT9K80	-68 000	36 007	0,02
SWP EURSEK 240328	EZB5CLGS1JT7	-2 630 000	607 212	0,37
SWP USDSEK 240131	EZ1Y6TJ5HJS4	-139 000	98 528	0,06
SWP USDSEK 240131 2	EZBTC6L3RMZ4	-677 000	499 330	0,30
SWP USDSEK 240328	EZ99HMDQHRF0	-250 000	65 146	0,04
SUMMA KATEGORI 7			1 770 559	1,07
SUMMA VÄRDEPAPPER			160 262 514	96,90
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 125 029	3,10
FONDFÖRMÖGENHET			165 387 543	100,00

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

	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Övriga intäkter		
Kursdifferenser	12 815	7 513
Summa övriga intäkter	12 815	7 513

NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	0	860 371
Summa övriga skulder	0	860 371

NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	176 863 627	162 230 180
Andelsutgivning (Andelsklass A)	62 534 787	64 520 958
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-79 301 373	-43 847 317
Andelsutgivning (Andelsklass B)	5 000 000	9 760 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-11 792 261	-5 976 706
Andelsutgivning (Andelsklass C)	2 000 757	2 409 644
Andelsinlösen (Andelsklass C)	-240 801	-494 530
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 322 808	-11 735 517
Fondförmögenheten vid periodens slut	165 387 543	176 863 627

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger minimiåtagandet för hållbara investeringar]*

Ja

Nej

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: ___%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 2,0% of 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? *Vinga Corporate Bond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper främst genom att utesluta sektorer som vi menar har stora utmaningar ur ett hållbarhetsperspektiv. Fonden främjar också miljörelaterade och sociala egenskaper genom att systematiskt arbeta med vårt övergripande hållbarhetsbetyg där vi separat värderar miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter. Vi strävar efter att Vinga skall ha ett så högt hållbarhetsbetyg som möjligt utan att försämra den riskjusterade avkastningen. Bolag med betyg under tröskelvärdet exkluderas.*

Vinga Corporate Bond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper främst genom att utesluta sektorer som vi menar har stora utmaningar ur ett hållbarhetsperspektiv. Fonden främjar också miljörelaterade och sociala egenskaper genom att systematiskt arbeta med vårt övergripande hållbarhetsbetyg där vi separat värderar miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter. Vi strävar efter att Vinga skall ha ett så högt hållbarhetsbetyg som möjligt utan att försämra den riskjusterade avkastningen. Bolag med betyg under tröskelvärdet exkluderas.

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.

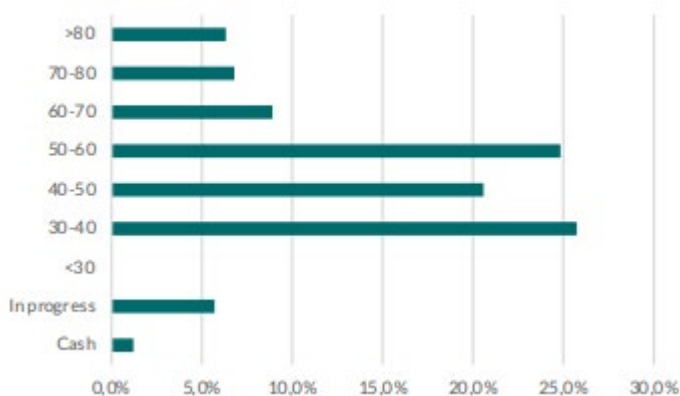
IP AB / AI
GATAN 2

LARMGATAN 50, KALMAR
HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Våra resultat visar att fondens genomsnittliga hållbarhetsbetyg ligger på 51,5 och att betygen fördelar sig som nedan. Det var en uppgång från tidigare perioder. Inget bolag har ett betyg under 30 och andelen bolag som befinner sig under pågående analys är strax över 5%.

/ ESG SCORE /

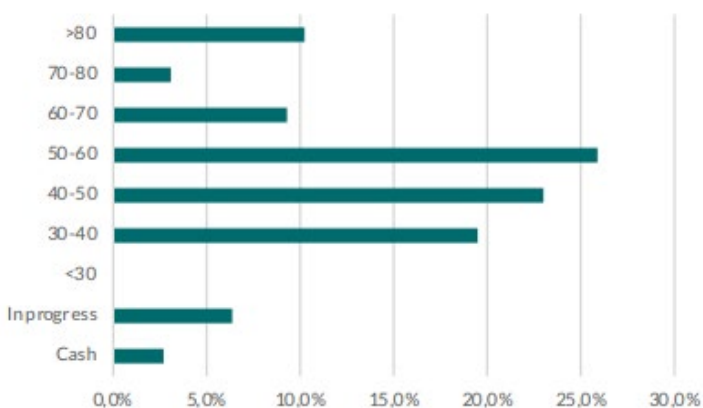


- **... och jämfört med de föregående perioderna?**

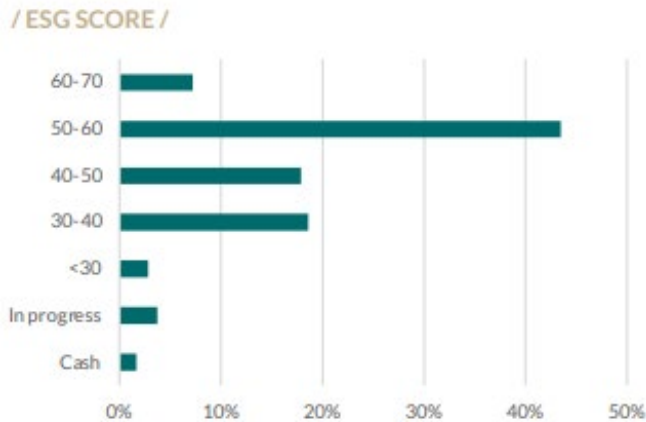
Vingas hållbarhetsbetyg var vid halvårsskiftet 50,5 och för 12 månader sedan 49,9 vilket visar att vi succesivt har gett större utrymme för bolag som gör ett bättre hållbarhetsarbete. För 12 månader sedan hade en emittent ett betyg under 30 och för 18 månader sedan var det klart fler bolag vars hållbarhetsanalys inte var färdigställd. Tidigare hållbarhetsbetygen fördelade sig som nedan.

30 juni 2023

/ ESG SCORE /



31 december 2022



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

Vinga CB identifierar och investerar i innovativa sektorledare, 2,0% av innehaven är 100% miljömässigt förenliga med EU Taxomin. Vinga har inte hållbarhet som mål.

- **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?**

För närvarande har vi otillräckliga data för att kunna svara heltäckande på denna fråga. Den nordiska högräntemarknaden består till många delar av mindre bolag med begränsad rapporteringskapacitet. I vårt hållbarhetsarbete är vi medvetna om detta och försöker integrera så mycket så möjligt.

- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Se ovan

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

Se ovan

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.



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

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: 2023

Största investeringarna	Sektor	%tillgångar	Land
ESMAEILZADEH HOLDING AB	Financial Services	5,0%	Sverige
SKILL BIDCO APS (SGL INT)	Transportation & Logistics	4,8%	Danmark
AZERION GROUP NV	Hardware	4,7%	Nederländerna
BICO GROUP AB	Medical Equipment & Devices Mnfgr	4,4%	Sverige
NOVEDO HOLDINGS AB	Industrial Others	4,3%	Sverige
ZITON AS	Renewable Energy	4,0%	Danmark
SSCP LAGER BIDCO (LOGENT)	Transportation & Logistics	3,9%	Sverige
SOLIS BOND CO DAC (ALTERNUS)	Power Generation	3,9%	Irland
SIRIUSPOINT LTD	Property & Casualty Insurance	3,8%	Bermuda
INTRUM AB	Financial Services	3,7%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Det finns olika grader av hur hållbart ett bolag är. Vingas genomsnittliga hållbarhetsbetyg var 51,5% vid årsskiftet. Ett betyg över 50 betyder att bolaget har ett netto positivt bidrag från sitt hållbarhetsarbete. Inget innehav hade ett betyg under 30.

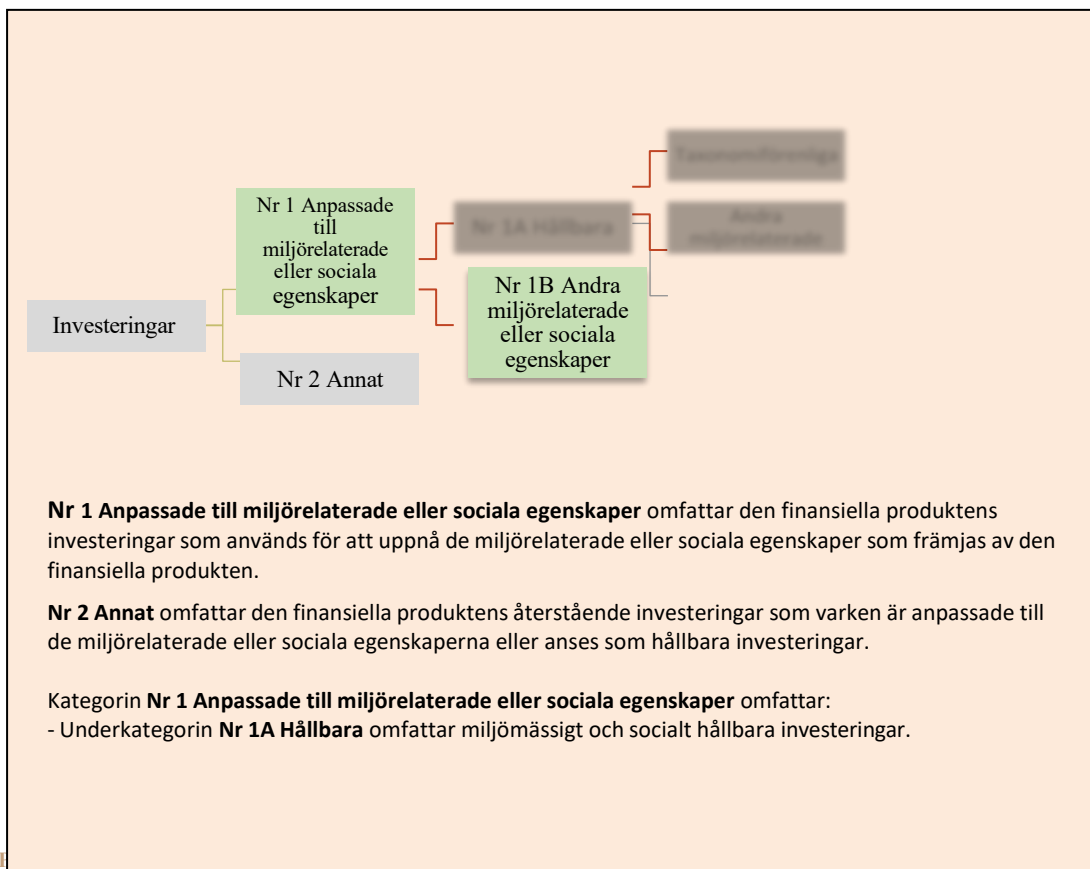
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens innehav består till 97,2% av företagsobligationer, 1,6% statsobligationer och 1,2% likvida medel. 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.

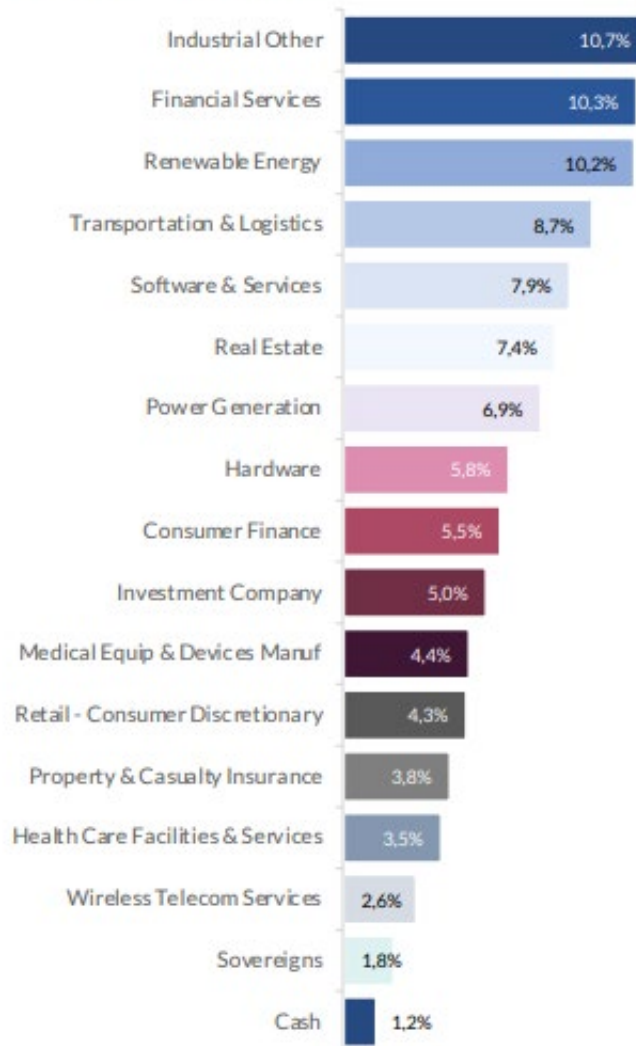
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

/ SEKTORFÖRDELNING /





I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Vinga CB har inte hållbara investeringar som mål men 2,0% av investeringarna var förenliga med EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja

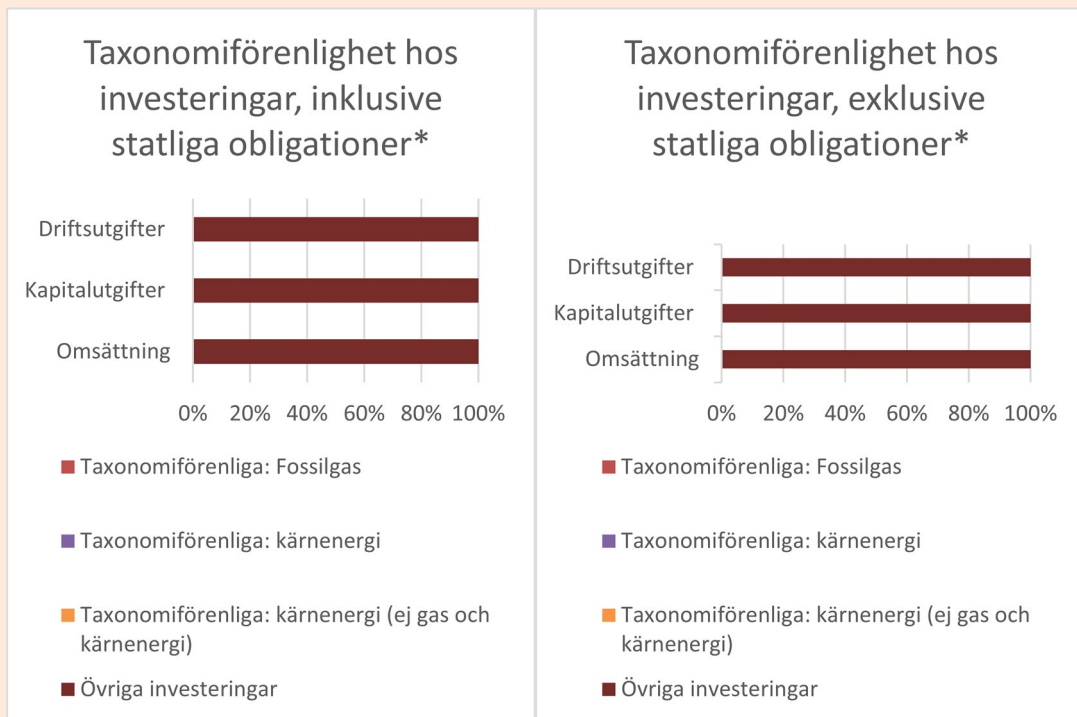
I fossilgas I kärnenergi

Nej

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 investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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 grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

För närvarande har vi otillräckliga data för att kunna svara heltäckande på denna fråga. Den nordiska högräntemarknaden består till många delar av mindre bolag med begränsad rapporteringskapacitet. I vårt hållbarhetsarbete är vi medvetna om detta och försöker integrera så mycket så möjligt.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Den är lägre, 2,0% mot tidigare 6,3% vid halvårsskiftet och 6,8% vid förra årsskiftet

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



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

För närvarande har vi otillräckliga data för att kunna svara heltäckande på denna fråga. Den nordiska högräntemarknaden består till många delar av mindre bolag med begränsad rapporteringskapacitet. I vårt hållbarhetsarbete är vi medvetna om detta och försöker integrera så mycket så möjligt.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

0%



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 40% av innehaven ha ett hållbarhetsbetyg som överstiger över 50 ("Nr 1"). Det betyder att maximum 60% kan investeras i "Nr 2 Annat", dvs för oss, i bolag med betyg 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 sektor (sub-sektor) skall ha en större vikt än 10% av fonden. De flesta bolag med ett högt hållbarhetsbetyg ligger inom förnyelsebar energi och fastigheter och Vingas investeringsfilosofi är inte förenlig med en koncentrerad sektorexponering.

Vi avstår från att investera i bolag som vi bedömer har stora hållbarhetsutmaningar. Som nämnts tidigare får inget hållbarhetsbetyg falla under 30 utan att en engagemangsprocess har startats eller att innehavet avyttras. Om en engagemangsprocess startas skalla vi efter sex månader ha kommit fram till en konklusion huruvida bolaget skall få ett högre hållbarhetsbetyg eller avyttras.

Vinga CB utesluter bolag som har en direkt eller indirekt relation till utvinning eller produktion av fossila bränslen, betting, vapen, alkohol, tobak och prostitution (försäljning/produktion av utslutna verksamheter får ej överstiga 5% av totalen). Fonden utesluter också bolag som sysslar med SMS-låneliknande blanchoutlåning till privatpersoner.



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

Vi har konsekvent undvikit emissioner från de utslutna sektorerna och succesivt främjat de bolag som har ett högre hållbarhetsbetyg. Vingas genomsnittliga hållbarhetsbetyg har stigit under halvåret.



Vilka 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

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

Signaturer

Kalmar 2024-04-26

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

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

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor