

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	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Balansräkning.....	8
Redovisningsprinciper	9
Noter	10
Signaturer	14

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30, avseende Vinga Corporate Bond, 515603–0867.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, aktierisk, 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 aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. 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.. 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 med 2,84%, andelsklass B 3,12%, andelsklass C 3,02% och Andelsklass D 3,16% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Fondförmögenheten under perioden ökade från 94 MSEK till 112,06 MSEK för andelsklass A, minskade för andelsklass B från 47,44 MSEK till 39,64 MSEK. Andelsklass C och D ökade under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30 från 5,43 MSEK till 8,38 MSEK samt från 63,86 MSEK till 63,97 MSEK. Netto av in- och utflöden under respektive perioder var 14,93 MSEK för andelsklass A, -9,02 MSEK för andelsklass B, 0,26 MSEK för andelsklass C samt 0 MSEK för andelsklass D.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 11,1386, vilket används vid omräkning i adelsklasserna C & D.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Obligationsmarknaden har haft en stabil inledning på året, vilket speglas på fondens avkastning som även överträffar jämförelseindex.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden handlat med OTC-handlade valutaderivat i flera olika valutor i syfte att helt eller delvis valutasäkra innehav i fonden.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen.

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:

2024 Andelsklass A	3,31%
2024 Andelsklass B	3,31%
2024 Andelsklass C	6,93%
2024 Andelsklass D	6,84%
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%

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%
2025-06-30	112 061 503 kr	124,50	900 089,97	2,84	2,03
2024-12-31	94 002 645 kr	121,06	776 498,55	13,09	5,35
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%
2025-06-30	39 637 461 kr	127,69	310 418,30	3,12	2,03
2024-12-31	47 438 707 kr	123,83	383 088,11	13,71	5,35
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%
2025-06-30	751 908 EUR	112,27	6 697,32	3,02	2,03
2024-12-31	473 338 EUR	108,98	4 343,35	12,52	5,35
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

3)

ANDELSKLASS D (EUR)	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	OMRXT- BILL + 2%
2025-06-30	5 743 500 EUR	114,87	50 000,00	3,16	2,03
2024-12-31	5 567 500 EUR	111,35	50 000,00	12,61	5,35
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

2)

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

		2025-06-30	2024-12-31
Risk & avkastningsmått			
Duration		3,27	2,77
Spreadexponering, %		11,69	12,45

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		219 947 247	202 260 699
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		991 214	3 500 054
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	220 938 461	205 760 753
Bankmedel och övriga likvida medel		8 364 166	4 988 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 212 999	3 369 699
Summa tillgångar		235 515 626	214 119 337
Skulder			
Skulder OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2	-3 241 684	-2 276 867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-7 663 939	-173 929
Övriga skulder	3	-876 034	-816 524
Summa skulder		-11 781 657	-3 267 320
Fondförmögenhet	4	223 733 969	210 852 017

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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, (EMITTENT, ANDEL AV FOND FÖRMÖGENHET)
ADVNZI FLOAT PERP	NO0013583179	5 000 000	4 700 540	2,10
AKERNO FLOAT 091227	NO0013326025	6 000 000	5 587 760	2,50
AVNOVA 0 060328	SE0024220107	5 000 000	5 025 000	2,25
AZRNLN FL 10/02/26	NO0013017657	900 000	10 003 788	4,47
BAYPRT F 06/12/2028	NO0013419457	997 104	2 355 160	1,05
BIOCIC FL 071928	NO0013277566	600 000	6 215 339	2,78
CINISS FL 11/26/27	SE0021147030	7 500 000	4 500 000	2,01
DBBJUP F 06/09/28	NO0012928185	252 739	2 916 167	1,30
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	3 669 779	1,64
EHABSE 11 280428	SE0024990311	9 766 890	8 362 997	3,74
ELTEL FLOAT 062429	SE0025137722	400 000	4 472 371	2,00
ENADGL FLOAT 022828	SE0023950720	5 000 000	5 000 000	2,23
EOLUSV FLOAT 053029	SE0024320774	7 500 000	7 500 000	3,35
FNGBB FLOAT 112828	SE0012827996	4 000 000	4 043 480	1,81
FORCEB FL 041029	SE0024321491	800 000	8 963 900	4,01
FOXWAY F 07/12/28	SE0020540219	800 000	8 777 217	3,92
FRTACO FLOAT 072227	NO0012547274	500 000	4 952 723	2,21
GO NORTH CONVERTIBLE	SE0021514528	3 750 000	0	0,00
GONRTH F 020926	NO0012829847	4 333 594	173 344	0,08
GREFOD FL 111328	SE0023112222	7 500 000	7 544 700	3,37
HEABID FL 05/08/29	SE0021923836	7 500 000	7 430 625	3,32
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	10 000 000	7 882 600	3,52
HOFSTH FL 02/26/30	NO0013480632	4 500 000	4 222 988	1,89
HOSINV FLOAT 040729	NO0013513598	6 000 000	5 596 472	2,50
INTRUM 9,25 031528	XS2566291865	400 000	3 960 797	1,77
INTRUM F 07/03/25	SE0013105533	2 000 000	1 643 920	0,73
INTRUM F 09/12/25	SE0013104080	4 000 000	3 261 040	1,46 (3,96)
JOTGRP FL 100328	NO0013023226	5 100 000	4 867 608	2,18
JOTGRP FL 101529	NO0013358069	2 000 000	1 876 623	0,84 (3,01)
KFASTB FLOAT 070328	SE0017105505	6 250 000	6 250 000	2,79
KNAAND FL 10/03/28	SE0022760930	6 250 000	6 204 188	2,78
MUTARE FL 091929	NO0013325407	900 000	9 623 750	4,31
NOBABK 0 PERP CORP	NO0013177964	7 500 000	8 187 900	3,66
NOFINO FLOAT 062828	NO0013264564	5 000 000	4 385 045	1,96
ORXSS FL 032828 CORP	SE0021515277	6 250 000	5 847 000	2,61
PAMICG FL 12/05/27	SE0023440961	5 000 000	4 969 300	2,23
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	3 780 000	1,69
SKIBID FLOAT 042230	NO0013183624	800 000	8 911 949	3,98
SOLISB FLOAT 082925	NO0010914914	366 542	1 224 829	0,55
TAPTRV FL 100327	NO0013326041	3 750 000	3 712 500	1,67

