



ÅRSBERÄTTELSE FÖR VERKSAMHETSÅRET 2024-01-01 - 2024-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för Agenta Investment Management AB får härmed avge följande årsberättelse för fonderna Agenta Svenska Aktier, Agenta Räntor, Agenta Globala Aktier, Agenta Tillväxtmarknader, Agenta Alternativa Räntor, Agenta Alternativa Investeringar och Agenta Multistrategi.

Innehåll

2024: Fortsatt återhämtning och räntesänkningar	4
Agenta Svenska Aktier	5
Resultaträkning Agenta Svenska Aktier	7
Balansräkning Agenta Svenska Aktier	8
Fondförmögenhet Agenta Svenska Aktier	9
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	13
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	14
Agenta Räntor	21
Resultaträkning Agenta Räntor	23
Balansräkning Agenta Räntor	24
Fondförmögenhet Agenta Räntor	25
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	28
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	29
Agenta Globala Aktier	35
Resultaträkning Agenta Globala Aktier	37
Balansräkning Agenta Globala Aktier	38
Fondförmögenhet Agenta Globala Aktier	39
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	43
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	44
Agenta Tillväxtmarknader	51
Resultaträkning Agenta Tillväxtmarknader	53
Balansräkning Agenta Tillväxtmarknader	54
Fondförmögenhet Agenta Tillväxtmarknader	55
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	57
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	58
Agenta Alternativa Räntor	65
Resultaträkning Agenta Alternativa Räntor	67
Balansräkning Agenta Alternativa Räntor	68
Fondförmögenhet Agenta Alternativa Räntor	69
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	74
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	75
Agenta Alternativa Investeringar	82

Resultaträkning Agenta Alternativa Investeringar	85
Balansräkning Agenta Alternativa Investeringar	86
Fondförmögenhet Agenta Alternativa Investeringar.....	87
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	91
Hållbarhetsrelaterade upplysningar	92
Agenta Multistrategi.....	99
Resultaträkning Agenta Multistrategi	99
Balansräkning Agenta Multistrategi.....	100
Fondförmögenhet Agenta Multistrategi	101
Förändring av fondförmögenhet (tkr)	102

2024: Fortsatt återhämtning och räntesänkningar

Bäste andelsägare,

Bifogat finner du årsberättelse och genomgång av Agentas samtliga fonder avseende 2024.

2024 blev året Sverige slutligen blev medlem av NATO. En historisk händelse ur säkerhetspolitiskt perspektiv och något som blir ett investeringstema de kommande åren.

Uttalanden från Donald Trump, som efter månader av valfeber vann amerikanska presidentvalet, gör det dock osäkert vilket NATO vi nu blivit medlemmar av. Organisationens historiska styrka är uppenbart inte längre en självklarhet. Nationell försvarsförmåga kommer som det ser ut bli än mer angeläget.

2024 blev också året när styrräntehöjningarna nådde vägs ände och de efterlängtnade sänkningarna till slut inleddes. Detta när inflationen (slutligt?) besegrats. Vid årets början låg räntan på 4% för att vid årets slut efter fem sänkningar ligga på 2,5%. Vad som är en neutral ränta framgent och huruvida det sista decenniet med mycket låga räntor och inflation var en anomali träder de lärde vidare om.

Efter inflationsperioden vi gått igenom kan man i alla fall konstatera att räntehöjningarna blev större och långt mer utdragna än förväntansbilden. Lärdomar för framtiden är att inflationsmätningar är både svåra och laggar den faktiska inflationen. Därtill att det tar tid för inflationen att verka igenom värdekedjorna. De kraftiga ränteuppgångarna gav en påminnelse om att det är i de goda tiderna man ska planera för de sämre och ha torrt krut och marginaler när pendeln väl slår om. Att de bästa affärerna görs i dåliga tider är en annan sanning värd att lägga på minnet till nästa kris.

Vi är sen lång tid inne i en era av passiv kapitalförvaltning som alltmer dominerar kapitalflöden. Historiskt har sanningen varit att ett globalt index är det mest väldiversifierade (riskspridda) valet. Vid årsskiftet var det dock ett faktum att amerikanska bolag kommit att utgöra 80% av ett globalindex för utvecklade marknader och 7 enskilda bolag (Mag7) dessutom ensamma står för nära 25%. Därutöver till värderingsmultiplar som får det mesta att se billigt ut... Att en global indexfond skulle vara den mest väldiversifierade portföljen håller inte längre.

Året har kännetecknats av en fortsatt stabil verksamhet för Agentas: det förvaltningskapitalet har nått en ny högst nivå: 23 miljarder kronor. Agentas ambition att investera våra kunders pengar ansvarsfullt har alltid varit prioriterat – sedan verksamheten startade för snart 20 år sedan har fondernas innehav årligen granskats ur ett etiskt perspektiv.

Vi ser i spåren av en orolig omvärld en numera, i vår mening, mer nyanserad debatt om vad som är hållbarhet. Vi, Agentas, välkomnar den mer holistiska diskussionen av frågorna – som är för viktiga för att göras plakatpolitik av eller se i svart och vitt. Debatten om investeringar under åren fram till Rysslands anfallskrig kom ibland att hamna långt ifrån risknivå och rimliga avkastningskrav. Allt som är att betrakta som (särskilt) hållbart är inte synonymt med lägre risk – tvärtom. Konkursen för hypade börsnoterade textil-återvinnaren ReNewcell och den pågående rekonstruktionen i Northvolt är färsk exempel. Likaså konkurserna för flera stora vindkraftsparker när kalkylerna för elpriserna vid blåsigt väder kommit på skam. När det under förra året visade sig att indexfonder med hållbarhetsinriktning på mycket oklara grunder valt att exkludera årets kursvinnare i IT-sektorn fick hela förvaltningen hos en större aktör omstruktureras med avseende på hållbarhetskriterierna.

Agentas ränte- och kreditfonder har i den nya räntemiljön levererat historiskt höga avkastningssiffror. Agentas Räntor avkastade 3,1%, före sitt jämförelseindex 2,7%. Alternativa Räntor levererade hela 11,2% uppgång i takt med återhämtningen på obligationsmarknaden. Alternativa Investeringar stannade vid 8,4% uppgång, men har också visat positiv avkastning varje år – även de sista tre åren. Avsaknaden av en nedgångsperiod att återhämta sig ifrån är sällsynt bland liknande fonder – en tidigare nedgångsperiod är ofta förklaringen till att dessa fonder haft en stark utveckling under 2024.

Agentas aktiefonder levererade hög avkastning i absoluta tal. Svenska aktier avkastade 9,3% (före sitt jämförelseindex som ökade 8,6%) medan Tillväxtmarknader avkastade 18,1% (efter jämförelseindex som ökade 18,4%). Starkast utveckling i absolut tal hade Globala Aktier som ökade 18,4% vilket dock var ett betydligt lägre resultat än globalindex (30,7%). Fondens undervikt mot Mag7-bolagen och därmed en mer väldiversifierad portfölj jämfört index är den enskilt viktigaste förklaringen till avvikelserna i avkastning.

I april 2024 fick jag förtroendet att överta VD-rollen på Agentas. Jag har varit en del av Agentas team sedan 2017 då jag anslöt till firman som analytiker. Genom åren har jag kommit att fokusera främst på kreditmarknaden, med nordiska företagsobligationsmarknaden för High Yield som särskilt fokus. Tillsammans med Peter Agardh och Stefan Engström har jag sedermera verkat som förvaltare av krediter för Agentas absolutavkastande fonder.

Slutligen vill jag tillsammans med kollegerna på Agentas rikta ett stort tack till er kunder för visat förtroende samt önska ett framgångsrikt investeringsår 2025.

Johan Spennare, VD
Mars 2025

Agenta Svenska Aktier

Organisationsnummer: 515602-1064

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiv fond inriktad på svenska aktiemarknaden. Fonden allokerar förvaltningsmandat till externa förvaltare och investerar i interna mandat av passiv ”köp- och behåll”-karaktär. Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Underliggande tillgångar för derivatinstrumenten utgörs av eller hänförs till finansiella index.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiv fond inriktad på den svenska aktiemarknaden. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 2,3 Mkr vilket motsvarar 0,03% av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2024 inte anlitat någon röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang har efterlevts av fondbolaget under 2024. Någon utlåning av värdepapper har inte förekommit under året. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

Fondförmögenhet

Fondförmögenheten för Agenta Svenska Aktier ökade med 237 Mkr, från 6.254 Mkr vid årets början till 6.491 Mkr per den 31 december 2024. Andelsutgivningen under helåret 2024 var 723 Mkr, medan inlösen uppgick till 1.032 Mkr.

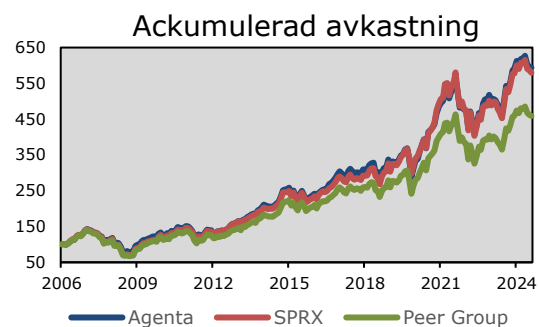
Fondens utveckling

Agenta Svenska Aktier avkastade 9,3% 2024, att jämföra med 8,6% för jämförelseindex, SPRX. Peer

Group (avkastning för ett stort antal svenska aktiefonder) avkastade 8,3% under samma period. Sedan fondstart (juni 2006) uppgår volatiliteten till 16,7%, jämfört med 17,1% för SPRX. Aktiv risk uppgår till 3,0% sedan start, att jämföra med 4,1% för Peer Group.

2024 blev ett ”genomsnittligt” år för svenska aktiemarknaden, sett ur ett långt perspektiv. Rekordnivån från 2021 överträffades under året, men ett svagare sista halvår gjorde att börsen slutade i nivå med tidigare högstanotering.

Figur 1. Utveckling sedan start



Figuren visar utvecklingen för Agenta Svenska Aktier, SPRX och Peer Group under perioden 1 juni 2006 till 31 december 2024.

Förvaltningsarbetet

Året inleddes svagt när inflationsutvecklingen spredade (ner i Sverige, sidledes i USA). Stora bolag, med banker i spetsen, utvecklades bäst. I februari/mars återkom riskaptiten; räntekänsliga fastighetssektorn och småbolag fick extra skjuts när Riksbanken inledde räntesänkningar i maj. Avslutningen präglades av oro kring svensk/europeisk tillväxt och en eufori för amerikanska marknader efter Trumps valseger.

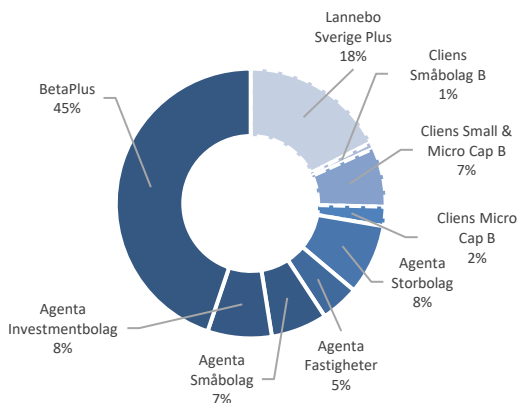
I slutet av 2023 introducerades en ny intern portfölj av typen ”köp-och-behåll”: Agenta Storbolag. Port-

följen bidrog positivt under året. Sammantaget bi-
drog såväl de externa förvaltarna (Cliens och Lan-
nebo) som de interna kostnadseffektiva ”köp-och-
behåll”-strategierna positivt under året. Bäst absolut
avkastning stod interna småbolagsportföljen för
(+19%).

Förvaltningsarbetet har varit inriktat på att förfina
modellerna och rebalansera vid behov. Allokeringen
till interna kostnadseffektiva strategier har succes-
sivt ökat. Vid årets slut utgjorde interna strategier
72% av fonden, externa 28%.

Derivat som används som ett led i placeringsinrikt-
ningen har under året inneburit exponering mot un-
derliggande index (OMX30) i intervallet 2.002 -
2.285 Mkr, med ett genomsnittligt värde om 2.176
Mkr. Omsättningshastigheten för fonden under 2024
var 0,4. Omsättning med närliggande uppgick under
2024 till 0% av total omsättning. De externa manda-
ten hanteras av två förvaltningsteam: Cliens och
Lannebo.

Figur 2. Allokering per förvaltare, 2024-12-31



Förvaltningskostnader

Ersättningen till Agenta Investment Management
AB har bestått av en fast årlig ersättning om 0,24%
av fondens värde, samt en rörlig avgift på 15% av
avkastningen överstigande avkastningen på SPRX
efter samtliga kostnader i fonden. I *Tabell 1* framgår
hur en investering om 10 000 kr som gjordes den 1
januari 2024 har utvecklats under året. Den årliga av-
giften för Agenta Svenska Aktier inklusive förvalt-
ningskostnader till underliggande fondförvaltare
uppgick under 2024 till 0,54%.

Maximal fast avgift som förvaltningsbolaget har rätt
att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A
och B och 2% för andelsklass C. Fondförvaltarens
maximala rörliga avgift uppgår till 15% för andels-
klass A och B respektive 20% för andelsklass C av
överavkastningen. Den fasta avgiften i en underlig-
gande fond kan maximalt uppgå till 1%. Eventuell
rörlig avgift i en underliggande fond får inte över-
stiga 20% av respektive underliggande fonds över-
avkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 1. Förvaltningskostnader

Investering per 2024-01-01	10 000
Värdeförändring före förvaltningskostnader	959
Förvaltningskostnader	-27
Värdeförändring efter förvaltningskostnader	932
Marknadsvärde per 2024-12-31	10 932

Utdelning

För räkenskapsåret 2023 lämnades en utdelning i
maj 2024 om 10,7 kronor per fondandel för andels-
klass B.



Resultaträkning Agenta Svenska Aktier

(Belopp i tkr)		2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
	Not		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	105 333	209 041
Värdeförändring på fondandelar	2	276 957	358 764
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3	37 071	274 281
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	4	554	-4
Ränteintäkter		90 382	74 769
Valutakursvinster och -förluster, netto		-77	19
Utdelningar		59 888	43 210
Övriga intäkter		12 289	11 024
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		582 397	971 105
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-16 758	-15 583
Räntekostnader		-3	0
Övriga finansiella kostnader		-2 582	-2 353
SUMMA KOSTNADER		-19 342	-17 936
ÅRETS RESULTAT		563 054	953 169
NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Realiserade vinster		90 132	21 965
Realiserade förluster		-11 395	-13 160
Orealiserat resultat		26 596	200 236
		105 333	209 041
NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR			
Realiserade vinster		288 895	90 040
Realiserade förluster		0	-131
Orealiserat resultat		-11 938	268 855
		276 957	358 764
NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT			
Realiserade vinster		1 821 169	1 843 044
Realiserade förluster		-1 784 098	-1 568 763
		37 071	274 281
NOT 4 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT			
Realiserade vinster/förluster		31	-4
Orealiserat resultat		523	0
		554	-4



Balansräkning Agenta Svenska Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
	Not		
Överlåtbara värdepapper	5	3 086 356	2 381 050
Fondandelar	5	3 112 200	3 247 256
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5	0	3 840
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	5	523	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 199 079	5 632 146
Bankmedel och övriga likvida medel	6	118 030	399 895
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	2 241	3 211
Övriga tillgångar	8	183 238	219 955
SUMMA TILLGÅNGAR		6 502 587	6 255 207
SKULDER			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5	-8 063	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	-1 359	-1 166
Övriga skulder	10	-2 090	-83
SUMMA SKULDER		-11 511	-1 249
FONDFÖRMÖGENHET	11	6 491 076	6 253 958
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12	182 770	219 372
Övriga ställda säkerheter	12	6 198 555	5 628 306



Fondförmögenhet Agenta Svenska Aktier

NOT 5

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
KATEGORI 1					
Aktier och aktierelaterade instrument					
AAK		139 760	SEK	44 108	0,68%
ABB		94 860	SEK	56 480	0,87%
Addnode Group B		418 860	SEK	43 478	0,67%
Addtech B		139 940	SEK	42 150	0,65%
Assa Abloy B		187 130	SEK	61 154	0,94%
AstraZeneca		34 830	SEK	50 382	0,78%
Atlas Copco B		329 380	SEK	49 226	0,76%
Avanza Bank Holding		165 090	SEK	45 053	0,69%
Beijer Ref B		251 466	SEK	41 014	0,63%
Bure Equity		66 000	SEK	25 199	0,39%
Castellum		364 529	SEK	43 944	0,68%
Catena		62 400	SEK	29 515	0,45%
Creades A		445 000	SEK	32 107	0,49%
Diös Fastigheter		196 800	SEK	15 587	0,24%
Epiroc B		295 200	SEK	50 892	0,78%
Fabege		184 600	SEK	15 285	0,24%
Fastighets Balder B		551 100	SEK	42 324	0,65%
Hexagon B		492 920	SEK	52 052	0,80%
Industrivärden C		358 583	SEK	125 181	1,93%
Indutrade		152 650	SEK	42 284	0,65%
Investment Latour B		131 305	SEK	36 227	0,56%
Investment Öresund		135 000	SEK	14 607	0,23%
Investor B		484 000	SEK	141 667	2,18%
Kinnevik B		631 160	SEK	46 542	0,72%
Lagercrantz Group B		199 780	SEK	41 474	0,64%
Lundbergföretagen B		143 491	SEK	71 889	1,11%
Mycronic		105 070	SEK	41 965	0,65%
Nordea Bank		449 600	SEK	54 087	0,83%
Nordnet		186 380	SEK	43 762	0,67%
NP3 Fastigheter		62 838	SEK	15 710	0,24%
Nyfosa		427 664	SEK	46 145	0,71%
Platzer Fastigheter Holding B		178 300	SEK	15 280	0,24%
Sagax B		189 600	SEK	42 888	0,66%
Sandvik		261 880	SEK	51 931	0,80%
Skandinaviska Enskilda Banken A		374 470	SEK	56 713	0,87%
Wihlborgs Fastigheter		281 400	SEK	29 491	0,45%
Vitec Software Group B		85 090	SEK	46 289	0,71%
Volvo B		214 630	SEK	57 650	0,89%
				1 761 731	27,14%
Företagsobligationer					
AAK 2025-06-16		30 000 000	SEK	30 192	0,47%
Arla Foods 2027-07-23		20 000 000	SEK	20 229	0,31%
Atrium Ljungberg 2025-04-28		20 000 000	SEK	20 216	0,31%
Balder 2027-03-30		46 000 000	NOK	45 370	0,70%
Compactor 2027-06-25		42 500 000	SEK	42 714	0,66%
Corem Property 2026-05-07		107 500 000	SEK	109 475	1,69%

Danske Bank 2034-08-23	46 000 000	SEK	46 628	0,72%
DLR Kredit 2035-02-20	22 000 000	SEK	22 460	0,35%
Elekta 2029-09-24	22 000 000	SEK	22 030	0,34%
FastPartner 2025-05-27	40 000 000	SEK	40 011	0,62%
Getinge 2027-09-20	28 000 000	SEK	28 012	0,43%
Hoist Finance 2028-11-06	16 250 000	SEK	16 459	0,25%
Husqvarna 2029-11-19	24 000 000	SEK	23 992	0,37%
ICA Gruppen 2027-05-14	34 000 000	SEK	34 223	0,53%
ICA Gruppen 2027-05-19	18 000 000	SEK	18 168	0,28%
Ikano Bank 2025-11-20	26 000 000	SEK	26 220	0,40%
Ilija Batljan Invest 2026-01-20	85 000 000	SEK	38 760	0,60%
Industrivärden 2025-08-26	8 000 000	SEK	8 043	0,12%
Investment AB Latour 2027-11-29	20 000 000	SEK	20 047	0,31%
Klarna Bank 2027-06-24	25 000 000	SEK	25 010	0,39%
Kvika Banki 2026-05-11	30 000 000	SEK	31 108	0,48%
Millicom International Cellular 2027-01-20	40 000 000	SEK	40 800	0,63%
Nibe Industrier 2027-04-05	40 000 000	SEK	40 538	0,62%
Norion Bank 2026-05-06	50 000 000	SEK	50 437	0,78%
NP3 Fastigheter 2026-04-12	28 750 000	SEK	30 119	0,46%
NP3 Fastigheter 2026-12-14	37 500 000	SEK	39 472	0,61%
NP3 Fastigheter 2027-08-21	20 000 000	SEK	20 758	0,32%
PEAB Finans 2026-09-07	14 000 000	SEK	13 849	0,21%
PEAB Finans 2027-06-24	36 250 000	SEK	36 481	0,56%
Platzer 2025-09-15	46 000 000	SEK	46 086	0,71%
Platzer 2026-09-21	26 000 000	SEK	25 925	0,40%
Resurs Bank 2026-10-01	40 000 000	SEK	40 509	0,62%
Scania CV 2026-02-25	26 000 000	SEK	26 355	0,41%
SEB 2033-11-03	32 000 000	SEK	33 233	0,51%
Sinch 2027-09-24	25 000 000	SEK	25 028	0,39%
Skanska Financial Services 2026-11-24	38 000 000	SEK	38 356	0,59%
Swedbank 2026-06-01	30 000 000	SEK	30 432	0,47%
Swedish Orphan Biovitrum 2027-05-17	37 500 000	SEK	37 955	0,58%
Svensk FastighetsFinansiering 2026-02-21	20 000 000	SEK	20 236	0,31%
Svensk FastighetsFinansiering 2026-03-11	16 000 000	SEK	16 145	0,25%
Sörmlands Sparbank 2026-02-02	22 000 000	SEK	22 370	0,34%
Vattenfall 2025-11-24	20 000 000	SEK	20 171	0,31%
			1 324 625	20,41%

SUMMA KATEGORI 1			3 086 356	47,55%
-------------------------	--	--	------------------	---------------

KATEGORI 2

Börshandlade indexterminer

OMX Stockholm 30 FUT 250117	8 063	SEK	-8 063	-0,12%
underliggande värde	2 002 042 900		-8 063	-0,12%

SUMMA KATEGORI 2			-8 063	-0,12%
-------------------------	--	--	---------------	---------------

KATEGORI 7

Investeringsfonder

Clients Micro Cap B	107 950	SEK	149 091	2,30%
Clients Small & Micro Cap B	369 865	SEK	454 601	7,00%

Cliens Småbolag B	290 283	SEK	921 859	14,20%
Lannebo Sverige Plus	12 239 686	SEK	1 122 869	17,30%
Simplicity Likviditet A	3 728 131	SEK	463 779	7,14%
			3 112 200	47,95%

Valutatermin med positivt marknadsvärde

NOK/SEK 250225	44 600 000		523	0,01%
			523	0,01%

SUMMA KATEGORI 7			3 112 723	47,95%
-------------------------	--	--	------------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT			6 191 016	95,38%
varav med positivt marknadsvärde			6 199 079	95,50%
varav med negativt marknadsvärde			-8 063	-0,12%

ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	6		118 030	1,82%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7		2 241	0,03%
Övriga tillgångar	8		183 238	2,82%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9		-1 359	-0,02%
Övriga skulder	10		-2 090	-0,03%

FONDFÖRMÖGENHET			6 491 076	100,00%
------------------------	--	--	------------------	----------------

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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 6 BANK OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL

Swedbank SEK	117 267
Swedbank NOK	763
	118 030

NOT 7 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna rabatter	2 241
Upplupna ränteintäkter	0
	2 241

NOT 8 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Fordran säkerheter avseende aktieindextermin	182 770
Övriga fordringar	468
	183 238

NOT 9 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-1 359
	-1 359



NOT 10 ÖVRIGA SKULDER

Skuld inlösta fondandelar

-2 000

Övriga skulder

-90

-2 090

NOT 11 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN (tkr)

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsutgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2024-01-01	6 253 958	722 797	-17 124	-1 031 609	563 054	6 491 076

NOT 12 STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER

Ställda säkerheter avser utrymme för bryggfinansiering och ställd säkerhet avseende aktieindextermin. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr. Ställd säkerhet avseende aktieindextermin uppgick till 182,7 tkr.

Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	6 253 958	4 793 773	5 557 818	4 929 924	4 578 066	2 938 515	3 047 673	2 912 187	3 114 323	2 927 522
Andelsutgivning	722 797	713 356	902 174	397 544	1 209 709	1 290 046	625 706	412 324	355 403	598 200
Lämnad utdelning	-17 124	-14 682	-16 256	-13 685	-10 654	-12 784	-10 097	-13 193	0	0
Andelsinlösen	-1 031 609	-191 658	-627 511	-1 371 830	-1 189 529	-546 047	-528 906	-589 141	-847 086	-694 657
Periodens resultat	563 054	953 169	-1 022 452	1 615 865	342 332	908 336	-195 861	325 496	289 546	283 258
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 491 076	6 253 958	4 793 773	5 557 818	4 929 924	4 578 066	2 938 515	3 047 673	2 912 187	3 114 323
Antal utestående andelar										
Andelsklass A	11 575 990	12 413 560	11 179 458	10 383 765	12 491 746	13 181 350	11 011 044	10 592 597	12 172 473	14 547 644
Andelsklass B	2 159 074	1 686 908	1 701 338	1 449 548	1 513 109	1 641 701	1 252 692	1 380 925	1 417 033	1 808 691
Andelsvärde:										
Andelsklass A	512,86	470,54	396,22	496,26	368,53	322,76	248,70	264,64	239,24	214,08
Andelsklass B	256,67	244,79	214,06	279,23	215,69	197,15	159,68	177,04	168,10	156,31
Utdelning per andel										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsklass B	10,70	9,57	10,84	9,87	7,94	9,60	7,77	9,31	6,26	4,45
Avkastning under perioden	9,3%	19,3%	-19,3%	34,8%	14,8%	30,0%	-5,8%	11,1%	12,2%	9,3%
Avkastning jämförelseindex (SPRX)	8,6%	19,2%	-22,8%	39,3%	14,8%	35,0%	-4,4%	9,5%	9,6%	10,5%
Aktivitetsgrad	2,3%	3,5%	3,5%	3,2%	3,0%	2,0%	2,1%	2,4%	2,5%	2,2%

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

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: **Agenta Svenska Aktier**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300PMNNQONVG1LC06**

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.

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐

☒ **Nej**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **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 kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% 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 främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, **men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?



Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agentas utgångspunkt är följande när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Agentas använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentas fonder har som målsättning att nå en total renhetsgrad på 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företag som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Vidare har Agentas målsättningen att underliggande förvaltare i Agentas fonder ska nå en renhetsgrad på minst 90%.

Agentas Svenska Aktier nådde 2024 en renhetsgrad på 98,8%. Fonden överträffade med bred marginal målet om 95% renhetsgrad.

Underliggande förvaltare i Agentas Svenska Aktier uppfyllde målet om renhetsgrad på minst 90%.

2024

Fondens renhetsgrad	98,8%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	99,5%
Spel	99,3%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 97,4%

Agenta mäter även fondens koldioxidavtryck, exponering mot fossila bränslen, samt andel investerat i bolag som arbetar med hållbara lösningar jämfört med jämförelseindex.

Agenta Svenska Aktier har lägre koldioxidavtryck och lägre exponering mot fossil energi än sitt jämförelseindex.

2024

Indikator	
Koldioxidavtryck (CO ₂ (ton))/ Omsättning)	29,1
Exponering mot fossil energi	0,0%
Hållbara lösningar	15,3%



... och jämfört med föregående perioderna?

2023

Fondens renhetsgrad	98,8%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	99,8%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 97,1%

2023

Indikator	
Koldioxidavtryck (CO ₂ (ton))/ Omsättning)	22,5
Exponering mot fossil energi	0,0%
Hållbara lösningar	15,0%



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

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.

N/a

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

Agentas fonder har som mål att nå en renhetsgrad om minst 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företags som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agenta screenar bolag och fonder, dels utifrån kontroversiell verksamhet, dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner.

Screening görs både före investeringstillfället och under ägandet. Screening görs med hjälp av Sustainalytics, ett dotterbolag till Morningstar och en ledande leverantör av hållbarhetsdata.

Agenta exkluderar innehav i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter, som pornografi och kontroversiella vapen (till exempel splitterbomber och landminor).



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2024-01-01 till 2024- 12-31

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Investor B	Investmentbolag	3,9%	Sverige
Sandvik	Industri	2,6%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken A	Bank	2,6%	Sverige
Volvo B	Industri	2,4%	Sverige
Atlas Copco AB Class A	Industri	2,3%	Sverige
ERICSSON B	Telekom	2,2%	Sverige
Assa Abloy B	Industri	2,2%	Sverige
SWEDBANK A	Bank	1,9%	Sverige
Hexagon B	Industri	1,8%	Sverige
Nordea Bank	Bank	1,6%	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid slutet av 2024 utgjordes 15,3% av fondens investeringar i bolag som arbetar med hållbara lösningar.

Tillgångsallokering



Vad var tillgångsallokeringen?

Vid slutet av 2024 hade fonden 20,1% investerat i direktinnehav i svenska aktier och 35,5% investerat i externa fonder. 22,9% utgjordes av exponering mot aktieindextermin och 15,1% av direktinvesteringar i företagsobligationer.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Konsument, cykliskt

Konsument, icke-cykliskt

Energi

Finans/Bank

Hälsovård

IT

Kommunikationstjänster

Samhällsnyttiga varor

Fastigheter



Industri

Materialvaror



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel samt derivatinstrument.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete.

Agenta Räntor

Organisationsnummer: 515602-1080

Placeringsinriktning

Fonden är inriktad på svenska räntemarknaden. Målet är att ge en kostnadseffektiv exponering mot traditionella räntor med en ränterisk i linje med jämförelseindex, SHB All Bond. Innehaven utgörs av bl a stats-, bostads- och företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fonden allokerar även förvaltningsmandat till externa förvaltare. Fonden får placera i finansiella derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Underliggande tillgångar hänförliga till finansiella derivatinstrument utgjordes under året av ränteswappar.

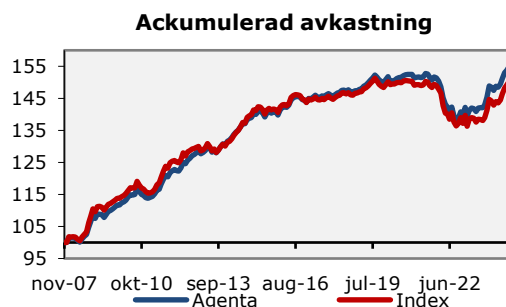
Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Räntor 2024 var 926 Mkr. Per 31 december 2024 uppgick fondförmögenheten till 917 Mkr, en minskning med 9 Mkr. Andelsutgivningen under 2024 var 57 Mkr, medan inlösen uppgick till 88 Mkr.

Fondens utveckling

Avkastningen för Agenta Räntor uppgick till 3,1% under perioden, att jämföra med 2,7% för jämförelseindex. Fondens positiva utveckling är hänförlig dels till fallande marknadsräntor, dels till hög löpande ränta i korta änden av räntekurvan. Peer Group (avkastning för ett stort antal svenska räntefonder) avkastade 2,7% under samma period.

Figur 3. Utveckling sedan start



Figuren visar utvecklingen för Agenta Räntor och ränteindex (från april 2012: SHB All Bond) under perioden 1 december 2007 (fondens startdatum) till 31 december 2024.

Sedan start har volatiliteten (årsbasis) uppgått till 2,5% jämfört med 2,8% för jämförelseindex. Den aktiva risken uppgår till 0,5% sedan start.

Förvaltningsarbetet

Räntemarknaden präglades under året av lägre räntor i spåren av fallande inflation och penningpolitiska lättnader. Initialt högre marknadsräntor vände ned i mars drivet av dämpad ekonomisk utveckling, särskilt i Sverige, och tydligare bevis på att inflationstrenden var bruten.

Fondens kortare duration jämfört med index innebar en fördel under perioder av stigande räntor i början av året, men påverkade avkastningen något negativt när räntorna föll kraftigt senare under året.

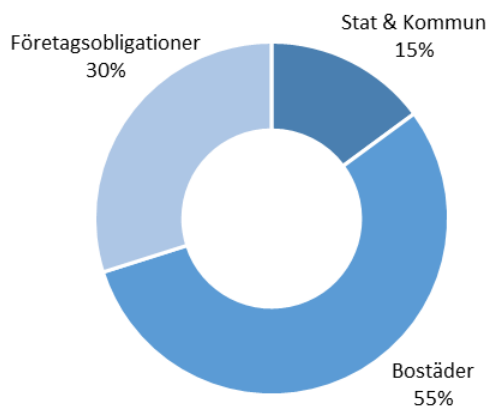
Exponering mot företags- och bostadsobligationer bidrog positivt till resultatet då en ökad riskapitet innebar lägre creditspreadar.

Per 31 december 2024 var kapitalet fördelat mellan en extern aktiv förvaltare (7%) och ett internt förvaltat indexnära mandat (93%). Det interna mandatet utgörs av företagsobligationer i korta segmentet samt en indexnära struktur med ränteswappar och stats-,

kommun-, och bostadsobligationer i de längre segmenten.

Fondens allokering till företagsobligationer uppgick per sista december till 30%. Fondens genomsnittliga rating var AA-.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,34 under 2024. Omsättning med närstående uppgick till 0% av total omsättning.



Figur 4. Allokering per 2024-12-31

Förvaltningskostnader

Ersättningen till Agenta Investment Management AB består av en årlig fast ersättning om 0,12% av

fondens värde samt en rörlig avgift på 15% av avkastningen överstigande avkastningen för SHB All Bond efter samtliga kostnader i fonden. I *Tabell 2* framgår hur en investering om 10 000 kr som gjordes den 1 januari 2024 har utvecklats under året. Årlig avgift för Agenta Räntor uppgick under 2024 till 0,13% inklusive extern fondförvaltare.

Maximal fast avgift som förvaltningsbolaget har rätt att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A och B och 2% för andelsklass C. Maximal rörlig avgift uppgår till 15% för andelsklass A och B samt 20% för andelsklass C av överavkastningen. Fast avgift i en underliggande fond kan maximal uppgå till 0,5%. Eventuell rörlig avgift i underliggande fond får inte överstiga 20% av sådan fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 2. Förvaltningskostnader

Investering per 2024-01-01	10 000
Värdet förändring före förvaltningskostnader	330
Förvaltningskostnader	-21
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	309
Marknadsvärde per 2024-12-31	10 309

Utdelning

För räkenskapsåret 2023 lämnades utdelning i maj 2024 om 4,18 kronor per fondandel för andelsklass B.

Resultaträkning Agenta Räntor

(Belopp i tkr)		2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring	Not		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	4 687	33 533
Värdeförändring på fondandelar	2	1 818	5 528
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	1 065	7 538
Ränteintäkter		24 968	24 331
Valutakursvinster och -förluster, netto		0	3 619
Övriga intäkter		105	235
Övriga finansiella intäkter		0	320
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		32 643	75 103
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 871	-3 008
Räntekostnader		-1 677	-7 020
Övriga finansiella kostnader		-4	-8
SUMMA KOSTNADER		-3 551	-10 037
ÅRETS RESULTAT		29 091	65 066

NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

Realiserade vinster	3 985	553
Realiserade förluster	-2 961	-20 748
Orealiserat resultat	3 663	53 728
	4 687	33 533

NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR

Realiserade vinster	754	763
Realiserade förluster	0	-3 349
Orealiserat resultat	1 064	8 114
	1 818	5 528

NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT

Realiserade vinster/förluster	0	-157
Orealiserat resultat	1 065	7 695
	1 065	7 538



Balansräkning Agenta Räntor

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
TILLGÅNGAR	Not		
Överlåtbara värdepapper	4	843 165	838 865
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	68 231	80 305
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		911 396	919 170
Bankmedel och övriga likvida medel	5	5 684	4 507
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	12	29
Övriga tillgångar	7	1 704	5 304
SUMMA TILLGÅNGAR		918 797	929 010
SKULDER			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	4	-1 490	-2 555
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-95	-94
Övriga skulder	9	-1	-2
SUMMA SKULDER		-1 585	-2 650
FONDFÖRMÖGENHET	10	917 212	926 359
POSTER INOM LINJEN			
Ställda/mottagna säkerheter OTC-derivatinstrument	11	1 700	5 300
Övriga ställda säkerheter	11	911 396	919 170



Fondförmögenhet Agenta Räntor

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
KATEGORI 1					
Stats- och kommunobligationer					
Kommuninvest lån K3006		45 000 000	SEK	46 667	5,09%
SGB 3111		30 000 000	SEK	38 681	4,22%
SGB 1053		12 600 000	SEK	14 315	1,56%
				99 663	10,87%
Bostadsobligationer					
Danske Hypotek 2812		50 000 000	SEK	51 327	5,60%
Danske Hypotek 2912		28 000 000	SEK	28 412	3,10%
Landshypotek 100GB		28 000 000	SEK	27 558	3,00%
Landshypotek 714		24 000 000	SEK	24 164	2,63%
Länsförsäkringar Hypotek 520		46 000 000	SEK	44 199	4,82%
Länsförsäkringar Hypotek 521		40 000 000	SEK	36 876	4,02%
Länsförsäkringar Hypotek 523		50 000 000	SEK	52 310	5,70%
Länsförsäkringar Hypotek 524		28 000 000	SEK	28 950	3,16%
Nordea Hypotek 5538		54 000 000	SEK	55 884	6,09%
SBAB 153		54 000 000	SEK	45 911	5,01%
SEB 603		36 000 000	SEK	36 175	3,94%
Stadshypotek 1594		40 000 000	SEK	39 215	4,28%
Stadshypotek 1595		38 000 000	SEK	40 744	4,44%
				511 723	55,79%
Företagsobligationer					
Compactor 2027-06-25		20 000 000	SEK	20 101	2,19%
DNB Bank 2032-02-17		14 000 000	SEK	14 015	1,53%
Ikano Bank 2025-11-20		18 000 000	SEK	18 152	1,98%
Klarna Bank 2026-06-24		21 250 000	SEK	21 256	2,32%
Landsbankinn 2028-09-13		18 000 000	SEK	18 064	1,97%
Nordea Bank 2031-08-18		17 000 000	SEK	17 032	1,86%
SEB 2033-11-03		22 000 000	SEK	22 848	2,49%
Skanska Financial Services 2026-11-24		18 000 000	SEK	18 168	1,98%
Skanska Financial Services 2027-11-29		8 000 000	SEK	8 041	0,88%
Sparbanken Skåne 2026-02-14		22 000 000	SEK	22 132	2,41%
Storebrand Livsförsäkring 2054-12-17		23 750 000	SEK	23 926	2,61%
Svensk FastighetsFinansiering 2028-09-11		28 000 000	SEK	28 044	3,06%
				231 779	25,27%
SUMMA KATEGORI 1				843 165	91,93%
KATEGORI 7					
Investeringsfonder					
Storebrand Obligation A		456 323	SEK	68 231	7,44%
				68 231	7,44%
OTC-derivat med negativt marknadsvärde					
Ränteswap 250522		5 000 000		-30	0,00%



Ränteswap 250610	15 000 000	-72	-0,01%
Ränteswap 260920	20 000 000	-562	-0,06%
Ränteswap 280920	20 000 000	-826	-0,09%
		-1 490	-0,16%

SUMMA KATEGORI 7		66 741	7,28%
-------------------------	--	---------------	--------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT		909 906	99,20%
varav med positivt marknadsvärde		911 396	99,37%
varav med negativt marknadsvärde		-1 490	-0,16%

ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	5	5 684	0,62%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	12	0,00%
Övriga tillgångar	7	1 704	0,19%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-95	-0,01%
Övriga skulder	9	-1	0,00%

FONDFÖRMÖGENHET		917 212	100,00%
------------------------	--	----------------	----------------

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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 5 BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL
Swedbank SEK

5 684
5 684

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupen rabatt
Upplupna ränteintäkter

9
4
12

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument
Övriga fordringar

1 700
4
1 704

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden

-95
-95

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Övriga skulder

-1
-1

NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsutgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2024-01-01	926 359	57 242	-7 481	-88 000	29 091	917 212

NOT 11 STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER

Ställda/mottagna säkerheter avser utrymme för bryggfinansiering samt säkerhet avseende OTC-derivatinstrument. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr. Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument uppgick till 1 700 tkr.

Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	926 359	915 662	701 929	796 476	840 370	1 490 052	1 068 567	1 329 504	691 644	597 352
Andelsutgivning	57 242	214 244	349 415	21 422	576 763	3 124	455 810	43 531	630 187	180 170
Lämnad utdelning	-7 481	-6 905	-7 028	-2 392	-4 578	-1 224	-2 120	-507	0	0
Andelsinlösen	-88 000	-261 708	-52 154	-108 179	-637 443	-675 583	-44 698	-316 423	-26 275	-88 937
Periodens resultat	29 091	65 066	-76 500	-5 398	21 365	24 001	12 493	12 463	33 949	3 059
Fondförmögenhet vid periodens slut	917 212	926 359	915 662	701 929	796 476	840 370	1 490 052	1 068 567	1 329 504	691 644
Antal utestående andelar										
Andelsklass A	5 888 128	6 265 839	6 665 539	5 018 842	5 808 662	6 492 728	11 760 884	8 437 634	10 947 141	5 881 481
Andelsklass B	1 947 136	1 724 571	1 637 952	683 045	537 288	222 206	316 987	300 194	297 398	204 641
Andelsvärde:										
Andelsklass A	128,69	124,83	117,09	127,02	127,92	125,89	123,83	122,64	121,45	117,60
Andelsklass B	81,91	83,62	82,52	94,33	99,48	103,57	106,49	112,47	113,07	109,48
Utdelning per andel										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsklass B	4,18	4,18	4,52	4,45	5,70	4,70	7,06	1,71	0,00	0,00
Avkastning under perioden	3,1%	6,7%	-7,8%	-0,7%	1,7%	1,7%	1,0%	1,1%	3,4%	0,6%
Avkastning jämförelseindex (SHB All Bond)	2,7%	5,5%	-7,9%	-1,0%	1,4%	1,2%	1,0%	0,4%	2,8%	0,5%
Aktivitetsgrad	0,5%	0,8%	0,7%	0,5%	0,5%	0,2%	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

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: Agenta Räntor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SZEVTTSQMEB082

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den kommer att göra ett minimum av 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 kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%



Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% 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 främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

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.



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:



- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.



Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentas fonder har som målsättning att nå en total renhetsgrad på 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företag som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Vidare har Agenta målsättningen att underliggande förvaltare i Agentas fonder ska nå en renhetsgrad på minst 90%.

Agentas Räntor nådde 2024 en renhetsgrad på 100%. Fonden överträffade med bred marginal målet om 95% renhetsgrad.

Underliggande förvaltare i Räntor uppfyllde målet om renhetsgrad på minst 90%.

2024

Fondens renhetsgrad	100,0%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 75,0%

● ... och jämfört med föregående perioderna?

2023

Fondens renhetsgrad	100,0%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 49,6%



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

N/a

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

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

Agentas fonder har som mål att nå en renhetsgrad om minst 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företags som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.



Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agenta screenar bolag och fonder, dels utifrån kontroversiell verksamhet, dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner.

Screening görs både före investeringstillfället och under ägandet. Screening görs med hjälp av Sustainalytics, ett dotterbolag till Morningstar och en ledande leverantör av hållbarhetsdata.

Agenta exkluderar innehav i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter, som pornografi och kontroversiella vapen (till exempel splitterbomber och landminor).



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2024-01-01 till 2024- 12-31

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Nordea Hypotek 2028-09-20	Hypotek	6,1%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 2031-09-30	Hypotek	5,7%	Sverige
Danske Hypotek 2028-12-20	Hypotek	5,6%	Sverige
Kommuninvest lån K3006	Kommun	5,1%	Sverige
SBAB 2032-06-09	Hypotek	5,0%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 2027-09-15	Hypotek	4,8%	Sverige
Stadshypotek 2029-05-02	Hypotek	4,5%	Sverige



Stadshypotek 2028-09-01	Hypotek	4,3%	Sverige
SGB 2032-06-01	Stat	4,2%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 2028-09-20	Hypotek	4,0%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid slutet av 2024 utgjordes 11,6% av fondens investeringar av gröna obligationer.

Tillgångsallokering



Vad var tillgångsallokeringen?



Vid slutet av 2024 hade fonden 90,6% investerat i direktinnehav i svenska obligationer och 8,7% investerat i externa fonder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Bank

Hypotek

Stat

Kommun

Försäkring

Fastighet

Bygg

Investmentbolag



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel samt derivatinstrument.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete.

Fonden har under året ökat exponeringen i gröna obligationer till 11,6% av direktinnehaven i fonden, jämfört med 7,0% vid slutet av 2023.



Agenta Globala Aktier

Organisationsnummer: 515602-1072

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat fond inriktad på de globala aktiemarknaderna. Fondens medel investeras i globala överlåtbara värdepapper och fondandelar med regional inriktning. Fonden har använt terminer för att valutasäkra vissa utländska innehav.

Externa fonder kompletteras med interna portföljer av passiv ”köp och behåll”-karaktär. Fondens regionala exponering är snarlik den som gäller för jämförelseindex. Vid årsskiftet 2024/2025 var fondens kapital fördelat mellan 84 överlåtbara värdepapper och tio underliggande förvaltare.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden ger exponering mot globala aktiemarknader. Genom att aktivt kombinera förvaltare med olika karaktär eftersträvas en högre riskjusterad avkastning än marknaden i genomsnitt. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 1 064 tkr vilket motsvarar 0,02% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fondbolaget har under 2024 inte anlitat någon rösterådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang har efterlevts av fondbolaget under 2024. Någon utlåning av värdepapper har inte förekommit under 2024. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

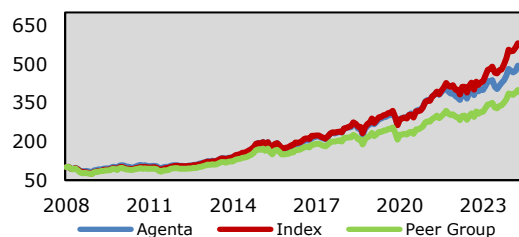
Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Globala Aktier 2024 var 3 625 Mkr. Per 31 december 2024 uppgick fondförmögenheten till 5 401 Mkr, en ökning med 1 776 Mkr. Andelsutgivningen under 2024 var 1 284 Mkr, medan inlösen uppgick till 212 Mkr.

Fondens utveckling

Agenta Globala Aktier avkastade 18,4% under 2024. Fondens jämförelseindex, MSCI World, avkastade 30,7% under motsvarande period. Sedan start, 1 maj 2008, har fonden avkastat 10,2% (räknat på årsbasis) jämfört med 11,6% för MSCI World och 9,0% för ett genomsnitt av globala aktiefonder (Peer Group).

Figur 5. Utveckling sedan start



Figuren visar utvecklingen för Agenta Globala Aktier, MSCI World och Peer group under perioden 1 maj 2008 till 31 december 2024.

Sedan start har fonden haft en standardavvikelse på 12,2% vilket kan jämföras med 12,4% för index och 12,8% för Peer Group. Den aktiva risken har uppgått till 3,0% sedan start, jämfört med 4,5% för Peer Group.

Förvaltningsarbetet

Förvaltningsåret 2024 blev en fortsättning på 2023: högt värderade amerikanska AI-relaterade bolag, med Nvidia i spetsen, stod för merparten av indexutvecklingen under året.

De sju bolagen som utgör de s k Magnificent 7 (M7) utgjorde i slutet av året 25% av globalindex, en be-



tydande koncentrationsrisk. Kapitalflödena till amerikanska aktiemarknaden ökade markant i samband med republikanska valsegern.

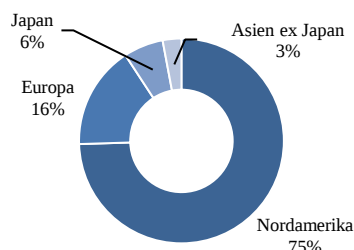
Fonden, vars genomsnittliga vikt i M7 summerade till dryga 5%, utvecklades sämre än index under året och avvikelserna härrör i allt väsentligt till den undervikten. Övervikt småbolag och räntekänsliga sektorer samt ledande hållbarhetsinriktade bolag missgynnades i den momentumstyrda börsmiljön.

Förvaltningsarbetet har väsentligen koncentrerats kring att anpassa fonden i den förändrade marknadsdynamiken. Interna "Global Leaders" (ledande bolag med stabila kassaflöden och kända varumärken) mer än halverades till förmån för en indexnära portfölj med syfte att kalibrera avvikelserna mot index.

En ny Europaportfölj har introducerats: intern kostnadseffektiv storbolagsexponering genom portföljen "European Leaders" parat med extern aktiv småbolagsförvaltning. I samband med minskning av externa Coho, som utvecklades svagt, introducerades även en annan intern kostnadseffektiv portfölj, US Value Leaders, i slutet av året. Förändringarna innebär att interna kostnadseffektiva strategier utgjorde 44% av fonden vid årsskiftet (förra årsskiftet: 32%) och externa förvaltare 56%.

Omsättningshastigheten för fonden under 2024 var 0,3. Omsättning med närstående uppgick under 2024 till 0% av total omsättning.

Figur 6. Regional allokering per 2024-12-31



Förvaltningskostnader

Ersättningen till värdepappersbolaget Agenta Investment Management AB består av en fast årlig ersättning om 0,24% av fondens värde samt en rörlig avgift på 15% av avkastningen överstigande avkastningen på MSCI World (SEK) efter samtliga kostnader i fonden. I Tabell 3 framgår hur investering om 10 000 kr som gjordes den 1 januari 2024 har utvecklats under 2024. Årlig avgift för Agenta Globala Aktier uppgick under 2024 till 0,55%, inklusive ersättning till underliggande förvaltare.

Maximala fast avgift som förvaltningsbolaget har rätt att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A och B och 2% för andelsklass C. Fondförvaltarens maximala rörliga avgift uppgår till 15% för andelsklass A och B respektive 20% för andelsklass C av överavkastningen. Den fasta avgiften i en underliggande fond kan maximalt uppgå till 3%. Eventuell rörlig avgift i en underliggande fond får inte överstiga 20% av respektive underliggande fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 3. Förvaltningskostnader

Investering per 2024-01-01	10 000
Värdeförändring före förvaltningskostnader	1 867
Förvaltningskostnader	-29
Värdeförändring efter förvaltningskostnader	1 838
Marknadsvärde per 2024-12-31	11 838

Utdelning

För räkenskapsåret 2023 lämnades en utdelning i maj 2024 om 6,75 kronor per fondandel för andelsklass B.



Resultaträkning Agenta Globala Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01-- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring	Not		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	175 668	126 290
Värdeförändring på fondandelar	2	464 079	152 113
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	-3 589	-10 351
Utdelningar		20 779	13 644
Ränteintäkter		1 476	1 907
Valutakursvinster och -förluster, netto		48 498	88 710
Övriga intäkter		8 588	4 888
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		715 500	377 202
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-11 045	-8 024
Räntekostnader		-71	-260
Övriga finansiella kostnader		-45	-23
SUMMA KOSTNADER		-11 161	-8 307
ÅRETS RESULTAT		704 339	368 895
NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Realiserade vinster		169 887	40 032
Realiserade förluster		-11 538	-19 573
Orealiserade vinster/förluster		17 319	105 831
		175 668	126 290
NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR			
Realiserade vinster		145 931	71 500
Realiserade förluster		0	-20 849
Orealiserade vinster/förluster		318 148	101 462
		464 079	152 113
NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT			
Realiserade vinster/förluster		-3 589	-10 351
		-3 589	-10 351



Balansräkning Agenta Globala Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Överlåtbara värdepapper	4	2 369 054	1 160 688
Fondandelar	4	3 008 784	2 430 392
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		5 377 839	3 591 081
Bankmedel och övriga likvida medel	5	153 659	31 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	3 381	1 576
Övriga tillgångar	7	1 631	1 488
SUMMA TILLGÅNGAR		5 536 510	3 625 410
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-1 104	-675
Övriga skulder	9	-134 893	-5
SUMMA SKULDER		-135 998	-680
FONDFÖRMÖGENHET	10	5 400 512	3 624 731
POSTER INOM LINJEN			
Övriga ställda säkerheter	11	5 377 839	3 591 081



Fondförmögenhet Agenta Globala Aktier

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
KATEGORI 1					
Aktier och aktierelaterade instrument					
Aalberts NV		40 795	EUR	15 904	0,29%
AbbVie Inc		15 260	USD	29 643	0,55%
Accenture PLC		6 381	USD	24 797	0,46%
Adobe Inc		4 280	USD	21 035	0,39%
Advanced Drainage Systems Inc		10 551	USD	13 357	0,25%
Alphabet Inc Class C		43 193	USD	91 757	1,70%
Amazon.com Inc		34 727	USD	84 726	1,57%
Amdocs Ltd		30 100	USD	28 303	0,52%
American International Group I		33 500	USD	26 795	0,50%
American Water Works Co Inc		14 322	USD	19 617	0,36%
Amgen Inc		8 980	USD	25 671	0,48%
Analog Devices Inc		10 517	USD	24 646	0,46%
AO Smith Corp		22 149	USD	16 610	0,31%
Apple Inc		59 860	USD	166 437	3,08%
Arcadis NV		29 300	EUR	19 609	0,36%
ASML Holding NV		5 078	EUR	39 099	0,72%
AstraZeneca		10 200	SEK	14 754	0,27%
Atlas Copco A		82 900	SEK	13 998	0,26%
Automatic Data Processing Inc		7 569	USD	24 447	0,45%
AXA SA		39 340	EUR	15 382	0,28%
Banco Santander SA		291 240	EUR	14 673	0,27%
Bank of America Corp		54 340	USD	26 306	0,49%
Becton, Dickinson and Co		10 368	USD	25 891	0,48%
BNP Paribas SA		22 320	EUR	15 022	0,28%
Cie de Saint-Gobain SA		15 650	EUR	15 344	0,28%
Cisco Systems Inc		44 020	USD	28 725	0,53%
Coca-Cola Co/The		36 918	USD	25 247	0,47%
Comcast Corp		59 240	USD	24 420	0,45%
Compass Group PLC		43 420	GBP	15 931	0,29%
Core & Main Inc		36 130	USD	20 223	0,37%
Deutsche Telekom AG		47 650	EUR	15 775	0,29%
eBay Inc		41 180	USD	28 175	0,52%
Ecolab Inc		7 678	USD	19 852	0,37%
Elevance Health Inc		6 340	USD	25 778	0,48%
EssilorLuxottica SA		12 860	EUR	34 234	0,63%
Ferguson PLC		9 240	USD	17 682	0,33%
Hermes International SCA		340	EUR	8 981	0,17%
IDEX Corp		9 235	USD	21 262	0,39%
ING Groep NV		48 440	EUR	8 346	0,15%
Intesa Sanpaolo SpA		198 290	EUR	8 778	0,16%
Intuit Inc		3 504	USD	24 349	0,45%
Johnson & Johnson		15 262	USD	24 118	0,45%
Johnson Controls International		30 120	USD	26 280	0,49%
JPMorgan Chase & Co		10 360	USD	27 334	0,51%
Kenvue Inc		106 980	USD	24 980	0,46%

Kurita Water Industries Ltd	44 216	JPY	17 194	0,32%
L'Oreal	10 241	EUR	39 596	0,73%
Mastercard Inc.	4 405	USD	25 523	0,47%
McDonalds Corp	7 780	USD	24 840	0,46%
Merck & Co Inc	26 180	USD	28 392	0,53%
Merck KGaA	8 990	EUR	14 413	0,27%
Meta Platforms Inc A	10 120	USD	65 965	1,22%
Micron Technology Inc	26 130	USD	24 576	0,46%
Microsoft Corp	28 553	USD	133 731	2,48%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1 540	EUR	8 596	0,16%
Nestle SA	42 540	CHF	38 796	0,72%
Nike Inc	29 310	USD	24 122	0,45%
Novartis AG	7 620	CHF	8 232	0,15%
Novo Nordisk A/S B	33 922	DKK	32 536	0,60%
NVIDIA Corp	78 160	USD	118 474	2,19%
Pentair PLC	23 789	USD	26 326	0,49%
PepsiCo Inc	14 340	USD	23 986	0,44%
QUALCOMM Inc	15 760	USD	26 858	0,50%
RELX PLC	17 350	EUR	8 637	0,16%
Roche Holding AG	7 960	CHF	24 770	0,46%
Roper Technologies Inc	3 990	USD	22 868	0,42%
S&P Global Inc	4 413	USD	24 230	0,45%
Sanofi SA	13 940	EUR	14 879	0,28%
SAP SE	6 080	EUR	16 464	0,30%
Schneider Electric SE	5 590	EUR	15 336	0,28%
Siemens AG	7 180	EUR	15 515	0,29%
Sika AG	8 761	CHF	23 027	0,43%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	11 448	USD	25 291	0,47%
Texas Instruments Inc	11 677	USD	24 197	0,45%
Thermo Fisher Scientific Inc	4 338	USD	24 814	0,46%
UniCredit SpA	19 300	EUR	8 521	0,16%
Unilever	62 243	EUR	39 030	0,72%
Walt Disney Company	19 630	USD	23 979	0,44%
Watts Water Technologies	9 970	USD	22 302	0,41%
Wells Fargo & Co	34 220	USD	26 563	0,49%
Veolia Environnement SA	60 470	EUR	18 599	0,34%
Veralto Corp	18 464	USD	20 765	0,38%
Visa Inc A	7 408	USD	25 752	0,48%
Xylem Inc	13 316	USD	17 070	0,32%
			2 369 054	43,87%

SUMMA KATEGORI 1

2 369 054 43,87%

KATEGORI 7

Investeringsfonder

Asien

Stewart Investors Asia Pacific Sustainability VI	2 411 191	EUR	111 408	2,06%
			111 408	2,06%

Europa

Montanaro European Smaller Companies Euro A	1 707 972	EUR	144 758	2,68%
			144 758	2,68%

Global

Guinness Alternative Energy Y	740 505	USD	142 589	2,64%
Qblue Global Sustainable Leaders CE2	204 161	EUR	318 047	5,89%
			460 636	8,53%

Japan

Baillie Gifford Japanese Fund B	666 370	GBP	174 177	3,23%
Eastspring Japan ESG Equity Fund A	827 907	USD	124 672	2,31%
			298 848	5,53%

Nordamerika

Brown Advisory US Equity Growth B	1 447 219	USD	1 089 896	20,18%
Coho ESG US Large Cap Equity I	166 736	USD	334 152	6,19%
NCG US Small Cap Growth I1	189 122	USD	283 770	5,25%
Orchard US Small Cap Value I1	133 313	USD	285 315	5,28%
			1 993 133	36,91%

SUMMA KATEGORI 7			3 008 784	55,71%
-------------------------	--	--	------------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT			5 377 839	99,58%
varav med positivt marknadsvärde			5 377 839	99,58%
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00%

ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	5		153 659	2,85%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6		3 381	0,06%
Övriga tillgångar	7		1 631	0,03%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8		-1 104	-0,02%
Övriga skulder	9		-134 893	-2,50%

FONDFÖRMÖGENHET			5 400 512	100,00%
------------------------	--	--	------------------	----------------

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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 5 BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL

Swedbank SEK	152 133
Swedbank USD	1 526
	153 659

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna ränteintäkter	37
Upplupna utdelningar	1 171
Upplupna rabatter	2 173
	3 381

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Övriga fordringar	1 631
	1 631

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-1 104
	-1 104

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Klientmedelsskulder	-134 883
Övriga skulder	-10
	-134 893

NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN (tkr)

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andels-utgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2024-01-01	3 624 731	1 284 057	-270	-212 345	704 339	5 400 512

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda/mottagna säkerheter avser utrymme för bryggfinansiering samt säkerhet avseende OTC-derivatinstrument. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr. Ställd säkerhet avseende OTC-derivatinstrument uppgick till 0 tkr.



Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	3 624 731	2 971 325	3 232 747	2 527 231	2 532 060	1 708 337	1 922 776	1 738 177	1 785 571	2 001 329
Andelsutgivning	1 284 057	369 770	52 699	50 196	171 194	803 234	280 206	221 106	262 798	70 303
Lämnad utdelning	-270	-172	-765	-710	-663	-453	-431	-485	0	0
Andelsinlösen	-212 345	-85 087	-24 697	-86 203	-282 838	-629 287	-470 292	-256 909	-473 588	-474 947
Periodens resultat	704 339	368 895	-288 658	742 234	107 479	650 228	-23 923	220 888	163 396	188 886
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 400 512	3 624 731	2 971 325	3 232 747	2 527 231	2 532 060	1 708 337	1 922 776	1 738 177	1 785 571
Antal utestående andelar:										
Andelsklass A	10 646 989	8 943 411	8 153 993	8 083 759	8 161 990	8 886 665	7 847 355	8 598 031	8 769 759	9 999 358
Andelsklass B	1 078 312	29 859	131 728	129 693	129 417	43 134	69 414	63 519	86 171	252 912
Andelsvärde:										
Andelsklass A	478,72	404,48	360,80	395,87	305,86	290,85	216,41	222,46	198,20	178,57
Andelsklass B	281,54	243,90	222,86	251,42	199,17	193,51	149,22	158,98	147,52	142,96
Utdelning per andel:										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsklass B	6,75	5,76	5,83	5,51	4,20	6,60	6,27	7,13	9,57	9,51
Avkastning under perioden										
Avkastning jämförelseindex (MSCI World)	18,4%	12,1%	-8,9%	29,4%	6,4%	34,5%	-2,5%	12,8%	11,1%	8,3%
Aktivitetsgrad	30,7%	19,3%	-6,0%	34,5%	1,9%	34,4%	-0,9%	10,2%	15,0%	8,0%
	3,2%	4,1%	3,3%	3,2%	3,1%	1,6%	1,9%	2,9%	3,0%	2,0%

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

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

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.

Produktnamn: **Agenta Globala Aktier**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300S217Y457XOTH35**

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den kommer att göra ett minimum av **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 kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ____%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% 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 **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

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.



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agentan utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Agentan använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentas fonder har som målsättning att nå en total renhetsgrad på 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företag som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Vidare har Agentan målsättningen att underliggande förvaltare i Agentas fonder ska nå en renhetsgrad på minst 90%.

Agentan Globala Aktier nådde 2024 en renhetsgrad på 98,7%. Fonden överträffade med bred marginal målet om 95% renhetsgrad.



Underliggande förvaltare i Agenta Globala Aktier uppfyllde målet om renhetsgrad på minst 90%.

2024

Fondens renhetsgrad	98,7%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	99,9%
Tobak	100,0%
Vapen	98,8%
Spel	99,9%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 99,2%

Agenta mäter även fondens koldioxidavtryck, exponering mot fossila bränslen, samt andel investerat i bolag som arbetar med hållbara lösningar jämfört med jämförelseindex.

Agenta Globala Aktier har lägre koldioxidavtryck och lägre exponering mot fossil energi än sitt jämförelseindex.

2024

Indikator

Koldioxidavtryck (CO2 (ton)/ Omsättning)	39,9
Exponering mot fossil energi	2,1%
Hållbara lösningar	13,6%



... och jämfört med föregående perioderna?

2023

Fondens renhetsgrad	99,7%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	99,7%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 89,4%

2023

Indikator

Koldioxidavtryck (CO ₂ (ton))/ Omsättning)	50,7
Exponering mot fossil energi	2,1%
Hållbara lösningar	15,7%



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

N/a

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

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

Agentas fonder har som mål att nå en renhetsgrad om minst 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företags som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agenta screenar bolag och fonder, dels utifrån kontroversiell verksamhet, dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner.

Screening görs både före investeringstillfället och under ägandet. Screening görs med hjälp av Sustainalytics, ett dotterbolag till Morningstar och en ledande leverantör av hållbarhetsdata.

Agenta exkluderar innehav i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter, som pornografi och kontroversiella vapen (till exempel splitterbomber och landminor).



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2024-01-01 till 2024-12-31

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	3,4%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	3,2%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	3,1%	USA
Alphabet Inc Class C	Informationsteknologi	2,6%	USA
Amazon.com Inc.	Konsumenttjänster	2,6%	USA
Meta Platforms Inc - A	Informationsteknologi	1,2%	USA
S&P Global Inc	Tjänster	1,2%	USA
Intuit Inc	Informationsteknologi	1,1%	USA
ServiceNow, Inc.	Informationsteknologi	0,9%	USA
Costco Wholesale Corp	Konsumentvaror	0,9%	USA

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid slutet av 2024 utgjordes 13,6% av fondens investeringar i bolag som arbetar med hållbara lösningar.

8,5% av Agenta Globala Aktier var investerat i fonder som har hållbarhet som mål (artikel 9).

5,3% av fonden var investerat mot den interna strategin Agenta Water, som är exponerad mot bolag verksamma främst inom vatteninfrastruktur och -rening.



Tillgångsallokering

Vad var tillgångsallokeringen?

Vid slutet av 2024 hade fonden 43,8% investerat i direktinnehav i globala aktier och 55,6% investerat i externa fonder.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Konsument, cykliskt

Konsument, icke-cykliskt



Energi

Finans/Bank

Hälsovård

IT

Kommunikationstjänster

Samhällsnyttiga varor

Fastigheter

Industri

Materialvaror



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel samt derivatinstrument.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete.

Agenta Tillväxtmarknader

Organisationsnummer: 515602-3805

Placeringsinriktning

Agenta Tillväxtmarknader allokerar medel till externa regional- eller globalt inriktade förvaltare specialiserade på sk tillväxtmarknader. Vid årsskiftet 2024/2025 var fondens kapital fördelat mellan fem underliggande förvaltare. Fonden har inte använt finansiella derivat.

Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Tillväxtmarknader 2024 var 414 Mkr. Per 31 december 2024 uppgick fondförmögenheten till 235 Mkr, vilket är en minskning med 179 Mkr. Andelsutgivningen under 2024 var 20 Mkr, medan inlösen uppgick till 236 Mkr.

Fondens utveckling

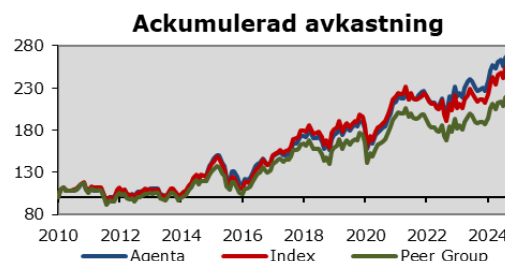
Fondens avkastning uppgick till 18,1% under 2024. Fondens jämförelseindex, MSCI Emerging Markets, avkastade 18,4% under motsvarande period. Sedan start, 1 mars 2010, har fonden avkastat 7,0% (räknat på årsbasis) jämfört med 6,5% för MSCI Emerging Markets och 5,5% för Peer Group.

Asien slutade året avkastningsmässigt i topp. Kinas aktiemarknader stärktes betydligt av att landets myndigheter i september började sjösätta stimulanser för att få fart på underliggande ekonomi och finansmarknader. Indien hade en stark börsutveckling under första halvåret av 2024; utvecklingen mattades av under slutet av året. Svagast gick Latinamerika där utfallet av det mexikanska valet i juni samt farhågor om ökade tullar efter Trumps valseger tyngde

mexikanska aktiemarknaden. Den alternativa energisektorn hade en svag utveckling under året; höga räntor liksom väntad motvind från den inkommande amerikanska administrationen har tyngt sektorn.

Sedan start, mars 2010, har fondens standardavvikelse varit lägre än index, 12,5% jämfört med 13,8% för index (årsbasis) och 14,3% för Peer Group. Aktiv risk har uppgått till 3,5% jämfört med 4,1% för ett genomsnitt av tillväxtmarknadsfonder (Peer Group).

Figur 7. Utveckling sedan start



Figuren visar utvecklingen för Agenta Tillväxtmarknader, MSCI Emerging Markets och Peer Group under perioden 1 mars 2010 till 31 december 2024.

Förvaltningsarbetet

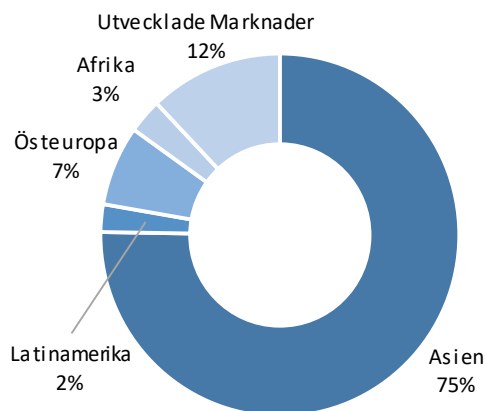
En större förändring av fondens sammansättning skedde i slutet av året då innehavet i Vontobel avyttrades till förmån för Robeco och Handelsbanken. Fondens undervikt Latinamerika bidrog positivt under 2024; samtidigt bidrog undervikter i både Kina och Indien negativt. Fondens exponering mot utvecklade marknader, som härrör sig till innehav i en alternativ energi-fond som sedan 2015 utgjort fondens ersättning för önskad exponering mot Ryssland och fossil energi, bidrog negativt i både absoluta och relativa termer under året.

Vid årsskiftet 2024/2025 bestod portföljen av fem förvaltare: Robeco (global), Handelsbanken och Stewart (Asien), Trigon (Östeuropa) samt Guinness (alternativ energi).

Fondens omsättningshastighet uppgick till 0,081.

Fonden hade vid årsskiftet en regional fördelning enligt följande:

Figur 8. Allokering 2024-12-31



Förvaltningskostnader

Ersättningen till Agenta Investment Management AB består av fast årlig ersättning om 0,24% av fondens värde samt rörlig avgift på 15% av avkastningen överstigande avkastningen på MSCI

Emerging Markets (SEK) efter samtliga kostnader i fonden. I *Tabell 4* framgår hur investering om 10 000 kr som gjordes den 1 januari 2024 har utvecklats under 2024. Årlig avgift för Agenta Tillväxtmarknader uppgick under 2024 till 0,98%, inklusive underliggande förvaltare.

Den maximala fasta avgiften som förvaltningsbolaget har rätt att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A och B och 2% för andelsklass C. Fondförvaltarens maximala rörliga avgift uppgår till 15% för andelsklass A och B respektive 20% för andelsklass C av överavkastningen. Den fasta avgiften i en underliggande fond kan maximal uppgå till 3%. Eventuell rörlig avgift i en underliggande fond får inte överstiga 20% av respektive underliggande fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 4. Förvaltningskostnader

Investering per 2024-01-01	10 000
Värdeförändring före förvaltningskostnader	1 848
Förvaltningskostnader	-40
Värdeförändring efter förvaltningskostnader	1 808
Marknadsvärde per 2024-12-31	11 808

Utdelning

Fonden lämnade ingen utdelning under 2024.

Resultaträkning Agenta Tillväxtmarknader

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring	Not		
Värdeförändring på fondandelar	1	16 485	26 154
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	2	-2 461	282
Ränteintäkter		102	75
Valutakursvinster och -förluster, netto		23 046	5 416
Övriga intäkter		722	1 468
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		37 895	33 396
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-821	-2 506
Räntekostnader		-27	-1
Övriga finansiella kostnader		-10	-6
SUMMA KOSTNADER		-858	-2 513
ÅRETS RESULTAT		37 037	30 883
NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR			
Realiserade vinster		39 950	12 033
Realiserade förluster		-4 801	-883
Orealiserade vinster/förluster		-18 664	15 004
		16 485	26 154
NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT			
Realiserade vinster/förluster		-2 461	282
		-2 461	282



Balansräkning Agenta Tillväxtmarknader

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Fondandelar	Not 3	232 615	412 244
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		232 615	412 244
Bankmedel och övriga likvida medel	4	2 163	1 268
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	174	367
SUMMA TILLGÅNGAR		234 951	413 880
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-48	-80
Övriga skulder	7	-1	0
SUMMA SKULDER		-49	-80
FONDFÖRMÖGENHET		234 902	413 799
POSTER INOM LINJEN			
Övriga ställda säkerheter	9	232 615	412 244



Fondförmögenhet Agenta Tillväxtmarknader

NOT 3

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
KATEGORI 7					
Investeringsfonder					
Asien					
Handelsbanken Asien Tema A1		51 291	SEK	50 021	21,29%
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability VI		911 766	EUR	42 128	17,93%
				92 148	39,23%
Global					
Guinness Alternative Energy Y		97 196	USD	18 716	7,97%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Active Equities I		38 979	EUR	92 488	39,37%
				111 204	47,34%
Östeuropa					
Trigon New Europe D		61 133	EUR	29 262	12,46%
				29 262	12,46%
SUMMA KATEGORI 7				232 615	99,03%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT					
varav med positivt marknadsvärde				232 615	99,03%
varav med negativt marknadsvärde				0	0,00%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER					
Bankmedel och övriga likvida medel	4			2 163	0,92%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5			174	0,07%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6			-48	-0,02%
Övriga skulder	7			-1	0,00%
FONDFÖRMÖGENHET				234 902	100,00%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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 4 BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL

Swedbank SEK	904
Swedbank USD	1 252
Swedbank EUR	7
	2 163

NOT 5 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna ränteintäkter	2
Upplupna rabatter	171
	174

NOT 6 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-48
	-48

NOT 7 ÖVRIGA SKULDER

Övriga kortfristiga skulder	-1
	-1

NOT 8 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN (tkr)

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsutgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2024-01-01	413 799	20 000	-	-235 934	37 037	234 902

NOT 9 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter avser utrymme för bryggfinansiering. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr.

Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	413 799	478 041	1 058 813	962 071	873 097	489 069	572 420	445 033	504 608	234 851
Andelsutgivning	20 000	3 835	0	73 411	133 081	303 300	3 000	63 950	18 942	311 400
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsinlösen	-235 934	-98 959	-516 120	-95 970	-76 244	-36 795	-50 000	-32 100	-115 677	-72
Periodens resultat	37 037	30 883	-64 652	119 301	32 137	117 524	-36 351	95 536	37 161	-41 571
Fondförmögenhet vid periodens slut	234 902	413 799	478 041	1 058 813	962 071	873 097	489 069	572 420	445 033	504 608
Antal utestående andelar	918 806	1 906 411	2 359 692	4 948 565	5 014 825	4 923 032	3 223 651	3 523 399	3 311 755	4 163 357
Andelsvärde	255,66	217,06	202,59	213,96	191,85	184,01	151,71	162,46	134,38	121,20
Utdelning per andel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avkastning under perioden	18,1%	7,6%	-4,9%	12,4%	4,7%	21,6%	-6,5%	21,1%	11,2%	-1,4%
Avkastning jämförelseindex (MSCI EM)	18,4%	5,9%	-7,4%	6,6%	4,0%	24,7%	-7,3%	23,6%	20,3%	-7,6%
Aktivitetsgrad	3,9%	3,4%	3,4%	3,1%	3,2%	3,2%	2,0%	3,1%	4,4%	4,0%

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

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

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.

Produktnamn: **Agenta Tillväxtmarknader**

Identifieringskod för juridiska personer: **5493001U5DRXOXC88294**

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **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 kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% 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 **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

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.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?



Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agentan utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri

- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentas fonder har som målsättning att nå en total renhetsgrad på 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företag som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Vidare har Agentas målsättningen att underliggande förvaltare i Agentas fonder ska nå en renhetsgrad på minst 90%.

Agentas Tillväxtmarknader nådde 2024 en renhetsgrad på 96,4%. Fonden överträffade med bred marginal målet om 95% renhetsgrad.

Underliggande förvaltare i Agentas Tillväxtmarknader uppfyllde målet om renhetsgrad på minst 90%.



2024

Fondens renhetsgrad	96,4%
GSS Ethical Standard	96,4%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 99,5%

Agenta mäter även fondens koldioxidavtryck, exponering mot fossila bränslen, samt andel investerat i bolag som arbetar med hållbara lösningar jämfört med jämförelseindex.

Agenta Tillväxtmarknader har lägre koldioxidavtryck och lägre exponering mot fossil energi än sitt jämförelseindex.

2024

Indikator

Koldioxidavtryck (CO ₂ (ton))/ Omsättning)	110,6
Exponering mot fossil energi	5,3%
Hållbara lösningar	14,0%

● ... och jämfört med föregående perioderna?

2023

Fondens renhetsgrad	96,3%
GSS Ethical Standard	96,7%
Alkohol	99,7%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 90,4%

2023

Indikator

Koldioxidavtryck (CO ₂ (ton))/ Omsättning)	127,4
Exponering mot fossil energi	4,9%
Hållbara lösningar	16,8%



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

N/a

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

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

Agentas fonder har som mål att nå en renhetsgrad om minst 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företags som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Agentan använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentan screenar bolag och fonder, dels utifrån kontroversiell verksamhet, dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner.



Screening görs både före investeringstillfället och under ägandet. Screening görs med hjälp av Sustainalytics, ett dotterbolag till Morningstar och en ledande leverantör av hållbarhetsdata.

Agenta exkluderar innehav i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter, som pornografi och kontroversiella vapen (till exempel splitterbomber och landminor).



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2024-01-01 till 2024-12-31

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor	Teknologi	5,9%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Finansiella tjänster	3,3%	Kina
Mahindra & Mahindra Ltd	Konsument	1,3%	Indien
DBS Group Holdings Ltd	Finansiella tjänster	1,0%	Singapore
HDFC Bank Ltd	Bank	0,9%	Indonesien
Chemical Works of Gedeon Richter PLC	Läkemedel	0,8%	Ungern
Meituan Class B	Konsument	0,8%	Kina
Tube Investments of India	Industri	0,7%	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologi	0,6%	Sydkorea
CG Power & Industrial Solutions Ltd	Industri	0,6%	Indien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid slutet av 2024 utgjordes 14,0% av fondens investeringar i bolag som arbetar med hållbara lösningar.

8,0% av Agenta Tillväxtmarknader var investerat i fonder som har hållbarhet som mål (artikel 9).

Tillgångsallokering



Vad var tillgångsallokeringen?

Vid slutet av 2024 hade fonden 100% investerat i externa fonder.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Konsument, cykliskt

Konsument, icke-cykliskt

Energi

Finans/Bank

Hälsovård



IT

Kommunikationstjänster

Samhällsnyttiga varor

Fastigheter

Industri

Materialvaror



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel samt derivatinstrument.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete.

Agenta Alternativa Räntor

Organisationsnummer: 515602-5198

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiv ränterelaterad fond med absolut-avkastande karaktär. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för ett viktat index bestående av 50% företagsobligationer med hög rating (Barclays European IG Index) och 50% svenska räntor (Handelsbanken All Bond). Fondens absolutavkastande karaktär innebär att en lägre volatilitet kan uppnås från tid till annan. Fondens volatilitet förväntas inte komma att överstiga volatiliteten för det viktade indexet med mer än 20 procent.

Fondens medel investeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt andelar i specialfonder och i fondföretag. Fonden kan dessutom utnyttja derivatinstrument i syfte att uppnå önskad marknadsexponering. Valutaterminer har använts för att helt, eller delvis, valutasäkra utländska innehav.

Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet 2024 var 5.034 Mkr. Per 12 december 2024 uppgick fondförmögenheten till 6.820 Mkr, en ökning med 1.786 Mkr. Andelsutgivningen under året 2024 var 1.702 Mkr, medan inlösen uppgick till 496 Mkr.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 11,2% under året 2024, vilket kan jämföras med jämförelseindex som avkastade 3,6% under motsvarande period (index: SSVX 3M). Standardavvikelsen sedan start uppgår till 3,3% (årsbasis).

2024 blev fondens bästa år avkastningsmässigt sedan starten 2012. Resultatet för fonden överstiger den breda räntemarknaden där utvecklingen för Handelsbanken All Bond var 2,7%.

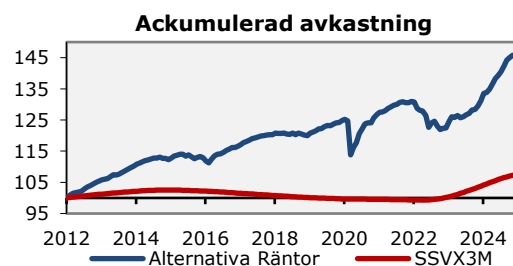
2024 var ett positivt år för företagsobligationer. Tillgångsslaget gynnades av hög löpande avkastning och generellt minskade riskpremier och stigande obligationskurser. Företagsobligationsmarknaden fick dessutom stöd av lägre marknadsräntor. Svag svensk konjunktur och sjunkande inflation ledde till att Riksbanken sänkte styrräntan under året, från 4% vid årets början till 2,5% vid årets slut.

Fondens nordiska direktinnehav bidrog sammantaget positivt till avkastningen. Inte minst förklaras fondens avkastning av exponeringen mot obligationer utgivna av fastighetsbolag. Fastighetsbolagen gynnades av lägre finansieringsräntor och stabil underliggande utveckling.

Fondens exponering mot externa fonder bidrog positivt under året, framför allt fondens absolutavkastande exponering Nordkinn.

Vid årsskiftet uppgick den underliggande löpande kupongräntan för innehaven i Alternativa Räntor till drygt 5%.

Figur 9. Utveckling sedan start



Agenta Alternativa Räntor och jämförelseindex under perioden 24 januari 2012 till 31 december 2024.

Förvaltningsarbetet

Fonden består av två portföljdelar: Direktinnehav i nordiska företagsobligationer och extern ränteförvaltning. Målet är en kostnadseffektiv absolutavkastande ränteprodukt som genererar en stabil avkastning med låg ränte- och kreditrisk. Externa och interna mandat kombineras för att ge operationell flexibilitet i direktinnehavsportföljen.

Fonden var per årsskiftet direktinvesterad i 76 emittenter (91% av fonden) och fyra underliggande fonder (9% av fonden), varav två är under avveckling och utgör en mycket begränsad del av fonden.

Bland direktinnehaven har fonden under året ökat exponeringen mot obligationer utgivna av fastighetsbolag och banker. Utsikterna för fastighetsbolag, och därmed kreditvärdigheten, har förbättrats tydligt under året. Nordiska banker erbjuder samtidigt attraktiv avkastning i förhållande till goda kreditbetyg och stabil kreditvärdighet.

I den externa förvaltningen har fonden ökat exponeringen mot den europeiska kreditförvaltaren Muzinich. Den europeiska marknaden är för närvarande relativt attraktivt värderad. Muzinich bidrar dessutom positivt till förvaltningen genom diversifiering och likviditet.

Fondens genomsnittliga kreditbetyg uppgick vid årsskiftet till BBB-. Kredit- och räntedurationen var 2,2 respektive 0,6 år.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,67 under 2024. Omsättning med närstående uppgick under 2024 till 0% av total omsättning.

Förvaltningskostnader

Ersättningen till Agenta Investment Management AB består av en fast årlig avgift på 0,24% samt en rörlig avgift på 15% av avkastningen överstigande avkastningen på SSVX 3M efter samtliga kostnader i fonden. I *Tabell 5* framgår hur en investering om 10 000 kr som gjordes den 1 januari 2024 har utvecklats under året. Årlig avgift för Agenta Alternativa Räntor uppgick under 2024 till 0,30%, inklusive underliggande förvaltare.

Maximal fast avgift som förvaltningsbolaget har rätt att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A och B och 2% för andelsklass C. Maximal rörlig avgift uppgår till 15% för andelsklass A och B samt 20% för andelsklass C av överavkastningen. Fast avgift i en underliggande fond kan maximalt uppgå till 3%. Eventuell rörlig avgift i underliggande fond får inte överstiga 20% av sådan fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 5. Förvaltningskostnader

Investering per 2024-01-01	10 000
Värdet förändring före förvaltningskostnader	1 220
Förvaltningskostnader	-98
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	1 122
Marknadsvärde per 2024-12-31	11 122

Utdelning

För räkenskapsåret 2023 lämnades utdelning i maj 2024 om 2,32 kronor per fondandel för andelsklass B.

Resultaträkning Agenta Alternativa Räntor

(Belopp i tkr)		2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring	Not		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	268 167	-69 815
Värdeförändring på fondandelar	2	34 278	-4 931
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	-48 430	28 642
Ränteintäkter		332 999	345 976
Valutakursvinster och -förluster, netto		35 083	73 884
Övriga intäkter		11 225	1 620
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		633 321	375 377
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-50 629	-13 763
Räntekostnader		-266	-436
Övriga finansiella kostnader		-25	-829
SUMMA KOSTNADER		-50 920	-15 028
ÅRETS RESULTAT		582 401	360 348

NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER

Realiserade vinster	51 495	20 175
Realiserade förluster	-52 142	-11 730
Orealiserat resultat	268 814	-78 260
	268 167	-69 815

NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR

Realiserade vinster	0	9 620
Orealiserat resultat	34 278	-14 550
	34 278	-4 931

NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT

Realiserade vinster/förluster	3 531	-24 561
Orealiserat resultat	-51 962	53 203
	-48 430	28 642



Balansräkning Agenta Alternativa Räntor

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Överlåtbara värdepapper	4	6 014 019	4 438 902
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	661 227	428 316
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	4	6 356	50 193
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		6 681 602	4 917 411
Bankmedel och övriga likvida medel	5	153 293	231 437
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	160	182
Övriga tillgångar	7	12 681	30 902
SUMMA TILLGÅNGAR		6 847 737	5 179 931
SKULDER			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	4	-11 256	-3 131
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-2 557	-1 662
Övriga skulder	9	-13 702	-140 828
SUMMA SKULDER		-27 516	-145 622
FONDFÖRMÖGENHET	10	6 820 221	5 034 310
POSTER INOM LINJEN			
Ställda/mottagna säkerheter OTC-derivatinstrument	11	5 800	-46 800
Övriga ställda säkerheter	11	6 675 246	4 867 218



Fondförmögenhet Agenta Alternativa Räntor

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
KATEGORI 1					
Bostadsobligationer					
Nordea Hypotek 5703		85 000 000	SEK	86 871	1,27%
Realkredit Danmark 15G 2027 3F		90 000 000	SEK	91 767	1,35%
Swedbank Hypotek 195		160 000 000	SEK	159 732	2,34%
				338 369	4,96%
Företagsobligationer					
AEROF Sweden Bondco 2025-06-12		2 196 477	EUR	20 975	0,31%
Afry 2028-05-27		30 000 000	SEK	30 420	0,45%
Aider Konsern 2028-09-05		17 500 000	NOK	17 508	0,26%
Altera Shuttle Tankers 2028-03-13		5 000 000	USD	59 055	0,87%
Arion Banki 2027-10-08		36 000 000	SEK	36 412	0,53%
Arwidsro 2027-02-20		67 500 000	SEK	69 637	1,02%
B2 Impact 2029-03-18		4 500 000	EUR	52 451	0,77%
Balder Finland 2027-01-18		3 500 000	EUR	38 759	0,57%
Balder Finland 2029-01-20		5 100 000	EUR	53 199	0,78%
Bluestep Bank 2026-10-20		40 000 000	SEK	40 655	0,60%
Bonava 2027-03-11		62 000 000	SEK	63 410	0,93%
Castellum Helsinki 2029-09-17		3 700 000	EUR	37 325	0,55%
Castellum Perpetual First Call 2027		6 500 000	EUR	73 617	1,08%
Cibus 2027-02-01		5 500 000	EUR	65 912	0,97%
Cibus 2028-04-02		2 900 000	EUR	35 160	0,52%
Cidron Romanov 2026-10-22 NOK		28 017 434	NOK	29 677	0,44%
Cidron Romanov 2026-10-22 SEK		41 292 400	SEK	44 645	0,65%
Color Group 2029-04-23		27 000 000	NOK	27 006	0,40%
Compactor 2027-06-25		27 500 000	SEK	27 639	0,41%
Compactor 2028-03-05		15 000 000	SEK	15 208	0,22%
Corem Kelly 2025-02-10		135 000 000	SEK	136 197	2,00%
Corem Kelly 2025-09-05		83 750 000	SEK	84 356	1,24%
Corem Property 2026-05-07		200 000 000	SEK	203 674	2,99%
Corem Property 2027-01-19		80 000 000	SEK	81 647	1,20%
Corem Property 2027-09-26		200 000 000	SEK	196 552	2,88%
Danske Bank 2034-08-23		124 000 000	SEK	125 693	1,84%
Danske Bank Perpetual First Call 2026		9 500 000	USD	102 534	1,50%
DLR Kredit 2035-02-20		20 000 000	SEK	20 418	0,30%
Fast, Balder 2027-01-29		1 000 000	EUR	11 124	0,16%
FastPartner 2025-05-27		34 000 000	SEK	34 010	0,50%
FastPartner 2026-06-22		16 000 000	SEK	15 799	0,23%
FastPartner 2027-02-02		28 000 000	SEK	27 131	0,40%
Grieg Seafood 2025-06-25		40 000 000	NOK	39 109	0,57%
Hedin Mobility 2026-07-06		75 000 000	SEK	70 548	1,03%
Heimstaden 2025-04-14		27 500 000	SEK	27 804	0,41%
Heimstaden 2025-10-15		75 000 000	SEK	74 234	1,09%
Heimstaden 2026-03-09		1 700 000	EUR	18 753	0,27%
Heimstaden 2027-03-06		10 000 000	EUR	105 989	1,55%
Heimstaden Perpetual First Call 2025		102 500 000	SEK	78 899	1,16%
Hoist Finance 2026-03-17		32 500 000	SEK	34 097	0,50%
Hoist Finance 2027-04-12		40 000 000	SEK	42 685	0,63%

Hoist Finance 2028-11-06	20 000 000	SEK	20 257	0,30%
Hoist Finance 2029-03-05	48 750 000	SEK	49 073	0,72%
Hoist Finance 2029-09-24	17 500 000	SEK	17 876	0,26%
Hoist Finance 2032-08-04	2 100 000	EUR	25 118	0,37%
If Skadeförsäkring 2051-06-17	35 000 000	SEK	35 032	0,51%
Ilija Batljan Invest 2026-01-20	125 000 000	SEK	57 000	0,84%
Infront 2026-10-28	2 600 000	EUR	30 707	0,45%
Intrum 2026-07-15	20 000 000	EUR	170 478	2,50%
Intrum 2026-09-09	44 000 000	SEK	32 635	0,48%
Intrum 2028-03-15	300 000	EUR	2 600	0,04%
Klarna Bank 2026-06-24	43 750 000	SEK	43 763	0,64%
Klarna Holding 2033-08-16	50 000 000	SEK	54 098	0,79%
Kvika Banki 2026-05-11	78 000 000	SEK	80 881	1,19%
Landsbankinn 2028-09-13	37 000 000	SEK	37 131	0,54%
LR Health & Beauty 2028-03-04	2 200 000	EUR	23 882	0,35%
Luminor Bank 2027-03-27	60 000 000	SEK	60 294	0,88%
Länsförsäkringar Bank 2033-03-01	70 000 000	SEK	70 794	1,04%
M2 Asset Management 2026-02-04	101 250 000	SEK	103 226	1,51%
Mandatum Life 2039-12-04	6 500 000	EUR	76 013	1,11%
Millicom International Cellular 2027-01-20	15 000 000	SEK	15 300	0,22%
Nivika Fastigheter 2028-02-14	32 500 000	SEK	32 869	0,48%
NOBA Bank 2033-09-15	19 500 000	SEK	20 844	0,31%
NOBA Bank 2031-10-29	40 000 000	SEK	39 365	0,58%
Nordea Bank Perpetual 3 ¼ First Call 2029	9 888 000	USD	95 897	1,41%
Nordea Perpetual 6 ½ First Call 2026	1 760 000	USD	19 835	0,29%
Norion Bank 2025-09-12	42 000 000	SEK	42 164	0,62%
Norion Bank 2026-05-06	38 000 000	SEK	38 332	0,56%
Norion Bank 2027-11-01	38 000 000	SEK	37 966	0,56%
Norion Bank 2034-09-05	30 000 000	SEK	30 867	0,45%
Norion Bank 2035-01-25	30 000 000	SEK	30 418	0,45%
Norlandia 2028-07-04	45 000 000	SEK	47 081	0,69%
NP3 Fastigheter 2026-04-12	35 000 000	SEK	36 667	0,54%
NP3 Fastigheter 2027-08-21	55 000 000	SEK	57 083	0,84%
NP3 Fastigheter 2028-01-03	45 000 000	SEK	45 755	0,67%
Nyfosa 2026-04-17	15 000 000	SEK	15 816	0,23%
Nyfosa 2028-01-03	80 000 000	SEK	81 267	1,19%
Oriflame 2026-05-04	4 460 000	EUR	9 402	0,14%
PEAB Finans 2027-06-24	36 250 000	SEK	36 481	0,53%
PEAB Finans 2028-12-20	40 000 000	SEK	40 551	0,59%
Resurs Bank 2026-10-01	122 000 000	SEK	123 551	1,81%
Resurs Bank 2033-06-08	56 000 000	SEK	55 744	0,82%
Resurs Holding Perpetual	25 000 000	SEK	25 283	0,37%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden Perpetual	5 000 000	EUR	24 106	0,35%
Saxo Bank 2028-10-09	40 000 000	SEK	40 833	0,60%
SEB 2033-11-03	46 000 000	SEK	47 772	0,70%
SEB Perpetual 6 ½ First Call 2027	4 600 000	USD	51 165	0,75%
SFL 2028-04-19	3 400 000	USD	39 298	0,58%
SIBS 2027-10-07	30 000 000	SEK	30 799	0,45%
Sirius 2047-09-22	155 000 000	SEK	143 780	2,11%
Stillfront 2027-09-14	60 000 000	SEK	61 664	0,90%
Storebrand Livsförsäkring 2048-03-27	40 000 000	SEK	40 133	0,59%
Storebrand Livsförsäkring Perp. First Call 2026	36 000 000	SEK	36 403	0,53%
Storskogen 2027-03-22	11 250 000	SEK	11 935	0,17%
Storskogen 2028-10-03	8 750 000	SEK	8 934	0,13%
Svea Bank 2030-09-10	23 750 000	SEK	24 091	0,35%
Swedbank 2033-06-09	120 000 000	SEK	125 586	1,84%
Swedbank Perpetual First Call 2029	4 000 000	USD	38 995	0,57%
Swedish Orphan Biovitrum 2027-05-17	75 000 000	SEK	75 911	1,11%

Tryg Forsikring 2051-05-12	27 000 000	SEK	27 027	0,40%
Vestum 2026-04-18	18 750 000	SEK	19 756	0,29%
Viacon Group 2025-11-04	1 600 000	EUR	14 670	0,22%
Wallenius Wilhelmsen 2027-04-21	28 000 000	NOK	29 143	0,43%
Wallenuis Wilhelmsen 2026-03-03	125 000 000	NOK	126 003	1,85%
Wästbygg Gruppen 2027-09-27	20 000 000	SEK	20 690	0,30%
Ålandsbanken 2043-03-02	70 000 000	SEK	72 071	1,06%
Öyfjellet Wind Investment 2026-09-14	2 200 000	EUR	22 859	0,34%
			5 472 942	80,25%

SUMMA KATEGORI 1			5 811 311	85,21%
-------------------------	--	--	------------------	---------------

KATEGORI 3

Företagsobligationer

Borås V-tyget 2027-04-29	14 500 000	SEK	14 788	0,22%
Midaq 2028-06-30	16 250 000	SEK	10 698	0,16%
Tagehus 2027-12-17	40 000 000	SEK	40 340	0,59%
TRD Campus Holding 2025-12-22	2 000 000	NOK	1 920	0,03%
			67 746	0,99%

SUMMA KATEGORI 3			67 746	0,99%
-------------------------	--	--	---------------	--------------

KATEGORI 5

Företagsobligationer

Bayport Management Intermediate 2028-06-12	4 110 302	USD	18 126	0,27%
MPC Container Ships 2029-10-09	2 800 000	USD	31 209	0,46%
Storebrand 2027-12-20	50 000 000	SEK	50 065	0,73%
			99 399	1,46%

SUMMA KATEGORI 5			99 399	1,46%
-------------------------	--	--	---------------	--------------

KATEGORI 7

Företagsobligationer

Corem Kelly 2025-07-15	2 800 000	USD	31 807	0,47%
Kvalitena - Förfallen obligation	36 000 000	SEK	16 200	0,24%
Midaq 2028-05-31	7 750 000	SEK	7 750	0,11%
Sunborn Gibraltar 2025-02-28	3 300 000	EUR	27 813	0,41%
			83 570	1,23%

Investeringsfonder

BAF Latam Trade Finance A	1 457	USD	6 482	0,10%
H2O Adagio SP C	264	EUR	833	0,01%
Muzinich European Credit Alpha H	3 578 541	SEK	436 117	6,39%
Nordkinn Fixed Income A	1 215 995	SEK	169 789	2,49%
			613 220	8,99%

Valutatermin med positivt marknadsvärde

USD/SEK 250123	-1 327 000		16	0,00%
USD/SEK 250123	-8 978 276		223	0,00%
EUR/SEK 250123	-417 650		43	0,00%

EUR/SEK 250123	-2 184 489	136	0,00%
EUR/SEK 250123	-1 910 038	92	0,00%
EUR/SEK 250123	-2 050 000	19	0,00%
EUR/SEK 250225	-36 050 000	2 744	0,04%
NOK/SEK 250123	32 592 000	130	0,00%
NOK/SEK 250225	-165 900 000	2 953	0,04%
		6 356	0,09%

Valutatermin med negativt marknadsvärde

USD/SEK 250123	-15 200 000	-7 534	-0,11%
USD/SEK 250123	-3 211 041	-305	0,00%
USD/SEK 250123	-1 600 000	-144	0,00%
USD/SEK 250225	-12 450 000	-786	-0,01%
EUR/SEK 250123	-34 650 000	-1 663	-0,02%
NOK/SEK 250123	-85 250 000	-824	-0,01%
		-11 256	-0,17%

SUMMA KATEGORI 7	691 890	10,14%
-------------------------	----------------	---------------

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT	6 670 346	97,80%
varav med positivt marknadsvärde	6 681 602	97,97%
varav med negativt marknadsvärde	-11 256	-0,17%

ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	5	153 293	2,25%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	160	0,00%
Övriga tillgångar	7	12 681	0,19%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-2 557	-0,04%
Övriga skulder	9	-13 702	-0,20%

FONDFÖRMÖGENHET	6 820 221	100,00%
------------------------	------------------	----------------

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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 5 BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL

Swedbank SEK	147 651
Swedbank NOK	2 936
Swedbank USD	1 743
Swedbank EUR	963
	153 293

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna rabatter	111
Upplupna ränteintäkter	49
	160

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument	5 800
Övriga fordringar	6 881
	12 681

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-2 557
	-2 557

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Skuld inlösta fondandelar	-13 700
Övriga skulder	-2
	-13 702

NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsut-givning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2024-01-01	5 034 310	1 702 043	-2 238	-496 295	582 401	6 820 221

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda/mottagna säkerheter avser utrymme för bryggfinansiering samt säkerhet avseende OTC-derivatinstrument. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr. Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument uppgick till 5 800 tkr.



Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	5 034 310	4 969 445	5 859 578	5 041 902	4 961 673	6 076 913	6 085 728	4 962 005	4 504 326	4 065 909
Andelsutgivning	1 702 043	526 744	1 696 839	4 123 755	1 043 990	3 724 493	2 961 687	2 522 221	1 296 748	1 950 736
Lämnad utdelning	-2 238	-2 170	-2 380	-1 782	-2 068	-2 762	-5 327	-5 565	0	0
Andelsinlösen	-496 295	-820 057	-2 200 414	-3 487 139	-1 063 538	-5 068 217	-2 948 829	-1 581 025	-1 003 147	-1 529 464
Periodens resultat	582 401	360 348	-384 179	182 843	101 845	231 246	-16 346	188 091	164 078	17 145
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 820 221	5 034 310	4 969 445	5 859 578	5 041 902	4 961 673	6 076 913	6 085 728	4 962 005	4 504 326
Antal utestående andelar										
Andelsklass A	46 985 491	38 717 306	40 675 675	44 897 713	39 939 340	39 380 391	49 118 013	49 002 479	42 729 734	39 960 483
Andelsklass B	1 910 181	962 233	1 043 484	996 748	850 733	780 548	2 220 745	2 192 821	2 856 962	2 879 928
Andelsvärde										
Andelsklass A	141,18	127,78	119,95	128,40	124,23	124,09	119,44	119,83	116,13	112,72
Andelsklass B	97,69	90,39	86,52	94,99	94,27	96,04	94,74	97,41	96,32	95,15
Utdelning per andel										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsklass B	2,32	2,22	2,32	2,38	1,97	2,40	2,45	1,96	1,91	3,7
Avkastning under perioden										
	11,2%	7,2%	-6,6%	3,4%	1,6%	4,0%	-0,3%	3,2%	3,3%	0,5%
Avkastning jämförelseindex (SSVX3M)										
	3,6%	3,7%	0,8%	-0,2%	-0,1%	-0,4%	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,3%

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

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.

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: Agenta Alternativa Räntor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QMWF55WN7GEF06

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den kommer att göra ett minimum av **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 kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% 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 **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

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.



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentas fonder har som målsättning att nå en total renhetsgrad på 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företag som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Vidare har Agenta målsättningen att underliggande förvaltare i Agentas fonder ska nå en renhetsgrad på minst 90%.

Agenta Alternativa Räntor nådde 2024 en renhetsgrad på 99,9%. Fonden överträffade med bred marginal målet om 95% renhetsgrad.

Samtliga underliggande förvaltare i Agenta Alternativa Räntor uppfyllde målet om renhetsgrad på minst 90%.

2024

Fondens renhetsgrad	99,9%
GSS Ethical Standard	99,9%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	99,9%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 85,3%



... och jämfört med föregående perioderna?

2023

Fondens renhetsgrad	100,0%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 68,5%



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

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

N/a

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

Agentas fonder har som mål att nå en renhetsgrad om minst 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företags som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agenta screenar bolag och fonder, dels utifrån kontroversiell verksamhet, dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner.

Screening görs både före investeringstillfället och under ägandet. Screening görs med hjälp av Sustainalytics, ett dotterbolag till Morningstar och en ledande leverantör av hållbarhetsdata.

Agenta exkluderar innehav i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter, som pornografi och kontroversiella vapen (till exempel splitterbomber och landminor).



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2024-01-01 till 2024-12-31

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Corem Property 2026-05-07	Fastighet	3,1%	Sverige
Corem Property 2027-09-26	Fastighet	2,9%	Sverige
Intrum 2026-07-15	Finans	2,6%	Sverige
Swedbank Hypotek 2025-06-18	Hypotek	2,4%	Sverige
Sirius 2047-09-22	Försäkring	2,2%	Bermuda
Corem Kelly 2025-02-10	Fastighet	2,0%	Sverige
Wallenius Wilhelmsen 2026-03-03	Rederi	1,9%	Norge
Danske Bank 2034-08-23	Bank	1,9%	Danmark
Swedbank 2033-06-09	Bank	1,9%	Sverige
Resurs Bank 2026-10-01	Bank	1,9%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid slutet av 2024 utgjordes 23,7% av fondens investeringar av gröna obligationer, 0,2% i sociala obligationer, 0,2% i hållbarhetslänkade obligationer.

Tillgångsallokering



Vad var tillgångsallokeringen?

Vid slutet av 2024 hade fonden 89,2% investerat i direktinnehav i nordiska företagsobligationer och 8,9% investerat i externa fonder.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Bank

Finansiella tjänster

Försäkring

Hypotek

Fastighet

Tjänster

Konsumentvaror

Industri/Infrastruktur/Bygg

Tillverkningsindustri

Telekom/Tech

Energi



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel samt derivatinstrument.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete.

Fonden har under året ökat exponeringen i gröna obligationer till 23,7% av direktinnehaven i fonden, jämfört med 16,4% vid slutet av 2023.

Agenta Alternativa Investeringar

Organisationsnummer: 515602-2609

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiv blandfond med absolutavkastande karaktär och fritt mandat att investera i ett brett spektrum av tillgångar. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med eller under den som gäller för ett viktat index bestående av 50% svenska aktier (SPRX) och 50 % svenska räntor (SHB All Bond). Fondens absolutavkastande karaktär innebär att en lägre volatilitet kan uppnås över tid.

Fondens medel investeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar, andelar i specialfonder, utländska alternativa investeringsfonder och fondföretag samt på konto. Fonden kan dessutom utnyttja derivatinstrument i syfte att uppnå önskad marknadsexponering. Åtagandemetoden används för att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden. Utländska innehav valutasäkras i normalfallet. Fonden använder finansiella derivat.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fondens placeringsinriktning är en absolutavkastande blandfond. Det innebär att fonden kommer att placera kapital i olika tillgångar i Sverige och internationellt. Fonden har ett fritt mandat att investera i såväl noterade som onoterade värdepapper. Bolagsexponering sökes över hela kapitalstrukturen baserat på en bedömning om var fonden kan skapa bäst riskjusterad avkastning. Fondens omsättningskostnader för 2024 uppgår till 31 tkr vilket motsvarar 0,001% av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2024 inte anlitat någon röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som har gett ut de

aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang har efterlevts av fondbolaget under 2024. Någon utlåning av värdepapper har inte förekommit under 2024. Det har under 2024 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Alternativa Investeringar 2024 var 2.757 Mkr. Per 31 december 2024 uppgick fondförmögenheten till 2.978 Mkr, vilket är en ökning med 221 Mkr. Andelsutgivningen under 2024 uppgick till 346 Mkr, medan inlösen uppgick till 365 Mkr.

Fondens utveckling

Fondens nuvarande förvaltningsstrategi lanserades 31 december 2018. Andelsvärdet i fonden ökade 8,4% under 2024, ett resultat som utifrån fondens positiva avkastning tidigare år står sig väl mot andra nordiska fonder med liknande placeringsinriktning. Jämförelseindex, SSVX 3M, avkastade 3,6% under motsvarande period. Sedan start uppgår fondens standardavvikelse 6,9% på årsbasis (index: 0,5%).

Under 2024 fortsatte nordiska företagsobligationer att utvecklas stabilt efter återhämtningen 2023.

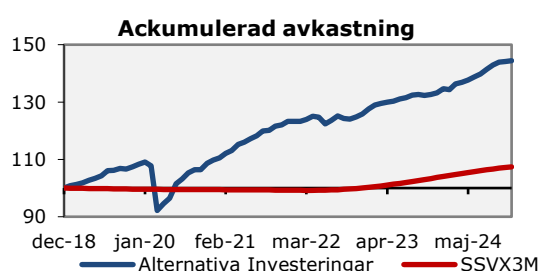
Fastighetsobligationer har visat en stark återhämtning under året, med kreditspreadar som åter närmats sig nivåerna från 2021. Denna utveckling återspeglar ett ökat förtroende för sektorn, där flera aktörer framgångsrikt genomfört nyemissioner och stärkt sina finansiella positioner.

Globala räntesänkningar från Federal Reserve, ECB och Riksbanken har underlättat för många företag. Samtidigt har osäkerhet kring geopolitiska konflikter

och det amerikanska presidentvalet periodvis påverkat riskaptiten.

Trots vissa utmaningar i enskilda positioner avslutades året med stabil utveckling. Aktiv förvaltning och förhandlingar har varit avgörande för att säkra goda villkor och skapa långsiktig värdeutveckling.

Figur 10 Utveckling sedan start



Agenta Alternativa Investeringar och jämförelseindex under perioden 31 december 2018 till 31 december 2024.

Förvaltningsarbetet

Målet med fonden är att tillhandahålla en kostnadseffektiv, absolutavkastande förvaltning som genererar en stabil avkastning över tid, och med stora frihetsgrader att investera över hela kapitalstrukturen för att kapitalisera på de möjligheter som bedöms ge bäst riskjusterad avkastning vid olika konjunktur- och marknadscyklar. Fokus ligger på företagsobligationsmarknaden där det bedöms finnas en likviditetsriskpremie.

Fonden har under året haft god utveckling och 11 av 12 månader utvecklats positivt. Fonden har gynnats av allmänt stark utveckling på företagsobligationsmarknaden.

Vissa bolag har dock haft svårt att hantera högre räntor och en avsvärande konjunktur. I de företagsobligationer där betalningsinställelse skett läggs fokus på att återfå så stor del som möjligt av, om inte hela,

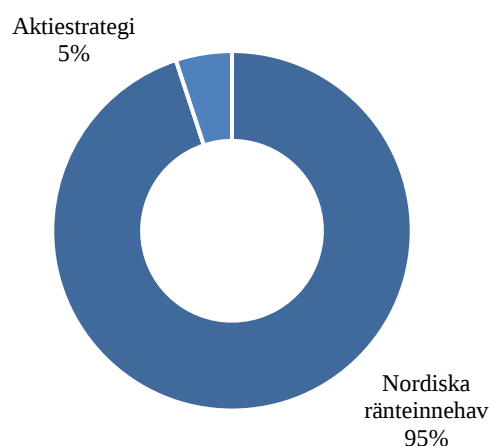
investeringen. Dessa processer är mycket resurskrävande, men förvaltningen arbetar aktivt för att bevaka fondandelsägarnas intressen i dessa krediter.

Per årsskiftet var fonden direktinvesterad i 54 emittenter av företagsobligationer och aktier. Fonden har ökat sin exponering mot fastighetssektorn och mot nordiska bankers högavkastande hybridinstrument. I dessa erhålls fortsatt god avkastning utan att göra avkall på likviditet. Inriktningen kompletterar väl den befintliga portfölj av nordiska high-yield-krediter där likviditetspremie erhålls.

Kreditdurationen för fonden ligger fortsatt på ca två år. Räntedurationen är kort men har tillåtits öka något i och med köp av obligationer med fast ränta.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,79 under 2024. Omsättning med närstående uppgick under 2024 till 0,0% av total omsättning.

Figur 11. Allokering 2024-12-31



Förvaltningskostnader

Ersättningen till Agenta Investment Management AB består av en fast avgift på 0,24% per år samt en rörlig avgift på 15% av avkastningen överstigande avkastningen på SSVX 3M efter samtliga kostnader i fonden. I Tabell 6 framgår hur en investering om



10 000 kr som gjordes den 1 januari 2024 har utvecklats under året. Årlig avgift för Agenta Alternativa Investeringar uppgick under 2024 till 0,24%, inklusive underliggande förvaltare.

Den maximala fasta avgiften som förvaltningsbolaget har rätt att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A och B. Fondförvaltarens maximala rörliga avgift uppgår till 15% av överavkastningen för andelsklass A och B.

Tabell 6. Förvaltningskostnader

Investering per 2024-01-01	10 000
Värdet förändring före förvaltningskostnader	939
Förvaltningskostnader	-100
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	839
Marknadsvärde per 2024-12-31	10 839

Utdelning

Fonden lämnade ingen utdelning under 2024.



Resultaträkning Agenta Alternativa Investeringar

(Belopp i tkr)		2024-01-01 - 2024-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring	Not		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	42 178	-155 570
Värdeförändring på fondandelar	2	0	1 245
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	-47 688	16 338
Ränteintäkter		246 296	288 043
Valutakursvinster och -förluster, netto		7 440	40 535
Utdelningar		5 379	8 673
Övriga intäkter		14 983	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		268 587	199 265
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-27 884	-21 919
Räntekostnader		-1 052	-226
Övriga finansiella kostnader		-22	-789
Övriga kostnader		0	-11
SUMMA KOSTNADER		-28 958	-22 945
ÅRETS RESULTAT		239 629	176 319
NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Realiserade vinster		33 650	38 842
Realiserade förluster		-27 203	-6 736
Orealiserat resultat		35 730	-187 676
		42 178	-155 570
NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR			
Realiserade vinster		0	756
Orealiserat resultat		0	490
		0	1 245
NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT			
Realiserade vinster/förluster		-27 233	-5 020
Orealiserat resultat		-20 455	21 359
		-47 688	16 338

Balansräkning Agenta Alternativa Investeringar

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Överlåtbara värdepapper	4	2 853 431	2 640 799
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	115 215	137 052
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	4	3 760	21 684
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 972 405	2 799 535
Bankmedel och övriga likvida medel	5	24 392	81 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	1 111	100
Övriga tillgångar	7	22 475	9 087
SUMMA TILLGÅNGAR		3 020 383	2 890 299
SKULDER			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	4	-8 109	-5 578
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-610	-569
Övriga skulder	9	-34 039	-127 351
SUMMA SKULDER		-42 758	-133 498
FONDFÖRMÖGENHET	10	2 977 625	2 756 801
POSTER INOM LINJEN			
Ställda/mottagna säkerheter OTC-derivatinstrument	11	5 900	-14 200
Övriga ställda säkerheter	11	2 968 645	2 777 851



Fondförmögenhet Agenta Alternativa Investeringar

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
KATEGORI 1					
Aktier och aktierelaterade instrument					
Resurs Holding		2 023 408	SEK	47 631	1,60%
Solid Försäkring		95 351	SEK	7 971	0,27%
				55 602	1,87%
Företagsobligationer					
Abax 2025-06-23		48 750 000	NOK	47 613	1,60%
Aider Konsern 2028-09-05		10 000 000	NOK	10 004	0,34%
ALM Equity 2025-01-15		42 500 000	SEK	43 050	1,45%
ALM Equity 2026-06-17		71 250 000	SEK	73 086	2,45%
Altera Shuttle Tankers 2028-03-13		7 600 000	USD	89 763	3,01%
Arwidsro Perpetual First Call 2025		23 750 000	SEK	24 519	0,82%
Arwidsro Perpetual First Call 2028		38 750 000	SEK	39 478	1,33%
Avida Finans 2034-01-27		40 000 000	SEK	40 318	1,35%
Avida Finans Perpetual First Call 2029		6 250 000	SEK	6 543	0,22%
Azerion 2026-10-02		6 900 000	EUR	81 240	2,73%
B2 Holding 2028-01-18		5 150 000	EUR	62 563	2,10%
B2 Impact 2029-03-18		3 000 000	EUR	34 967	1,17%
Bonava 2027-03-11		37 000 000	SEK	37 841	1,27%
Bong 2028-12-31		14 000 000	SEK	14 391	0,48%
Cabonline 2026-03-19		9 861 254	SEK	10 052	0,34%
Cabonline 2026-03-19 Elevated		19 722 508	SEK	19 808	0,67%
Cabonline 2026-04-19		38 133 145	SEK	17 609	0,59%
Caybon 2027-06-03		2 869 566	SEK	2 776	0,09%
Caybon 2027-12-03		3 856 777	SEK	3 423	0,11%
Cidron Romanov 2026-10-22 NOK		56 034 869	NOK	59 354	1,99%
Cidron Romanov 2026-10-22 SEK		82 584 801	SEK	89 289	3,00%
Circular Tire Services 2029-11-26		3 750 000	SEK	3 841	0,13%
Corem Kelly 2025-02-10		13 750 000	SEK	13 872	0,47%
Corem Kelly Perpetual First Call 2025		64 400 000	SEK	64 741	2,17%
Corem Property 2026-05-07		131 250 000	SEK	133 661	4,49%
Danske Bank Perpetual First Call 2026		4 507 000	USD	48 644	1,63%
DDM Debt 2026-04-19		8 400 000	EUR	58 101	1,95%
Duo Bidco 2026-04-12		10 000 000	NOK	9 628	0,32%
Ekornes QM Holding 2026-09-10		82 750 000	NOK	83 717	2,81%
FastPartner 2026-06-22		40 000 000	SEK	39 498	1,33%
FastPartner 2027-02-02		2 000 000	SEK	1 974	0,07%
Hedin Mobility 2026-07-06		35 000 000	SEK	32 922	1,11%
Heimstaden 2025-04-14		25 000 000	SEK	25 276	0,85%
Heimstaden Perpetual First Call 2025		40 000 000	SEK	30 790	1,03%
HLRE Holding 2027-02-12		27 500 000	SEK	24 588	0,83%
Impala Impero 2027-10-30		32 498 835	SEK	22 533	0,76%
Intrum 2025-09-12		46 000 000	SEK	34 780	1,17%
Intrum 2026-09-09		62 000 000	SEK	45 986	1,54%
Klarna Holding 2033-08-16		50 000 000	SEK	54 098	1,82%
LR Health & Beauty 2028-03-04		2 800 000	EUR	30 396	1,02%
MOBA Network 2026-05-26		6 900 000	EUR	78 066	2,62%
Nivika Fastigheter 2028-02-14		7 500 000	SEK	7 585	0,25%
NOBA Bank Perpetual First Call 2029		43 500 000	SEK	47 210	1,59%

Nordea Bank Perpetual 3 ¼ First Call 2029	7 000 000	USD	67 888	2,28%
Norion Bank 2034-09-05	40 000 000	SEK	41 156	1,38%
North Investment Group 2025-12-31	70 000 000	SEK	52 538	1,76%
Norwegian Air Shuttle Retained Claim Bonds 26	5 958 674	NOK	5 371	0,18%
Oriflame 2026-05-04	7 660 000	EUR	16 149	0,54%
Oscar Properties HL18 2027-12-19	47 500 000	SEK	42 820	1,44%
Resurs Holding 2028-12-14	20 000 000	SEK	20 684	0,69%
Resurs Holding Perpetual First Call 2029	27 500 000	SEK	27 811	0,93%
SIBS 2027-10-07	130 000 000	SEK	133 460	4,48%
Skill Bidco 2028-03-02	7 400 708	EUR	88 625	2,98%
Stendörren Fastigheter 2026-12-21	10 000 000	SEK	10 540	0,35%
Svea Bank 2030-09-10	35 000 000	SEK	35 502	1,19%
Svea Bank 2034-09-07	22 500 000	SEK	23 625	0,79%
Swedish Electromagnet 2026-06-30	59 761 260	SEK	55 727	1,87%
Verve Group 2026-06-21	12 100 000	EUR	142 475	4,78%
Verve Group 2027-03-24	4 500 000	EUR	54 141	1,82%
Wästbygg Gruppen 2027-09-27	20 000 000	SEK	20 690	0,69%
			2 538 799	85,26%

SUMMA KATEGORI 1			2 594 402	87,13%
-------------------------	--	--	------------------	---------------

KATEGORI 3

Aktier och aktierelaterade instrument

Akelius Residential Property D	3 000 000	EUR	56 725	1,91%
Heimstaden Pref	1 484 725	SEK	22 716	0,76%
Studentbostäder i Norden	1 135 869	SEK	1 619	0,05%
			81 059	2,72%

Företagsobligationer

Midaq 2028-06-30	63 750 000	SEK	41 969	1,41%
			41 969	1,41%

SUMMA KATEGORI 3			123 028	4,13%
-------------------------	--	--	----------------	--------------

KATEGORI 5

Företagsobligationer

Bayport Management 2028-12-12	8 996 389	USD	12 398	0,42%
Bayport Management Intermediate 2028-06-12	3 523 116	USD	15 537	0,52%
Pamica Group 2027-12-05	22 500 000	SEK	22 798	0,77%
			50 732	1,70%

SUMMA KATEGORI 5			50 732	1,70%
-------------------------	--	--	---------------	--------------

KATEGORI 7

Aktier och aktierelaterade instrument

Cabonline D	328 332 476	SEK	4 432	0,15%
Cabonline D1	11 555 499	SEK	12	0,00%
Cabonline D2	9 861 254	SEK	5	0,00%
Caybon Pref	3 363 171	SEK	0	0,00%

			4 449	0,15%
Företagsobligationer				
HL18 2027-12-19 Spin-Off	4 587 626	SEK	4 136	0,14%
HL18 Super Senior	2 159 080	SEK	2 164	0,07%
Kvalitena - Förfallen obligation	102 600 000	SEK	46 170	1,55%
Midaq 2028-05-31	32 250 000	SEK	32 250	1,08%
Oatly Konvertibel 2028-09-14	6 912 097	USD	62 432	2,10%
Sunborn Gibraltar 2025-02-28	5 800 000	EUR	48 883	1,64%
			196 034	6,58%
Valutatermin med positivt marknadsvärde				
USD/SEK 250123	-1 767 500		32	0,00%
EUR/SEK 250123	-22 800 000		1 729	0,06%
EUR/SEK 250225	-16 790 000		1 315	0,04%
NOK/SEK 250225	-56 785 000		684	0,02%
			3 760	0,13%
Valutatermin med negativt marknadsvärde				
USD/SEK 250123	-11 200 000		-5 537	-0,19%
USD/SEK 250123	-3 000 000		-162	-0,01%
USD/SEK 250225	-10 650 000		-797	-0,03%
EUR/SEK 250123	-17 200 000		-854	-0,03%
EUR/SEK 250123	243 060		-25	0,00%
NOK/SEK 250123	-76 000 000		-734	-0,02%
			-8 109	-0,27%
SUMMA KATEGORI 7			196 134	6,59%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT				
varav med positivt marknadsvärde			2 972 405	99,82%
varav med negativt marknadsvärde			-8 109	-0,27%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER				
Bankmedel och övriga likvida medel	5		24 392	0,82%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6		1 111	0,04%
Övriga tillgångar	7		22 475	0,75%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8		-610	-0,02%
Övriga skulder	9		-34 039	-1,14%
FONDFÖRMÖGENHET			2 977 625	100,00%

Fondens innehav av värdepapper har fördelats i följande kategorier:

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 5 BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL

Swedbank SEK	17 543
Swedbank NOK	1 361
Swedbank EUR	5 488
	24 392

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna ränteintäkter	1 111
	1 111

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument	5 900
Övriga fordringar	16 575
	22 475

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-610
	-610

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Skuld inlösta fondandelar	-15 007
Fondlikvidskulder	-19 032
	-34 039

NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsut-givning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmö-genhet
2024-01-01	2 756 801	345 979	0	-364 784	239 629	2 977 625

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda/mottagna säkerheter avser utrymme för bryggfinansie-ring samt säkerhet avseende OTC-derivatinstrument. Per bok-slutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr. Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument uppgick till 5 900 tkr.

Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-09-30	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	2 756 801	3 016 140	2 712 838	1 592 498	1 307 562	593 223	0	0	0	0
Andelsutgivning	345 979	47 000	1 266 126	1 871 466	469 546	1 019 191	609 331	0	0	0
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsinlösen	-364 784	-482 658	-1 016 660	-994 819	-210 778	-377 117	-15 987	0	0	0
Periodens resultat	239 629	176 319	53 835	243 694	26 167	72 265	-121	0	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 977 625	2 756 801	3 016 140	2 712 838	1 592 498	1 307 562	593 223	0	0	0
Antal utestående andelar										
Andelsklass A	20 878 009	20 886 236	24 198 014	22 170 078	14 614 058	12 088 341	5 937 010	0	0	0
Andelsklass B	74 480	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsvärde										
Andelsklass A	142,98	131,99	124,64	122,36	108,97	108,17	99,92	0	0	0
Andelsklass B	100,36	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utdelning per andel										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsklass B	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avkastning under perioden*	8,4%	5,9%	2,1%	12,3%	1,4%	8,3%	-0,1%	ET	ET	ET
Avkastning jämförelseindex* (SSVX 3M)	3,6%	3,7%	0,8%	-0,2%	-0,1%	-0,4%	-0,2%	ET	ET	ET

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

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

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.

Produktnamn: **Agenta Alternativa Investeringar**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300PPRF173QLIYF80**

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐

☒ **Nej**

☐ Den kommer att göra ett minimum av **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 kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%**

☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ____% 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 **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

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.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?



Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agentan utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Agentan använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agentas fonder har som målsättning att nå en total renhetsgrad på 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företag som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Vidare har Agentan målsättningen att underliggande förvaltare i Agentas fonder ska nå en renhetsgrad på minst 90%.

Agentan Alternativa Investeringar nådde 2024 en renhetsgrad på 100%. Fonden överträffade med bred marginal målet om 95% renhetsgrad.

2024

Fondens renhetsgrad	100,0%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 66,0%



... och jämfört med föregående perioderna?

2023

Fondens renhetsgrad	100,0%
GSS Ethical Standard	100,0%
Alkohol	100,0%
Tobak	100,0%
Vapen	100,0%
Spel	100,0%
Pornografi	100,0%
 Total täckningsgrad	 64,0%



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

N/a

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

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

Agentas fonder har som mål att nå en renhetsgrad om minst 95%. Med renhetsgrad avses exponering mot kontroversiella verksamheter, det vill säga GSS etiska standarder (företags som bryter mot internationella konventioner och riktlinjer), alkohol, tobak, vapen, spel och pornografi.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Agenta använder hållbarhetsindikatorer för kontroll av efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, konventioner om mänskliga rättigheter, miljökonventioner samt vapenrelaterade konventioner.

Agenta screenar bolag och fonder, dels utifrån kontroversiell verksamhet, dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner.

Screening görs både före investeringstillfället och under ägandet. Screening görs med hjälp av Sustainalytics, ett dotterbolag till Morningstar och en ledande leverantör av hållbarhetsdata.

Agenta exkluderar innehav i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter, som pornografi och kontroversiella vapen (till exempel splitterbomber och landminor).



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produkten största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2024-01-01 till 2024-12-31

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Verve Group 2026-06-21	Teknologi	4,8%	Sverige
Corem Property 2026-05-07	Fastigheter	4,5%	Sverige
SIBS 2027-10-07	Bygg	4,5%	Sverige
Altera 2028-03-13	Rederi	3,0%	Marshallöarna
Cidron Romanov SEK	Finans	3,0%	Storbritannien
Skill Bidco 2028-03-02	Logistik	3,0%	Danmark
Ekornes QM Holding	Industri	2,8%	Norge
Azerion 2026-10-02	Teknologi	2,7%	Nederländerna
MOBA Network	Teknologi	2,6%	Sverige
ALM Equity 2026-06-17	Fastigheter	2,5%	Sverige
Nordea Bank Perpetual 3 ¾	Bank	2,3%	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid slutet av 2024 utgjordes 10,0% av fondens investeringar av gröna obligationer.

Tillgångsallokering



Vad var tillgångsallokeringen?

Vid slutet av 2024 hade fonden 94,5% investerat i direktinnehav i nordiska företagsobligationer och 4,7% investerat i aktier.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Bank

Finansiella tjänster

Försäkring

Hypotek

Fastighet

Tjänster

Konsumentvaror

Industri/Infrastruktur/Bygg

Tillverkningsindustri

Telekom/Tech

Energi



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel samt derivatinstrument.



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

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete.



Agenta Multistrategi

Organisationsnummer: 515602-1056

Fonden avvecklades i sin ursprungliga form 2018-12-31. Fonden har under 2024 varit vilande utan andelsägare. Inga avgifter har belastat fonden under 2024.

Resultaträkning Agenta Multistrategi

(Belopp i tkr)		2024-01-01-2024-12-31	2023-01-01-2023-12-31
Intäkter och värdeförändring	Not		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper	1	0	0
Värdeförändring fondandelar	2	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	0	0
Ränteintäkter		0	0
Valutakursvinster och -förluster		0	0
Övriga intäkter		0	0
SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING		0	0
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		0	0
Räntekostnader		0	0
Övriga finansiella kostnader		0	0
SUMMA KOSTNADER		0	0
ÅRETS RESULTAT		0	0
NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Realiserade vinster		0	0
Realiserade förluster		0	0
Orealiserade vinster/förluster		0	0
		0	0
NOT 2 FONDANDELAR			
Realiserade vinster		0	0
Realiserade förluster		0	0
Orealiserade vinster/förluster		0	0
		0	0
NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT			
Realiserade vinster/förluster		0	0
Orealiserat resultat		0	0
		0	0



Balansräkning Agenta Multistrategi

<i>(Belopp i tkr)</i>		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Överlåtbara värdepapper	4	0	0
Fondandelar	4	0	0
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	4	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		0	0
Bankmedel och övriga likvida medel	5	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6		
Övriga tillgångar	7	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR		0	0
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	0	0
Övriga skulder	9	0	0
SUMMA SKULDER		0	0
FONDFÖRMÖGENEHET		0	0
POSTER INOM LINJEN			
Utlånade finansiella instrument		0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		0	0
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0
Övriga mottagna säkerheter		0	0
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0
Övriga ställda säkerheter	10	0	0



Fondförmögenhet Agenta Multistrategi

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde</i>	<i>Andel i procent</i>
<i>(belopp i TSEK)</i>					
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT				0	0,00%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER					
Bankmedel och övriga likvida medel	5			0	0,00%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6			0	0,00%
Övriga tillgångar	7			0	0,00%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8			0	0,00%
Övriga skulder	9			0	0,00%
FONDFÖRMÖGENHET				0	100,00%

NOT 5 BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL

Swedbank SEK	0
Swedbank EUR	0
Swedbank GBP	0
Swedbank USD	0
	0

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupen rabatt	0
Upplupna ränteintäkter	0
	0

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Fordran fondlikvid	0
Övrig kortfristig fordran	0
	0

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupet förvaltningsarvode	0
Upplupna räntekostnader	0
	0

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Skuld fondlikvid	0
Skuld inlösen	0
Övrig kortfristig skuld	0
	0

NOT 10 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter avser utrymme för bryggfinansiering och ställda/mottagna säkerheter avseende OTC-derivatinstrument. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av bryggfinansiering till 0 tkr och ställda/mottagna säkerheter till 0 tkr.



Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	0	0	0	0	0	0	431 280	1 151 692	1 153 486	1 168 790
Andelsutgivning	0	0	0	0	0	0	30 000	21 000	50 569	332 250
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsinlösen	0	0	0	0	0	0	-455 178	-750 452	-38 732	-325 529
Periodens resultat	0	0	0	0	0	0	-6 103	9 040	-13 631	-22 025
Fondförmögenhet vid periodens slut	0	0	0	0	0	0	0	431 280	1 151 692	1 153 486
Antal utestående andelar										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	3 751 716	10 329 615	10 212 918
Andelsklass B	0	0	0	0	0	0	0	101 208	101 208	101 208
Andelsvärde										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	110,55	112,34	111,49	112,94
Andelsklass B	0	0	0	0	0	0	95,53	97,08	96,09	99,19
Utdelning per andel										
Andelsklass A	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsklass B	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	2,00	2,52
Avkastning under perioden										
Avkastning jämförelseindex (SSVX)	ET	ET	ET	ET	ET	ET	-1,6%	1,0%	-1,1%	-0,9%
	ET	ET	ET	ET	ET	ET	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,3%

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen är upprättad enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondernas tillgångar och skulder har tagits upp till marknadsvärde. Finansiella instrument i form av aktier värderas till senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs på balansdagen. Räntebärande värdepapper värderas normalt till mid-kurs. Om tillförlitliga kurser saknas eller om kurserna enligt värdepappersbolagets bedömning är missvisande får värdepappersbolaget fastställa värdet på objektiva grunder. I den mån OTC-derivat förekommer i form av valutaterminskontrakt värderas dessa utifrån valutakurs på balansdagen. Terminsränta periodiseras i de fall kontrakt har längre löptid än tre månader. Innehav i utländsk valuta har räknats om till balansdagens kurs.

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL AIF-FÖRVALTAREN

Det utgår löpande en förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren som inkluderar kostnader för lagstadgad förvaring, tillsyn och revisorer. Förvaltningsavgiften består av en kombination av en fast och en rörlig avgift. Fonderna tillämpas k high watermark vid beräkning av rörlig avgift. Detta innebär att eventuell underavkastning mot index först måste hämtas in innan ny rörlig avgift tas ut. Den rörliga avgiften beräknas individuellt per kund, baserat på tidpunkt för investering. Fonden belastas av kostnader som kan uppstå vid köp eller försäljning av finansiella instrument.

ERSÄTTNINGAR TILL AIF-FÖRVALTARENS ANSTÄLLDA

Under 2024 har AIF-förvaltaren betalt ersättningar till 12 personer på sammanlagt 6 428 Tkr, fördelat på fast ersättning 6 428 Tkr (12 personer) och rörlig ersättning, 0 kr (0 personer). Total ersättning till verkställande ledning och anställda som väsentligt kan påverka de alternativa investeringsfondernas riskprofil uppgick till 3 435 Tkr. Den enskildes förmåga att bidra till företagets långsiktiga värdeskapande ska beaktas i årlig lönerevision. Eventuell rörlig ersättning ska baseras på resultatet av fleråriga prestationer samt i huvudsak baseras på en kvalitativ, diskretionär, bedömning. Bidrag till företagets resultat ingår i denna bedömning. Någon direkt koppling mellan risktagande och ersättning får inte förekomma. I den mån kvantitativa resultat bedöms ska det ske i riskjusterade termer. Särskild reglerad personal samt anställda i kontrollfunktioner erhåller endast fast lön.



Stockholm den / 2025
Agenta Investment Management AB

Stefan Engström
Styrelsens ordförande

Jan Berg
Ledamot

Viveka Classon
Ledamot

Johan Spennare
Verkställande direktör

Våra revisionsberättelser avseende fondernas årsberättelser har avgivits den / 2025

Grant Thornton Sweden AB

*Christian Elmgren
Auktoriserad revisor*