

ÅRSBERÄTTELSE

Vinga Corporate Bond

FOND	Vinga Corporate Bond
ISINKLASS A:	SE0013775335
ISINKLASS B:	SE0013775343
ISINKLASS C:	SE0013775350
ISIN KCLASS D:	SE0013775368
ORG.NR	515603-0867
PERIOD	2025-01-01 - 2025-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	9
Resultaträkning.....	11
Balansräkning	12
Redovisningsprinciper	13
Noter.....	14
Signaturer	27

VD har ordet

Bäste andelsägare,

När vi nu lämnar 2025 bakom oss kan vi summera det som ett år som kantats av både oro och styrka. Geopolitiken fortsatte att präglade 2025, där konflikterna i Ukraina och Mellanöstern fortfarande saknar lösning och skapar fortsatt oro på de globala marknaderna. Trumpadministrationens tullar kastade under våren om förutsättningarna för global handel och internationellt samarbete. Osäkerheten var som störst i april då breda tariffier mot ett flertal länder tillkännagavs och marknaderna föll kraftigt. Stämningen vände snabbt när tullnivåerna successivt sänktes och handelsförhandlingar inleddes. Sammanfattningsvis blev det en stark höst och 2025 slutade bättre än det började.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 16,39 procent för helåret, starkt drivet av det fortsatt starka intresset för tekniksektorn samt den accelererande utvecklingen inom artificiell intelligens. Stockholmsbörsen hängde med och OMXS30 steg 16,10 procent, en uppgång främst drivet av bank och de stora industribolagen. Ädelmetallerna visade imponerande styrka under året, guldpriset nådde nya rekordnivåer och silvret följde efter, vilket lyfte många bolag inom sektorn.

Riksbanken fortsatte under året att sänka räntan och styrräntan landade på 1,75 procent i september, ned från föregående års toppnivåer. Inflationen närmade sig målet om 2 procent, vilket skapade bättre förutsättningar för både svenska hushåll och företag, något som bidragit till att konjunkturen sakta men säkert återhämtar sig.

Efter några tunga år visade svensk ekonomi tydliga tecken på återhämtning. Konsumtionen ökade, arbetsmarknaden stabiliserades och den svenska kronan stärktes. Den svenska kronan var en av de starkaste valutorna bland de utvecklade ekonomierna, en välkommen förändring efter en lång period av kronförsvagning.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under 2025. Vi blickar in i 2026 med tillförsikt och en förhoppning om fortsatt stabilisering i både ekonomi och omvärld.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2025- 01- 01 - 2025-12-31, 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.. 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 vare sig bolaget eller fonden.

ERSÄTTNINGAR

Fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som tillhandahållandet av riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital.

Total ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 12 102 tkr fördelat på 25 anställda och styrelseledamöter. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2025 och fyra har avslutat sin anställning under året 2025. För ledande befattningshavare uppgår den totala ersättningen till 1 641 tkr fördelat på fyra anställda och styrelseledamöter. Till särskilt reglerad personal, som inte ingår i gruppen ledande befattningshavare, uppgår den totala ersättningen till 8 826 tkr fördelat på 16 anställda. Fyra av dessa har avslutat sin anställning under året 2025. Beräkningarna utgår från utbetalda ersättningar och förmåner samt löner och styrelsearvoden under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

AIFM Capital ABs styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningssystem överensstämmer med denna policy. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att

ersättningspolicy efterlevs samt att ersättningsystemet överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Vinga Corporate Bond andelsklass A steg med 4,07%, andelsklass B 4,51%, andelsklass C 4,34% och Andelsklass D 4,64% under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31. Fondförmögenheten under perioden ökade från 94 MSEK till 101,44 MSEK för andelsklass A, från 47,44 MSEK till 38,34 MSEK för andelsklass B. Andelsklass C och D ökade under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31 från 5,43 MSEK till 9,35 MSEK samt från 63,86 MSEK till 62,94 MSEK. Netto av in- och utflöden under respektive perioder var 3,74 MSEK för andelsklass A, -10,96 MSEK för andelsklass B, 3,93 MSEK för andelsklass C samt +/- 0 MSEK för andelsklass D.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 10,8025, vilket används vid omräkning i adelsklasserna C & D.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Högobligationsmarknaden hade ett relativt starkt år vilket syns i fondens utveckling för 2025.

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

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM
SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR
HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

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:

2025 Andelsklass A	3,32%
2025 Andelsklass B	3,30%
2025 Andelsklass C	5,84%
2025 Andelsklass D	5,76%
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%
2025-12-31	101 435 491 kr	125,99	805 084,07	4,07	3,95
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%
2025-12-31	38 335 918 kr	129,41	296 244,30	4,51	3,95
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%
2025-12-31	865 610 EUR	113,71	7 612,43	4,34	3,95
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%
2025-12-31	5 826 000 EUR	116,52	50 000,00	4,64	3,95
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%.

Fonden 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– 2022-12-31.

Nyckeltal

2025 - 12 - 31		ANDELSKLASS A	ANDELSKLASS B	ANDELSKLASS C	ANDELSKLASS D
Risk & avkastningsmått					
Total risk, %	1)	3,22	3,21	3,23	3,04
Total risk för jämförelseindex, %	2)	0,24	0,24	0,24	0,24
Aktiv risk, %	3)	3,32	3,30	5,84	5,76
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		8,47	9,00	8,34	8,54
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		4,18	4,70	**	*
Avkastning sedan start, %		25,99	29,41	13,71	16,52
Duration, år		2,893	2,893	2,893	2,893
Spreadexponering, %		2,89	2,89	2,89	2,89
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %		1,25	0,65	1,25	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,29	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		14 574	6 076	100	799
Transaktionskostnader %		0,01	0,01	0,01	0,01
Uppgift om Årlig avgift %		1,25	0,65	1,25	0,65
Omsättning					
Omsättningshastighet ggr		1,09	1,12	1,10	1,07
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		128,07	90,88	123,62	64,39
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		8,20	6,13	8,12	4,23

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 2021-05-28 saknas denna uppgift.

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

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 01 - 01 - 2025 - 12 - 31	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-14 664 352	12 676 594
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		4 443 853	-1 815 323
Värdeförändring på fondandelar		0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		63 772	101 559
Ränteutgifter		18 623 687	20 143 638
Valutakursvinster och –förluster, netto		-1 980 055	4 233
Övriga intäkter	2	191 083	72 210
Summa intäkter och värdeförändring		6 677 987	31 182 911
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-2 231 785	-2 109 425
Ersättning till förvaringsinstitut		-21 548	-585 611
Räntekostnader		-7 074	-607
Övriga kostnader		0	-50
Summa kostnader		-2 260 408	-2 695 693
Årets resultat		4 417 579	28 487 218

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		195 587 470	202 260 699
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		5 091 998	3 500 054
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	200 679 468	205 760 753
Bankmedel och övriga likvida medel		7 433 419	4 988 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 342 741	3 369 699
Summa tillgångar		213 455 628	214 119 337
Skulder			
Skulder OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	2	-977 743	-2 276 867
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-186 602	-173 929
Övriga skulder	3	-240 407	-816 524
Summa skulder		-1 404 752	-3 267 320
Fondförmögenhet	4	212 050 876	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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDELAV FONDFÖRMÖGENHET)
AVNOVA 0 060328	SE0024220107	7 500 000	7 566 675	3,57
AZRNLN 0 100229 CORP	NO0013660357	700 000	7 297 089	3,44
BAYPRT F 06/12/2028	NO0013419457	1 010 354	1 856 707	0,88
BIOCIC FL 071928	NO0013277566	800 000	8 296 320	3,91
BMSTIN FLOAT 040729	SE0024321343	7 500 000	6 830 850	3,22
BOLDRG FLOAT 092430	NO0013648295	600 000	6 465 296	3,05
CINISS FL 11/26/27	SE0021147030	7 500 000	975 000	0,46
DDMDEB 9 041926	SE0015797683	500 000	3 562 232	1,68
EHABSE 11 280428	SE0024990311	9 766 890	7 344 213	3,46
ENADGL FLOAT 022828	SE0023950720	5 000 000	4 933 450	2,33
EOLUSA FLOAT 053029	SE0024320774	7 500 000	7 500 000	3,54
FORCEB FL 041029	SE0024321491	1 000 000	10 816 003	5,10
FOXWAY F 07/12/28	SE0020540219	800 000	6 246 524	2,95
FRTACO 10,5 072229	NO0012547274	526 595	4 861 428	2,29
GO NORTH CONVERTIBLE	SE0021514528	3 750 000	0	0,00
GONRTH F 020926	NO0012829847	4 333 594	10 834	0,01 (0,01)
HEIMST FLOAT PERP	SE0012455111	12 500 000	11 875 000	5,60
HOFSTH FL 110730	NO0013684993	700 000	7 374 445	3,48
HOSINV FLOAT 040729	NO0013513598	6 000 000	5 586 109	2,63
INTRUM 7,75 091127	XS3099983598	65 665	674 567	0,32
INTRUM 7,75 091127 S	XS3099986427	984 965	915 111	0,43
INTRUM 7,75 091128	XS3099990296	82 081	774 364	0,37
INTRUM 7,75 091128 S	XS3099994520	1 231 206	1 050 736	0,50
INTRUM 8,5 091129	XS3099995337	82 081	748 784	0,35
INTRUM 8,5 091129 S	XS3099996145	3 035 171	2 508 447	1,18
INTRUM 8,5 091130	XS3099996814	98 497	893 772	0,42
INTRUM 8,5 091130 S	XS3099996905	1 477 447	1 217 815	0,57
JOTGRP FL 071530	NO0013525006	3 800 000	3 278 431	1,55
JOTGRP FL 100328	NO0013023226	5 100 000	4 560 755	2,15 (3,70)
KFASTB FLOAT 070328	SE0017105505	5 000 000	5 050 000	2,38
KNAAND FL 10/03/28	SE0022760930	3 750 000	3 735 488	1,76
MUTARE FL 091929	NO0013325407	900 000	9 625 028	4,54
NOFINO FLOAT 062828	NO0013264564	5 000 000	2 944 191	1,39
ORXSS FL 032828 CORP	SE0021515277	5 000 000	5 139 050	2,42
OTLY 093029 CORP	SE0026141756	8 750 000	8 875 475	4,19

PAMICG FL 12/05/27	SE0023440961	5 000 000	4 992 000	2,35
SBBBSS FLOAT PERP	SE0013359148	6 000 000	4 212 960	1,99
SIGHCO 8,625 041531	NO0013606426	700 000	6 522 766	3,08
SOLISB FLOAT 123125	NO0010914914	366 542	1 087 535	0,51
TAPTRV FL 100327	NO0013326041	3 847 165	1 846 639	0,87
TRSTLY FLOAT 100830	NO0013646943	800 000	7 788 689	3,67
VIACON F 050428	SE0016844617	754 000	7 165 802	3,39
RÄNTEBÄRANDE			195 006 580	91,98
CINIS FERTILIZER	SE0018040784	764 952	149 013	0,07 (0,53)
INTRUM JUSTITIA	SE0000936478	3 833	149 104	0,07 (4,21)
AKTIER			298 117	0,14
SUMMA KATEGORI 1			195 304 697	92,12

SWTB 0 03/18/26 CORP	SE0024172803	3 000 000	2 988 840	1,41
STATSOBLIGATION			2 988 840	1,41
SUMMA KATEGORI 2			2 988 840	1,41

GONRTH F BONUS RIGHT	NO0013152330	144 651	1 447	0,00
BONUSRÄTTER			1 447	0,00
GONRTH PIK 250811	NO0013632315	325 019	813	0,00
SBBBS CPN	SE0013359148,	175 284	175 284	0,08 (2,07)
SOLISB PIK 250106	NO0013455931	9 962	29 557	0,01
SOLISB PIK 250409	NO0013534339	9 159	27 175	0,01
SOLISB PIK 250411	NO0013209213	4 905	14 553	0,01
SOLISB PIK 250708	NO0013302430	9 870	29 284	0,01
SOLISB PIK 251006	NO0013682872	1 571	4 661	0,00 (0,55)
RÄNTEBÄRANDE			281 327	0,12
SUMMA KATEGORI 7			282 774	0,12

SWP EUR/SEK260115	EZNXKYMM8806	2 780 000	-352 522	-0,16
SWP EUR/SEK260213	EZTH0TPKXDK7	2 950 000	-498 111	-0,22
SWP EURSEK 260130	EZMRQLKBZQH5	-2 285 000	542 680	0,26
SWP EURSEK 260130 2	EZC72THTXY08	-190 000	44 358	0,02
SWP EURSEK 260213	EZPFFQ394BB1	250 000	-59 855	-0,03
SWP EURSEK 260227	EZKPL1Q06922	-2 126 000	498 006	0,23
SWP EURSEK 260227 2	EZRYPCTMPF6	-238 000	36 175	0,02
SWP EURSEK 260227 3	EZ19YWGKQ0P9	-159 000	30 826	0,01
SWP EURSEK 260313	EZVTM95L5LB0	230 000	-39 980	-0,02
SWP EURSEK 260331	EZ8TDT3ZG9S7	-1 803 000	197 915	0,09
SWP EURSEK 260331 2	EZCBDXTWWCX4	-662 000	156 927	0,07
SWP EURSEK 260415	EZTWXJ8W7MG9	325 000	-27 275	-0,01
SWP EURSEK 260430	EZ3JM62M9Q48	-1 158 000	181 298	0,09
SWP EURSEK 260430 2	EZ4Z99TCF7K3	-456 000	31 257	0,01
SWP EURSEK 260515	EZRVSX41CJ49	25 000	68	0,00
SWP NOKSEK 260130	EZH3F48FPL12	-3 796 000	67 996	0,03
SWP NOKSEK 260227	EZKYG4QYG821	-6 973 000	153 133	0,07
SWP USDSEK 260227	EZ108L4WD8F4	-232 000	49 165	0,02

SWP USDSEK 260430	EZ70F46H29J4	-440 000	113 354	0,05
VALUTADERIVAT			1 125 415	0,53
SUMMA VÄRDEPAPPER			199 701 726	94,18
KASSA			7 433 419	3,50 (4,03)
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 915 731	2,32
FONDFÖRMÖGENHET			212 050 876	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 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Övriga intäkter	191 083	0
Kursdifferenser	0	72 210
Summa övriga intäkter	191 083	72 210

NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-240 407	-816 524
Summa övriga skulder	-240 407	-816 524

NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 - 2025 - 12 - 31	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	210 852 017	165 387 543
Andelsutgivning (Andelsklass A)	105 990 876	131 336 925
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-102 257 960	-119 458 002
Andelsutgivning (Andelsklass B)	23 470 211	20 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-34 434 469	-15 909 160
Andelsutgivning (Andelsklass C)	4 908 792	1 007 493
Andelsinlösen (Andelsklass C)	-896 170	0
Andelsutgivning (Andelsklass D)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass D)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 417 579	28 487 218
Fondförmögenheten vid periodens slut	212 050 876	210 852 017

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

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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% of hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> 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?

Fonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper i investeringsbeslut genom att (1) vissa verksamheter exkluderas av riskskäl eller av etiska skäl. Etiska skäl kan komma från aktivitet, produkter och/eller praktik, såväl som brott mot internationella normer, (2) bolag med svagt hållbarhetsarbete som kan betyda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas aktivt av oss att förbättra sig med fokus på ESG riskreducering.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Inget innehav hade mer än 5% av sina intäkter mot följande verksamheter: Fossila bränslen, sanktionerade länder, kontroversiella vapen, sms-lån, spel med pengar, alkohol, tobak, pornografi.

Inget brott mot internationella normer såsom barnarbete eller överträdelser av mänskliga rättigheter har registrerats för något av våra innehav.

Samtliga innehavs ESG riskrating översteg 30 vilket innebär att inga engagemangsprocesser startades eller pågick under 2025.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vi registrerade inga brott mot vår 5% regel under 2024 och inte heller några brott mot internationella normer.

Under 2023 avslutade vi en engagemangsprocess med ett av våra innehav. Under november 2022 föll bolagets ESG riskrating under 30 och vilket vi omedelbart uppmärksammade bolaget på. Efter långsam respons och otillfredsställande svar avyttrades innehavet i februari 2023.

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

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 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.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nej, per idag är det för få av fondens innehav (nordiska högräntebolag) som rapporterar relevant data för huvudsakliga negativa konsekvenser för att de ska kunna beaktas. I framtiden har vi ambitionen att göra det när tillgång till data har förbättrats. Alternativet att använda estimerade data anser vi inte ändamålsenligt.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2024

Största investeringarna	Sektor	%tillgångar	Land
Heimstaden AB	Real Estate	6,0%	Sverige
Force Bidco A/S	Renewable Energy	5,1%	Danmark
Intrum AB	Financial Services	4,8%	Sverige
Hawk Infinity Software	Software & Services	4,6%	Sverige
Mutares SE & Co	Financial Services	4,6%	Tyskland
Azerion Group NV	Software & Services	4,1%	Nederländerna
BioCirc Group HOLD APS	Renewable Energy	3,8%	Danmark
Trustly AB	Technology	3,8%	Sverige
Oatly Group AB	Food & Beverage	3,6%	Sverige
Avonova BidCo AB	Health Care Facilities	3,6%	Sverige

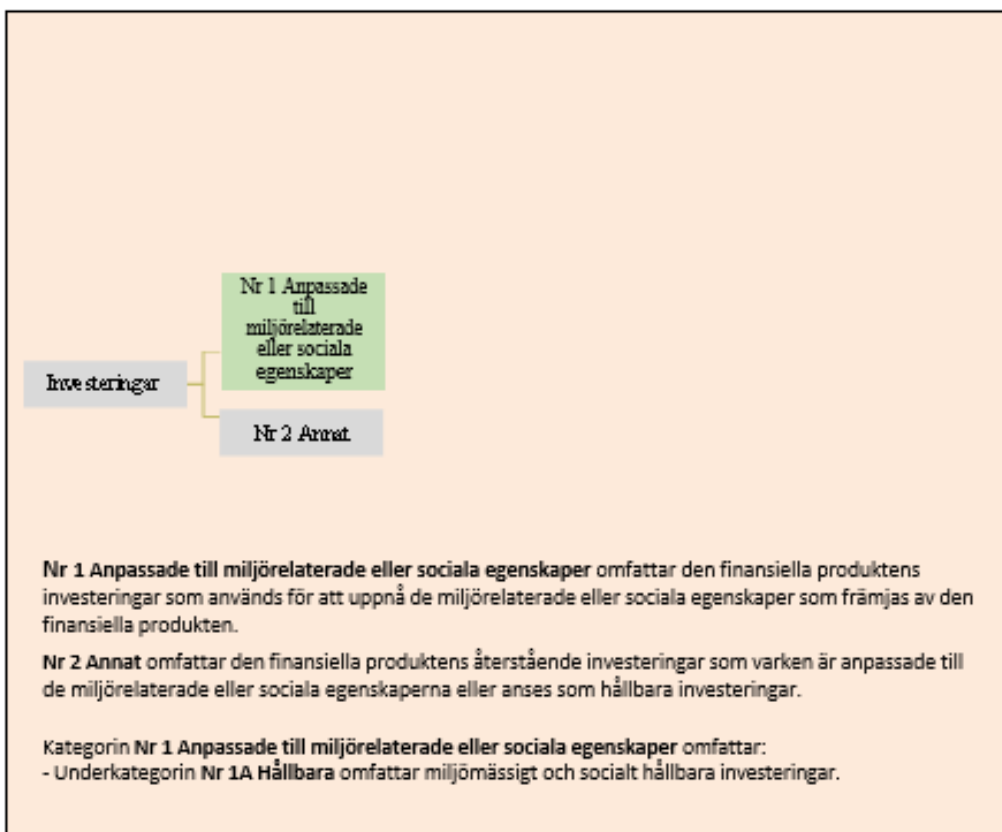


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under 2025 bestod fonden till 85% av innehav som främjar miljömässiga och sociala egenskaper (Grupp Nr 1). Den resterande andelen på 15% består av "Grupp Nr. 2 Annat" vars syfte förklaras nedan.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**
Fonden består endast av företagsobligationer.