VIACON F 110425	SE0016844617	800 000	7 471 506	3,34
RÄNTEBÄRANDE			216 873 515	96,96
CINIS FERTILIZER	SE0018040784	764 952	798 610	0,36 (2,37)
AKTIER			798 610	0,36
SUMMA KATEGORI 1			216 873 515	96,96

SWTB 0 03/18/26 CORP	SE0024172803	3 000 000	2 959 020	1,32
STATSOBLIGATION			2 959 020	1,32
SUMMA KATEGORI 2			2 959 020	1,32

SOLISB PIK 250106	NO0013455931	9 962	33 289	0,01
SOLISB PIK 250409	NO0013534339	9 159	30 606	0,01
SOLISB PIK 250411	EX0954AVDII4	4 905	16 390	0,01
SOLISB PIK 250708	NO0013302430	9 870	32 981	0,01 (0,60)
GONRTH F BONUS RIGHT	NO0013152330	144 651	1 447	0,00 (0,08)
RÄNTEBÄRANDE			114 713	0,04
SUMMA KATEGORI 3			114 713	0,04

SWP EURSEK 250815	EZH6BBFWXMC6	25 000	5 197	0,00
SWAP EURSEK 250815 2	EZD87RPCXRX7	24 000	2 402	0,00
SWAP EURSEK 250815 3	EZHPMSXKV817	50 000	6 123	0,00
SWAP EURSEK 251015	EZN2WLJT3NY5	50 000	12 935	0,01
SWP EUR/SEK250915	EZM807NWJHR7	2 695 000	215 815	0,10
SWP EURSEK 250815	EZH6BBFWXMC6	235 000	55 692	0,02
SWP EURSEK 250829	EZGDQ4QW3BP7	-553 000	-167 126	-0,07
SWP EURSEK 250829 2	EZC4GTK6BRJ0	-2 000 000	-619 235	-0,28
SWP EURSEK 250930	EZ98T6BX23V5	-2 126 000	-665 508	-0,30
SWP EURSEK 251015 2	EZ8XC64RX556	100 000	28 226	0,01
SWP EURSEK 251031	EZK8JRXBTB739	-1 995 000	-466 524	-0,21
SWP EURSEK 251114	EZ5S8FLZQ8Q0	270 000	45 666	0,02
SWP EURSEK 251128	EZ1ZJSQ06M59	-336 000	-352 577	-0,16
SWP EURSEK 251128 2	EZQ6JL24SJ74	-836 000	-876 669	-0,39
SWP EURSEK250815	EZX07JLKWFW1	2 800 000	219 516	0,10
SWP NOKSEK 250829	EZVV1C7N6PC7	-5 066 000	58 452	0,03
SWP NOKSEK 250829 2	EZWSLQ54LV68	-3 400 000	54 057	0,02
SWP NOKSEK 250930	EZ9M39KGGHK8	-7 379 000	-94 045	-0,04
SWP NOKSEK 251031	EZVKXJZQ2593	-997 000	9 354	0,00
SWP NOKSEK 251031 2	EZQ0L42V01V9	-4 893 000	163 161	0,07
SWP NOKSEK 251128	EZW1R2DXHXP0	-4 500 000	40 862	0,02
SWP USDSEK 251031	EZTRXQXH1042	-250 000	28 870	0,01
SWP USDSEK 251128	EZH17TKG7KB0	-440 000	44 887	0,02
VALUTADERIVAT			-2 250 469	-1,02
SUMMA KATEGORI 7			-2 250 469	-1,02

SUMMA VÄRDEPAPPER			217 696 779	97,30
SUMMA KASSA			3 280 048	1,47 (0,45)
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 757 142	1,23
FONDFÖRMÖGENHET			223 733 969	100

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

	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Övriga intäkter	0	0
Kursdifferenser	94 319	72 210
Summa övriga intäkter	94 319	72 210

NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-876 034	-816 524
Summa övriga skulder	-876 034	-816 524

NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 - 2025 - 06 - 30	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	210 852 017	165 387 543
Andelsutgivning (Andelsklass A)	60 306 848	131 336 925
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-45 373 127	-119 458 002
Andelsutgivning (Andelsklass B)	8 470 211	20 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-17 493 569	-15 909 160
Andelsutgivning (Andelsklass C)	2 859 303	1 007 493
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	0
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 112 286	28 487 218
Fondförmögenheten vid periodens slut	233 733 969	210 852 017

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör