

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# 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	2024-01-01 - 2024-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt .....	6
Balansräkning .....	7
Redovisningsprinciper .....	8
Noter.....	9
Signaturer .....	13

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

**Johan Björkholm**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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 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 särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

### FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A steg med 7,67%, andelsklass B 7,95%, andelsklass C 7,19% och andelsklass D 7,29% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten under perioden ökade från 69,51 MSEK till 112,78 MSEK för andelsklass A, från 37,12 MSEK till 55,43 MSEK för andelsklass B. Andelsklass C och D ökade under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30 från 3,75 MSEK till 4,85 MSEK samt 55,00 MSEK till 60,22 MSEK. Netto av in- och utflöden under respektive perioder var 36,75 MSEK för andelsklass A, 14,88 MSEK för andelsklass B, 0,72 MSEK för andelsklass C samt 0,00 MSEK för andelsklass D.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden fortsatte att stabiliserades under första halvåret av 2024 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%
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, %	OMRXT-BILL + 2%
2024-06-30	112 775 974 kr	115,26	978 420,73	7,67	2,77
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%
2024-06-30	55 434 606 kr	117,56	471 558,84	7,95	2,77
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%
2024-06-30	426 917 EUR	103,81	4 112,49	7,19	2,77
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%
2024-06-30	5 304 500 EUR	106,09	50 000,00	7,29	2,77
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.

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		0	4 936
Derivat		0	4 007 223
Obligationer		221 997 086	155 546 315
Valutaterminer med positivt marknadsvärde		1 837 977	2 945 640
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>223 835 063</b>	<b>162 504 114</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		6 566 989	1 937 981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 799 846	3 315 851
<b>Summa tillgångar</b>		<b>244 201 898</b>	<b>167 757 946</b>
<b>Skulder</b>			
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-133 190	-2 241 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-10 668 738	-128 802
Övriga skulder	2	-9 005	0
<b>Summa skulder</b>		<b>-10 810 933</b>	<b>-2 370 403</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>233 390 965</b>	<b>165 387 543</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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ADVNZI FL 022834 CRP	NO0013162743	300 000	3 456 836	1,48
AZRNLN FL 10/02/26	NO0013017657	700 000	8 033 767	3,44
BAYPRT 052025 BONUSR	NO0013241968	39 000	143 912	0,06
BAYPRT 13 052025	NO0012496688	800 000	2 952 038	1,26
BICOSS 2 7/8 031926	XS2319958208	10 000 000	8 032 600	3,44
CAPWSL FL 03/19/29	SE0021628005	200 000	2 306 147	0,99
CASTSS 3 1/8 P CORP	XS2380124227	800 000	8 045 381	3,45
COREA FL 050726	SE0021514429	5 000 000	5 026 400	2,15
DBBJUP F 06/09/28	NO0012928185	446 400	5 333 813	2,29
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	3 516 550	1,51
EHABSE FLOAT 012625	SE0017133564	8 750 000	8 575 000	3,67
ELLOS FL 07/17/27	SE0022241717	5 000 000	5 000 000	2,14
FIRST MOVER GROUP	NO0012720905	50 393	0	0,00
FOXWAY F 07/12/28	SE0020540219	500 000	5 542 347	2,37
FRTACO FLOAT 072227	NO0012547274	500 000	5 694 868	2,44
FRTBRA FL 05/08/28	NO0013219477	650 000	7 508 260	3,22
GO NORTH CONVERTIBLE	SE0021514528	3 750 000	0	0,00
GONRTH F 02/09/26	NO0012829847	3 750 000	2 062 500	0,88
GONRTH F BONUS RIGHT	NO0013152330	144 651	1 447	0,00
HALDOR 6	DK0030539622	500 000	5 789 775	2,48
HEABID FL 05/08/29	SE0021923836	7 500 000	7 534 050	3,23
HEIBOS 3,248 PERP	XS2010037765	500 000	4 262 466	1,83
HEIMST FL 10/15/25	SE0014991352	3 750 000	3 412 500	1,46
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	6 250 000	2 346 688	1,01
HRGNO 3 02/24/25	NO0010874548	378 947	4 015 569	1,72
INTRUM 9	XS2566291865	400 000	3 003 962	1,29
INTRUM F 07/03/25	SE0013105533	2 000 000	1 520 000	0,65
INTRUM F 09/12/25	SE0013104080	4 000 000	2 978 480	1,28
JOTGRP FL 100328	NO0013023226	5 000 000	5 041 167	2,16
JRDNES FLOAT 021126	NO0012433301	5 000 000	4 844 206	2,08
LRHBSE FL 030428 CRP	NO0013149658	400 000	4 291 245	1,84
MEDGAM F 062126	SE0018042277	700 000	8 182 212	3,51
NOBABK 0 PERP CORP	NO0013177964	6 000 000	6 048 840	2,59
NOFINO FLOAT 062828	NO0013264564	5 000 000	4 955 000	2,12
NOHLCR FL 070428	NO0013266700	5 500 000	5 500 055	2,36
NORDAX F 09/15/33	SE0013361102	4 500 000	4 552 200	1,95
NOVEDO F 112624	SE0017070980	7 500 000	7 352 850	3,15
ORXSS FL 032828 CORP	SE0021515277	5 000 000	5 112 500	2,19
SBBBS CPN	SE0013359148.	230 264	230 264	0,1
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	1 755 840	0,75

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

GREV TUREGATAN 20, STOCKHOLM

LARMGATAN 50, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

SIRINT FLOAT 092247	XS1683455429	8 000 000	7 210 640	3,09
SKIBID FLOAT 042230	NO0013183624	800 000	9 184 899	3,94
SOLISB FLOAT 1/06/24	NO0010914914	375 783	2 133 038	0,91
SOLISB PIK 250411	EX0954AVDII4	4 905	27 842	0,01
SSCBID FL 12/05/26	SE0021021193	6 250 000	6 358 938	2,72
SSONO FL 020728 CRP	NO0013144964	6 000 000	6 060 936	2,6
STEFBS FL PERP CRP	SE0022062170	1 250 000	1 262 500	0,54
TIGO 4 1/2 04/27/31	USL6388GHX18	500 000	4 553 385	1,95
VEFAB FLOAT 12/08/26	SE0021147675	2 500 000	2 575 350	1,1
VIACONF 110425	SE0016844617	500 000	5 690 951	2,44
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>219 020 214</b>	<b>93,85</b>

SWTB 0 09/18/24 CORP	SE0020847325	3 000 000	2 976 870	1,28
<b>SUMMA KATEGORI 2</b>			<b>2 976 870</b>	<b>1,28</b>

FX SWP EUR/SEK240913	EZ8109R4C4C0	2 550 000	221 092	0,09
FX SWP EUR/SEK241115	EZRDX0NGPYN4	2 550 000	250 602	0,11
SWAP EURSEK 240815	EZRK5XWR97P7	125 000	-25 608	-0,01
SWAP EURSEK 240815 2	EZ0GDGQ1W8B4	247 000	-79 722	-0,03
SWAP EURSEK 240916	EZM8JTLP10W4	40 000	-1 388	0,00
SWP EURSEK 240815	EZKVLMO0M00S6	-358 000	3 737	0,00
SWP EURSEK 240830	EZJ0JW19KQ03	-2 608 000	470 675	0,2
SWP EURSEK 240830 3	EZ5NHGFDSNZ4	-936 000	337 161	0,14
SWP EURSEK 240830 4	EZNQD65PNH57	-209 000	61 457	0,03
SWP EURSEK 240930	EZLZ8KLM49T4	-3 216 000	297 436	0,13
SWP EURSEK 241031	EZM69S1145K7	-1 564 000	57 732	0,02
SWP NOKSEK 240830	EZK73FJK9ZK4	-1 402 000	4 335	0,00
SWP NOKSEK 240930	EZT4MTMF77R8	-4 519 000	57 634	0,02
SWP NOKSEK 241031	EZ4GFVKVLJ61	-9 900 000	56 999	0,02
SWP USDSEK 240830	EZ8BFQ9RHP8	-250 000	16 868	0,01
SWP USDSEK 240930	EZV9VBKP4044	-74 000	2 250	0,00
SWP USDSEK 240930 2	EZ2Y3VHRMRB5	-816 000	-26 472	-0,01
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>1 704 788</b>	<b>0,72</b>

SUMMA VÄRDEPAPPER			223 701 873	95,85
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			9 689 093	4,15
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>233 390 965</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 SKULDER

	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Ej utbetalad inlösen	-9 005	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-9 005</b>	<b>0</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	165 387 543	176 863 627
Andelsutgivning (Andelsklass A)	67 263 444	62 534 787
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-30 518 192	-79 301 373
Andelsutgivning (Andelsklass B)	20 000 000	5 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-5 115 120	-11 792 261
Andelsutgivning (Andelsklass C)	722 096	2 000 757
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	-240 801
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 651 194	10 322 808
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>233 390 965</b>	<b>165 387 543</b>



## Signaturer

*Kalmar 2024-08-30*

---

**Johan Björkholm**

Verkställande direktör