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?*

Food & Beverage	11,8%
Software & Services	11,1%
Real Estate	10,5%
Financial Services	10,3%
Industrial Other	8,0%
Renewable Energy	7,5%
Health Care Facilities & Services	6,3%
Specialty Finance	4,6%
Power Generation	4,3%
Technology	3,8%
Retail – Consumer Discretionary	3,1%
Design, Manufacturing & Distribution	2,9%
Hardware	2,4%
Transportation & Logistics	2,4%
Metals & Mining	2,3%
Sovereigns	1,4%
Entertainment Resources	1,1%
Chemicals	0,4%
Cash	5,9%



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

N/A

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

Ja

I fossilgas I kärnenergi

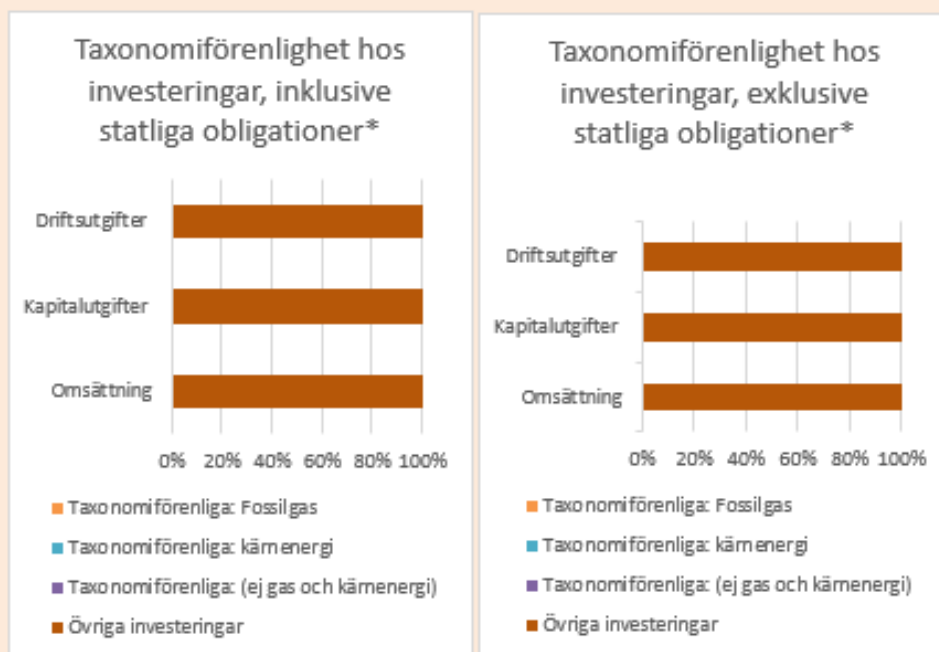
Nej

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 investeringsobjekt ens 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.

N/A



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

- **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?**
N/A

 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?
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?

Det är investeringar som görs för att upprätthålla en god sektor- och emittent diversifiering. I denna grupp finns också innehav som ännu inte har fått en ESG riskrating. En minimiskyddsåtgärd är att bolag vars ESG riskrating är lägre än 30 avyttras eller att en engagemangsprocess startas. En annan minimiåtgärd är att samtliga bolag screenas för exkluderingskriterier. På grund av dessa två åtgärder har även investeringarna i gruppen "Nr 2 Annat" miljörelaterade och sociala minimiskyddsåtgärder.



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

Övervakning och analys sker löpande av fondens förvaltare för att upptäcka eventuella brott mot 5% nivån för exkluderade verksamheter. Årsrapporter, kvartalsrapporter och pressmeddelanden screenas och förvaltaren deltar på investerarrträffar i samband med kvartalsrapporter och vid nyemissioner där frågor har ställts om det funnits oklarheter. En ny ESG riskanalys och rating har genomförts inom en månad när ett nytt bolag som inte har analyserats tidigare gör entré i fonden. Existerande riskanalyser har uppdaterats årligen. Vinga Corporate Bonds compliance och riskfunktion har genomfört kontroller av applicerbar hållbarhetspolicy.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

N/A

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

- **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

Årsberättelsen har beslutats 2026-04-28

Kalmar 2026-04-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor