



# ÅRSBERÄTTELSE FÖR VERKSAMHETSÅRET 2025-01-01 - 2025-12-31

---

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

2025: Motståndskraft i en turbulent omvärld .....	4
Agenta Svenska Aktier .....	5
Resultaträkning Agenta Svenska Aktier .....	7
Balansräkning Agenta Svenska Aktier .....	9
Fondförmögenhet Agenta Svenska Aktier .....	10
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	14
Agenta Räntor .....	20
Resultaträkning Agenta Räntor .....	22
Balansräkning Agenta Räntor .....	23
Fondförmögenhet Agenta Räntor .....	24
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	27
Agenta Globala Aktier .....	33
Resultaträkning Agenta Globala Aktier .....	36
Balansräkning Agenta Globala Aktier .....	37
Fondförmögenhet Agenta Globala Aktier .....	38
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	42
Agenta Tillväxtmarknader .....	48
Resultaträkning Agenta Tillväxtmarknader .....	50
Balansräkning Agenta Tillväxtmarknader .....	51
Fondförmögenhet Agenta Tillväxtmarknader .....	52
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	54
Agenta Alternativa Räntor .....	60
Resultaträkning Agenta Alternativa Räntor .....	62
Balansräkning Agenta Alternativa Räntor .....	63
Fondförmögenhet Agenta Alternativa Räntor .....	64
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	70
Agenta Alternativa Investeringar .....	76
Resultaträkning Agenta Alternativa Investeringar .....	79
Balansräkning Agenta Alternativa Investeringar .....	80
Fondförmögenhet Agenta Alternativa Investeringar .....	81
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	85



Agenta Multistrategi.....	91
Resultaträkning Agenta Multistrategi .....	91
Balansräkning Agenta Multistrategi.....	91
Fondförmögenhet Agenta Multistrategi .....	92
Förändring av fondförmögenhet (tkr) .....	92
<i>REDOVISNINGSPRINCIPER</i> .....	93
<i>PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL AIF-FÖRVALTAREN</i> .....	93
<i>ERSÄTTNINGAR TILL AIF-FÖRVALTARENS ANSTÄLLDA</i> .....	93

## 2025: Motståndskraft i en turbulent omvärld

Bäste andelsägare,

I förra årets VD-ord konstaterade jag att utspel från Donald Trump har ställt sådant vi förut tagit för givet i nytt ljus. Det styrde agendan 2025 och lär göra det även framöver. Handelspolitik liksom Nato och artikel 5 var heta frågor då; den senare frågan har blivit brännhet igen med Trumps uttalanden kring Grönland. En intervensionistisk och riskvillig Trump har överraskat omvärlden med militära insatser i Venezuela och, i skrivande stund, storskaligt anfall mot Iran.

Trump stod även för den största 2025-relaterade marknadsturbulensen: tullkriget som följde efter Liberation Day. När dammet lagt sig efter alla tullutspel kan man konstatera att Trump och USA vridit tillbaka klockan i utvecklingen mot global frihandel. Högsta domstolen underkände nyligen Trumps breda tillämpning av presidentdekret som tullvapen, vilket ställer större krav på administrationens utformning av tullar framåt. Tullarna lär dock inte försvinna.

Situationen där USA uppfattas som en mindre förutsägbar och pålitlig partner har inneburit press på amerikanska dollarn. De ledande tech-bolagen ("Magnifika sjuan") utvecklades fortsatt starkt 2025 och problemet med ett koncentrerat globalindex är således bestående. I allokeringsmandat har Agenta ökat exponeringen mot tillväxtmarknader i syfte att öka diversifieringen.

Trenden med marknadsdrivande indexflöden påverkar även marknader utanför USA. Med en starkare svensk krona förefaller investerarna ha hittat tillbaka till Sverige, men då enbart till de största och mest likvida indexdominerande bolagen. I en negativ spiral har det missgynnats de mindre bolagen som har accentuerats av utflöden från småbolagsfonder.

Med Trump i Vita Huset och ökade geopolitiska risker har pendeln kring ESG och hållbarhetsfrågor svängt. Om den sunda kärnan i hållbarhetsfrågor ska överleva är förmodligen ett omtag nödvändigt då regeliver och aktivism skapat hinder för en samhällseffektiv kapitalmarknad. Agenta har dock alltid – och kommer alltid – sätta hållbarheten (riskerna) i affären och förmågan att leverera avkastning i första rummet.

2025 har sett en stark nordisk obligationsmarknad som vuxit med stora inflöden. Flera bolag har dock utnyttjat styrkan till att genomföra nyemissioner strax innan negativa nyheter, förklätt som "ny fakta", med stora prisfall som följd – en oroväckande trend. I en het marknad förefaller minnet vara kort och investerare glömmer vikten av tydliga och skyddande lånevillkor. Efter några år i den här marknaden tycker jag mig se samma misstag upprepas. Agenta har under året aktivt verkat för en förbättrad marknad i forum, möten med reglerare/uttolkare av praxis och genom uttalanden i media. Som en av svenska marknadens större aktörer på företagsobligationsmarknaden ser många att vi har en viktig roll att spela i marknadens utveckling. Vi har under året intensifierat arbetet att ställa högre krav på lånevillkor och med kraft agerat för att stävja osunt agerande av aktörer i marknaden.

Verksamhetsåret 2025 har för Agenta, trots turbulensen i omvärlden, kännetecknats av en fortsatt stabil verksamhet med nya rekordnivåer i förvaltad kapital.

Agentas ränte- och kreditfonder har haft en god utveckling i miljön med fallande räntor och stark utveckling för nordisk obligationsmarknad. Agenta Räntor avkastade 3,3%, före sitt jämförelseindex (2,8%). Alternativa Räntor levererade 6,4% uppgång och Alternativa Investeringar 7,1%, båda väl över historiska snittavkastningar.

Agentas aktiefonder har haft en mer blandad utveckling. I absoluta tal utvecklades Svenska Aktier bäst med en avkastning om 12,3% (något efter jämförelseindex, 12,7%). Tillväxtmarknader avkastade 7,8% (efter jämförelseindex som ökade 11,0%). Globala Aktier utvecklades svagt -3,8% jämfört med 1,3% för jämförelseindex. Övervikt mot småbolag och undervikt i stora amerikanska teknikbolag har varit de viktigaste förklaringarna till utvecklingen i relativa termer. Förvaltningen i Globala Aktier har gjort omfattande förändringar för att stärka resultaten framåt.

Slutligen vill jag tillsammans med kollegorna på Agenta rikta ett stort tack till er kunder för visat förtroende samt önska ett framgångsrikt investeringsår 2026.

Johan Spennare, VD  
Mars 2026

## 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 där underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs till finansiella index eller valutor. Under året användes börsterminer för att uppnå önskad marknadsexponering och valutaswappar i säkringssyften. För att beräkna de sammanlagda exponeringarna i fonden brukas åtagandemetoden.

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiv fond inriktad på den svenska aktiemarknaden. Fondens omsättningskostnader för 2025 uppgår till 1,2 Mkr vilket motsvarar 0,02% av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2025 inte anlitat någon röstningsrådgivare för engagemang i de bolag i de bolag som fonden har innehaft aktier i. Fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang har efterlevts av fondbolaget under 2025. Någon utlåning av värdepapper har inte förekommit under året. Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

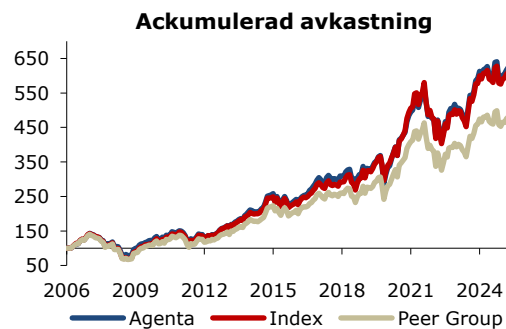
### Fondförmögenhet

Fondförmögenheten för Agenta Svenska Aktier ökade med 908 Mkr, från 6.491 Mkr vid årets början till 7.399 Mkr per den 31 december 2025. Andelsutgivningen under helåret 2025 var 513 Mkr, medan inlösen uppgick till 396 Mkr.

### Fondens utveckling

Agenta Svenska Aktier avkastade 12,3% 2025, att jämföra med 12,7% för jämförelseindex, SPRX. Peer Group (avkastning för ett stort antal svenska aktiefonder) avkastade 11,9% under samma period. Sedan fondstart (juni 2006) uppgår volatiliteten till 16,5%, jämfört med 16,9% för SPRX. Aktiv risk uppgår till 3,0% sedan start, att jämföra med 4,0% för Peer Group.

Figur 1. Utveckling sedan start



Figuren visar utvecklingen för Agenta Svenska Aktier, SPRX och Peer Group under perioden 1 juni 2006 till 31 december 2025.

### Förvaltningsarbetet

Det blev ett positivt år för Stockholmsbörsen. Efter en stark inledning följde en kraftig nedgång i mars, driven av tulloro och ökad osäkerhet kring global tillväxt, innan marknaden gradvis återhämtade sig.

Rapportsäsongerna visade överlag bättre motståndskraft än väntat, särskilt bland storbolag. Banker och cykliska verkstadsbolag var återkommande vinnare, medan fastighetsbolag och småbolag hade en svagare utveckling. Skillnaden i avkastning mellan stora och små bolag var påtaglig och bestod under hela året.

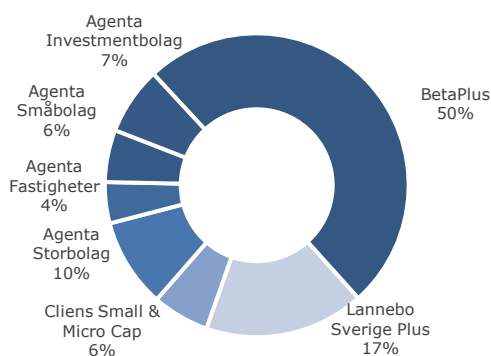
Sammantaget bidrog såväl de externa förvaltarna som de interna kostnadseffektiva ”köp-och-behåll”-

strategierna positivt under året. Bäst absolut avkastning stod interna storbolagsportföljen för (+23%). Övervikt mindre bolag och fastighetsbolag bidrog negativt.

Förvaltningsarbetet har varit inriktat på att förfinna modellerna och rebalansera vid behov. Allokeringen till interna kostnadseffektiva strategier har successivt ökat. Vid årets slut utgjorde interna strategier 77% av fonden, externa 23%.

Under året har användandet av finansiella derivatinstrument, som ett led i fondens placeringsinriktning, inneburit exponering mot underliggande index (OMXS30) i intervallet 1.979 - 2.689 Mkr, med ett genomsnittligt värde om 2.264 Mkr. Omsättningshastigheten för fonden under 2025 var 0,35. Omsättning med närstående uppgick under 2025 till 0% av total omsättning. De externa mandatet hanteras av två förvaltningsteam: Cliens och Lannebo.

Figur 2. Allokering per förvaltare, 2025-12-31



### 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 2025 har utvecklats under året. Den årliga avgiften för Agenta Svenska Aktier inklusive förvaltningskostnader till underliggande fondförvaltare uppgick under 2025 till 0,53%.

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 andelsklass A och B respektive 20% för andelsklass C av överavkastningen. Den fasta avgiften i en underliggande fond kan maximalt uppgå till 1%. Eventuell rörlig avgift i en underliggande fond får inte överstiga 20% av respektive underliggande fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 1. Förvaltningskostnader

Investering per 2025-01-01	10 000
Värdeförändring före förvaltningskostnader	1 255
Förvaltningskostnader	-29
Värdeförändring efter förvaltningskostnader	1 226
<b>Marknadsvärde per 2025-12-31</b>	<b>11 226</b>

### Utdelning

För räkenskapsåret 2024 lämnades en utdelning i maj 2025 om 10,09 kronor per fondandel för andelsklass B.

## Resultaträkning Agenta Svenska Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
	<b>Not</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	143 432	105 333
Värdeförändring på fondandelar	2	163 739	276 957
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3	341 910	37 071
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	4	23 272	554
Ränteintäkter		66 968	90 382
Valutakursvinster och -förluster, netto		-586	-77
Utdelningar		80 632	59 888
Övriga finansiella intäkter		13	1
Övriga intäkter		11 741	12 288
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>831 120</b>	<b>582 397</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-17 716	-16 758
Räntekostnader		-16	-3
Övriga finansiella kostnader		-2 560	-2 582
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>-20 292</b>	<b>-19 342</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>810 828</b>	<b>563 054</b>
<b>NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Realiserade vinster		38 323	90 132
Realiserade förluster		-5 178	-11 395
Orealiserat resultat		110 288	26 596
		<b>143 432</b>	<b>105 333</b>
<b>NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR</b>			
Realiserade vinster		185 114	288 895
Realiserade förluster		-6 615	0
Orealiserat resultat		-14 759	-11 938
		<b>163 739</b>	<b>276 957</b>
<b>NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT</b>			
Realiserade vinster		2 279 986	1 821 169
Realiserade förluster		-1 938 077	-1 784 098
		<b>341 910</b>	<b>37 071</b>



NOT 4 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT

Realiserade vinster/förluster	23 380	31
Orealiserat resultat	-108	523
	<b>23 272</b>	<b>554</b>



## Balansräkning Agenta Svenska Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Överlåtbara värdepapper	5	3 272 097	3 086 356
Fondandelar	5	3 441 531	3 112 200
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5	24 845	0
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	5	415	523
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>6 738 889</b>	<b>6 199 079</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	6	411 925	118 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	4 396	2 241
Övriga tillgångar	8	245 926	183 238
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>7 401 135</b>	<b>6 502 587</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5	0	-8 063
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	-1 554	-1 359
Övriga skulder	10	-96	-2 090
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-1 650</b>	<b>-11 511</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	11	<b>7 399 484</b>	<b>6 491 076</b>
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	12	245 902	182 770
Övriga ställda säkerheter	12	6 713 628	6 198 555

## Fondförmögenhet Agenta Svenska Aktier

NOT 5

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde (tkr)</i>	<i>Andel i procent</i>
<b>KATEGORI 1</b>					
<b>Aktier och aktierelaterade instrument</b>					
AAK		154 880	SEK	40 857	0,55%
Addnode Group B		402 370	SEK	38 990	0,53%
Addtech B		122 610	SEK	40 143	0,54%
Assa Abloy B		193 700	SEK	69 519	0,94%
AstraZeneca		43 110	SEK	73 438	0,99%
Atlas Copco B		422 720	SEK	62 985	0,85%
Avanza		116 570	SEK	41 161	0,56%
Beijer Ref B		279 594	SEK	41 687	0,56%
Bure Equity		67 600	SEK	16 684	0,23%
Castellum		435 929	SEK	46 383	0,63%
Catena		76 000	SEK	34 261	0,46%
Creades A		430 400	SEK	32 172	0,43%
Diös Fastigheter		245 100	SEK	16 091	0,22%
Epiroc B		314 290	SEK	58 678	0,79%
Fastighets Balder B		729 400	SEK	49 745	0,67%
Hexagon B		605 220	SEK	66 272	0,90%
Industrivärden C		348 883	SEK	144 786	1,96%
Indutrade		162 250	SEK	39 005	0,53%
Investment Latour B		146 005	SEK	32 910	0,44%
Investment Öresund		188 200	SEK	22 208	0,30%
Investor B		625 210	SEK	206 569	2,79%
Kinnevik B		712 460	SEK	59 619	0,81%
Lagercrantz Group B		186 080	SEK	39 598	0,54%
Lundbergföretagen B		158 791	SEK	81 222	1,10%
Mycronic		201 720	SEK	45 034	0,61%
Nordea		423 310	EUR	73 610	0,99%
Nordnet		150 700	SEK	40 719	0,55%
NP3 Fastigheter		138 938	SEK	35 985	0,49%
Nyfosa		572 464	SEK	42 534	0,57%
Padox B		89 700	SEK	18 209	0,25%
Platzer Fastigheter Holding B		212 800	SEK	15 854	0,21%
Sagax B		431 440	SEK	85 253	1,15%
Sandvik		283 400	SEK	85 190	1,15%
Skandinaviska Enskilda Banken A		367 510	SEK	71 701	0,97%
Wihlborgs Fastigheter		167 500	SEK	15 284	0,21%
Volvo B		218 700	SEK	64 713	0,87%
				<b>1 949 067</b>	<b>26,34%</b>
<b>Företagsobligationer</b>					
Arion Banki 2028-01-14		23 000 000	SEK	23 307	0,31%
Arla Foods 2027-07-23		20 000 000	SEK	20 235	0,27%
Burlöv C. Fastighets AB 2028-11-07		20 000 000	SEK	20 222	0,27%
Compactor 2027-06-25		42 500 000	SEK	43 305	0,59%
Corem Property 2026-05-07		40 000 000	SEK	40 546	0,55%
Corem Property 2028-09-25		40 000 000	SEK	39 984	0,54%
Danske Bank 2034-08-23		46 000 000	SEK	46 956	0,63%
DLR Kredit 2035-02-20		22 000 000	SEK	22 659	0,31%
Elektä 2029-09-24		22 000 000	SEK	22 131	0,30%

Fast. Balder 2027-03-30	46 000 000	NOK	42 846	0,58%
FastPartner 2028-04-03	30 000 000	SEK	30 708	0,41%
Getinge 2027-09-20	28 000 000	SEK	28 195	0,38%
Hoist Finance 2028-11-06	16 250 000	SEK	16 518	0,22%
Husqvarna 2029-11-19	24 000 000	SEK	23 880	0,32%
ICA Gruppen 2027-05-14	34 000 000	SEK	34 385	0,46%
ICA Gruppen 2027-05-19	18 000 000	SEK	18 236	0,25%
Ilija Batljan Invest 2026-01-20	85 000 000	SEK	83 300	1,13%
Investment AB Latour 2027-11-29	20 000 000	SEK	20 115	0,27%
Klarna Bank 2027-06-24	25 000 000	SEK	25 267	0,34%
Landsbankinn 2029-03-20	34 000 000	SEK	34 039	0,46%
Länsförsäkringar Bank 2025 Perpetual	16 000 000	SEK	16 043	0,22%
Millicom International Cellular 2027-01-20	40 000 000	SEK	40 515	0,55%
Nibe Industrier 2027-04-05	40 000 000	SEK	40 575	0,55%
Nivika Fastigheter 2029-01-15	17 500 000	SEK	17 624	0,24%
Norion Bank 2026-05-06	50 000 000	SEK	50 435	0,68%
NP3 Fastigheter 2026-12-14	37 500 000	SEK	38 379	0,52%
NP3 Fastigheter 2027-08-21	20 000 000	SEK	20 671	0,28%
NP3 Fastigheter 2028-12-03	28 750 000	SEK	28 886	0,39%
OP Corporate Bank 2036-03-03	15 000 000	SEK	15 061	0,20%
PEAB Finans 2026-09-07	14 000 000	SEK	14 074	0,19%
PEAB Finans 2027-06-24	36 250 000	SEK	36 940	0,50%
Platzer 2026-09-21	26 000 000	SEK	26 144	0,35%
Resurs Bank 2026-10-01	40 000 000	SEK	40 514	0,55%
Ringkjøbing Landbobank 2035-04-01	40 000 000	SEK	40 764	0,55%
Scania CV 2026-02-25	26 000 000	SEK	26 131	0,35%
SEB 2033-11-03	18 000 000	SEK	18 770	0,25%
Sinch 2027-09-24	25 000 000	SEK	25 111	0,34%
Skanska Financial Services 2026-11-24	38 000 000	SEK	38 371	0,52%
Storebrand Livsförsäkring 2099-02-20	14 000 000	SEK	14 069	0,19%
Swedbank 2026-06-01	30 000 000	SEK	30 208	0,41%
Swedish Orphan Biovitrum 2027-05-17	37 500 000	SEK	38 018	0,51%
Svensk FastighetsFinansiering 2026-02-23	20 000 000	SEK	20 097	0,27%
Svensk FastighetsFinansiering 2026-03-11	16 000 000	SEK	16 054	0,22%
Vitec 2029-02-19	32 500 000	SEK	32 742	0,44%
			<b>1 323 030</b>	<b>17,88%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 1**
**3 272 097 44,22%**


---

**KATEGORI 2**
**Börshandlade indexterminer**

OMXS30, Jan 26 Future	9 288	SEK	24 845	0,34%
<i>underliggande värde</i>	<i>2 689 108 200</i>		<b>24 845</b>	<b>0,34%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 2**
**24 845 0,34%**


---

**KATEGORI 7**
**Investeringsfonder**

Clients Small & Micro Cap B	375 337	SEK	444 261	6,00%
Clients Småbolag B	162 155	SEK	485 506	6,56%
Lannebo Småbolag A	2 707 829	SEK	496 508	6,71%

Lannebo Sverige Plus E	11 290 028	SEK	1 245 516	16,83%
Simplicity Likviditet A	6 005 158	SEK	769 741	10,40%
			<b>3 441 531</b>	<b>46,51%</b>
<b>Valutatermin med positivt marknadsvärde</b>				
NOK/SEK 260225	-42 125 000		415	0,01%
			<b>415</b>	<b>0,01%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 7** **3 441 946** **46,52%**

---

**SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT** **6 738 889** **91,07%**  
varav med positivt marknadsvärde 6 738 889 91,07%  
varav med negativt marknadsvärde 0 0,00%

---

#### ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	6		411 925	5,57%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7		4 396	0,06%
Övriga tillgångar	8		245 926	3,32%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9		-1 554	-0,02%
Övriga skulder	10		-96	0,00%

---

**FONDFÖRMÖGENHET** **7 399 484** **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	401 338
Swedbank NOK	657
Swedbank EUR	9 930
	<b>411 925</b>

#### NOT 7 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna rabatter	3 410
Upplupna ränteutgifter	314
Upplupna utdelningar	671
	<b>4 396</b>

#### NOT 8 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Fordran säkerheter avseende aktieindextermin	245 902
Övriga fordringar	24



	<u>245 926</u>
NOT 9 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	
Upplupna förvaltningsarvodena	<u>-1 554</u>
	<u>-1 554</u>
NOT 10 ÖVRIGA SKULDER	
Övriga skulder	<u>-96</u>
	<u>-96</u>

NOT 11 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsutgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2025-01-01	6 491 076	513 247	-19 372	-396 294	810 828	7 399 484

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 245 902 tkr.

## Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>6 491 076</b>	<b>6 253 958</b>	<b>4 793 773</b>	<b>5 557 818</b>	<b>4 929 924</b>	<b>4 578 066</b>	<b>2 938 515</b>	<b>3 047 673</b>	<b>2 912 187</b>	<b>3 114 323</b>
Andelsutgivning	513 247	722 797	713 356	902 174	397 544	1 209 709	1 290 046	625 706	412 324	355 403
Lämnad utdelning	-19 372	-17 124	-14 682	-16 256	-13 685	-10 654	-12 784	-10 097	-13 193	0
Andelsinlösen	-396 294	-1 031 609	-191 658	-627 511	-1 371 830	-1 189 529	-546 047	-528 906	-589 141	-847 086
Periodens resultat	810 828	563 054	953 169	-1 022 452	1 615 865	342 332	908 336	-195 861	325 496	289 546
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>7 399 484</b>	<b>6 491 076</b>	<b>6 253 958</b>	<b>4 793 773</b>	<b>5 557 818</b>	<b>4 929 924</b>	<b>4 578 066</b>	<b>2 938 515</b>	<b>3 047 673</b>	<b>2 912 187</b>
Antal utestående andelar										
<i>Andelsklass A</i>	11 849 528	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
<i>Andelsklass B</i>	2 157 429	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
Andelsvärde:										
<i>Andelsklass A</i>	574,16	512,86	470,54	396,22	496,26	368,53	322,76	248,70	264,64	239,24
<i>Andelsklass B</i>	276,24	256,67	244,79	214,06	279,23	215,69	197,15	159,68	177,04	168,10
Utdelning per andel										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	10,09	10,70	9,57	10,84	9,87	7,94	9,60	7,77	9,31	6,26
<b>Avkastning under perioden</b>	<b>12,3%</b>	<b>9,3%</b>	<b>19,3%</b>	<b>-19,3%</b>	<b>34,8%</b>	<b>14,8%</b>	<b>30,0%</b>	<b>-5,8%</b>	<b>11,1%</b>	<b>12,2%</b>
<b>Avkastning jämförelseindex (SPRX)</b>	<b>12,7%</b>	<b>8,6%</b>	<b>19,2%</b>	<b>-22,8%</b>	<b>39,3%</b>	<b>14,8%</b>	<b>35,0%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,6%</b>
<b>Aktivitetsgrad</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,5%</b>

**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

### 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 hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

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



**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.

**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.

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

- 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

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys av såväl nya investeringar som av befintliga innehav.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering.

Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Att fondens innehav inte bryter mot exkluderingskriterier säkerställs genom såväl kvantitativ screening som kvalitativ analys.

Fonden hade vid slutet av 2025 ingen exponering mot kontroversiella vapen eller mot pornografi.

#### 2025

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%

### ... och jämfört med föregående perioderna?

#### 2024

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%



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

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Investor AB Class B	Finans/Bank	6,8%	Sverige
Volvo AB Class B	Industri	4,5%	Sverige
Assa Abloy AB Class B	Industri	3,2%	Sverige
SEB A	Finans/Bank	3,2%	Sverige
Sandvik AB	Industri	3,1%	Sverige
Ericsson B	Kommunikationstjänster	2,8%	Sverige
Swedbank AB Class A	Finans/Bank	2,7%	Sverige
Atlas Copco AB Class A	Industri	2,7%	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans/Bank	2,7%	Finland
Hexagon AB Class B	IT	2,5%	Sverige

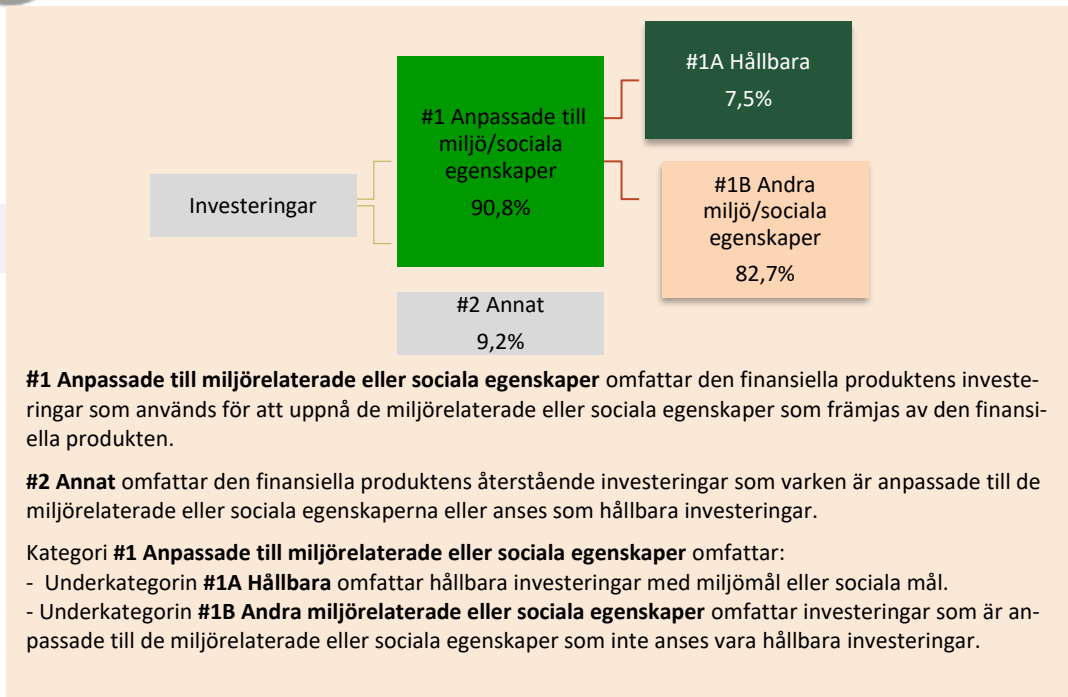
innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



### Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering



## 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.

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering. Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys.

Fonden investerar såväl i överlåtbara värdepapper (direktinvesteringar/intern förvaltning) som i andra fonder (externa förvaltare/ indirekta investeringar).

Fonden gör inte direktinvesteringar i bolag som omfattas av fondens exkluderingskriterier. Agenta investerar inte heller i fonder som vid investeringstillfället har innehav som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

Fondens befintliga innehav screenas två gånger per år, för att identifiera eventuella exponeringar som potentiellt bryter mot fondens exkluderingskriterier. Samtliga innehav screenas, såväl direktinnehav som innehav hos externa förvaltare. En kvantitativ screening görs med hjälp av Morningstar Sustainalytics, en ledande leverantör av hållbarhetsdata. Utöver den kvantitativa screeningen görs en kvalitativ analys av fondens innehav, för att säkerställa att innehaven inte bryter mot fondens exkluderingskriterier.

## 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 medel i finansiella derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning där underliggande tillgångar utgörs av eller hänförs till finansiella index och överlåtbara värdepapper samt valutor i säkrings syften. Under året användes ränteswappar. Åtagandemetoden brukas för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

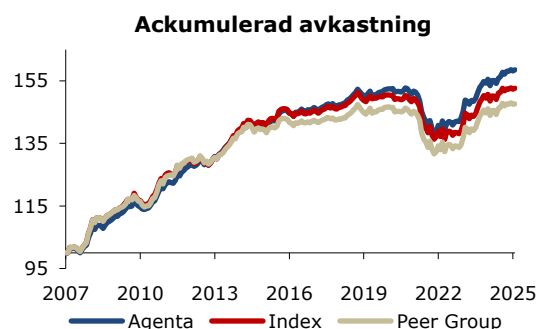
### Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Räntor 2025 var 917 Mkr. Per 31 december 2025 uppgick fondförmögenheten till 661 Mkr, en minskning med 256 Mkr. Andelsutgivningen under 2025 var 17 Mkr, medan inlösen uppgick till 294 Mkr.

### Fondens utveckling

Avkastningen för Agenta Räntor uppgick till 3,3% under perioden, att jämföra med 2,8% för jämförelseindex. Fonden uppvisade hög konsistens: 11 av 12 månader slutade före index. Exponeringen mot företags- och bostadsobligationer som gynnades av lägre kreditspreadar var viktiga bidragsgivare, men även löpande finjusteringar av durationen bidrog till utfallet. Peer Group (avkastning för ett stort antal svenska räntefonder) avkastade 2,6% under samma period.

Figur 3. Utveckling sedan start



Figuren visar utvecklingen för Agenta Räntor, ränteindex (från april 2012: SHB All Bond) och Peer Group under perioden 1 december 2007 (fondens startdatum) till 31 december 2025.

Sedan start har volatiliteten (årsbasis) uppgått till 2,5% jämfört med 2,7% för jämförelseindex. Den aktiva risken uppgår till 0,5% sedan start.

### Förvaltningsarbetet

Initiala räntesänkningar från Riksbanken och ECB medförde lägre marknadsräntor. Det ersattes under andra halvåret av oro för inflation och ökade offentliga investeringar, vilket pressade långräntorna och resulterade i brantare räntekurvor.

Inför 2026 är de svenska konjunkturutsikterna positiva. Det innebär dock en risk för ökat underliggande inflationstryck även om sänkt matmoms kommer att ge lägre inflationstal kortsiktigt. Det i sin tur kan ge press på marknadsräntor och vi bibehåller en välbalanserad allokering med undervikt duration samt stor allokering till bostäder (52%) och företagsobligationer med god kreditvärdighet (31%)

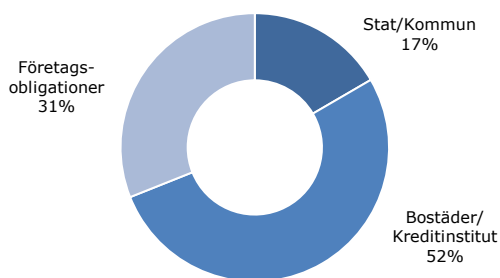
Per 31 december 2025 var kapitalet fördelat mellan en extern aktiv förvaltare (5%) och ett internt förvaltad indexnära mandat (95%). Det interna mandatet utgörs av företagsobligationer i korta segmentet samt en indexnära struktur med ränteswappar och stats-,

kommun-, och bostadsobligationer i de längre segmenten.

Fondens allokering till företagsobligationer uppgick per sista december till 31%. Fondens genomsnittliga rating var AA-.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,14 under 2025. Omsättning med närliggande uppgick till 0% av total omsättning.

Figur 4. Allokering per 2025-12-31



### 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 2025 har utvecklats under året. Årlig avgift för Agenta Räntor uppgick under 2025 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 till 20% för andelsklass C av överavkastningen. Fast avgift i en underliggande fond kan maximalt uppgå till 0,5%. Eventuell rörlig avgift i underliggande fond får inte överstiga 20% av sådan fonds överavkastning mot valt jämförelseindex.

Tabell 2. Förvaltningskostnader

<b>Investering per 2025-01-01</b>	<b>10 000</b>
Värdet förändring före förvaltningskostnader	353
Förvaltningskostnader	-20
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	333
<b>Marknadsvärde per 2025-12-31</b>	<b>10 333</b>

### Utdelning

För räkenskapsåret 2024 lämnades utdelning i maj 2025 om 3,74 kronor per fondandel för andelsklass B.

## Resultaträkning Agenta Räntor

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01 - 2024-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>Not</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	3 243	4 687
Värdeförändring på fondandelar	2	1 065	1 818
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	787	1 065
Ränteintäkter		21 694	24 968
Valutakursvinster och -förluster, netto		0	0
Övriga finansiella intäkter		11	0
Övriga intäkter		80	105
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>26 880</b>	<b>32 643</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 518	-1 871
Räntekostnader		-787	-1 677
Övriga finansiella kostnader		-4	-4
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>-2 309</b>	<b>-3 551</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>24 571</b>	<b>29 091</b>
<b>NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Realiserade vinster		5 047	3 985
Realiserade förluster		-4 839	-2 961
Orealiserat resultat		3 034	3 663
		<b>3 243</b>	<b>4 687</b>
<b>NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR</b>			
Realiserade vinster		2 201	754
Realiserade förluster		0	0
Orealiserat resultat		-1 136	1 064
		<b>1 065</b>	<b>1 818</b>
<b>NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
Realiserade vinster/förluster		0	0
Orealiserat resultat		787	1 065
		<b>787</b>	<b>1 065</b>



## Balansräkning Agenta Räntor

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Överlåtbara värdepapper	4	622 770	843 165
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	29 381	68 231
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>652 151</b>	<b>911 396</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5	7 712	5 684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	6	12
Övriga tillgångar	7	1 703	1 704
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>661 572</b>	<b>918 797</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	4	-702	-1 490
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-117	-95
Övriga skulder	9	-1	-1
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-821</b>	<b>-1 585</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	10	<b>660 751</b>	<b>917 212</b>
POSTER INOM LINJEN			
Ställda/mottagna säkerheter OTC-derivatinstrument	11	1 700	1 700
Övriga ställda säkerheter	11	652 151	911 396

## 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>
<b>KATEGORI 1</b>					
<b>Stats- och kommunobligationer</b>					
Kommuninvest lån K3006		35 000 000	SEK	36 452	5,52%
SGB 3111		20 000 000	SEK	25 579	3,87%
SGB 1053		26 600 000	SEK	29 011	4,39%
				<b>91 043</b>	<b>13,78%</b>
<b>Bostadsobligationer</b>					
Danske Hypotek 2812		40 000 000	SEK	41 125	6,22%
Danske Hypotek 2912		28 000 000	SEK	28 604	4,33%
Danske Hypotek 3012		38 000 000	SEK	38 297	5,80%
Länsförsäkringar Hypotek 521		36 000 000	SEK	34 198	5,18%
Länsförsäkringar Hypotek 524		28 000 000	SEK	29 077	4,40%
Länsförsäkringar Hypotek 523		40 000 000	SEK	42 018	6,36%
Nordea Hypotek 5538		20 000 000	SEK	20 717	3,14%
SBAB 153		30 000 000	SEK	26 164	3,96%
SEB 603		36 000 000	SEK	36 497	5,52%
Stadshypotek 1595		38 000 000	SEK	40 681	6,16%
				<b>337 378</b>	<b>51,06%</b>
<b>Företagsobligationer</b>					
Arion Banki 2028-01-14		14 000 000	SEK	14 187	2,15%
Compactor 2027-06-25		15 000 000	SEK	15 284	2,31%
DNB Bank 2032-02-17		14 000 000	SEK	14 079	2,13%
Klarna Bank 2026-06-24		21 250 000	SEK	21 324	3,23%
Landsbankinn 2028-09-13		18 000 000	SEK	18 171	2,75%
Nordea Bank 2031-08-18		17 000 000	SEK	17 076	2,58%
SEB 2033-11-03		15 000 000	SEK	15 642	2,37%
Skanska Financial Services 2026-11-24		18 000 000	SEK	18 176	2,75%
Skanska Financial Services 2027-11-29		8 000 000	SEK	8 106	1,23%
Storebrand Livsförsäkring 2054-12-17		23 750 000	SEK	24 045	3,64%
Svensk FastighetsFinansiering 2028-09-11		28 000 000	SEK	28 260	4,28%
				<b>194 349</b>	<b>29,41%</b>
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>				<b>622 770</b>	<b>94,25%</b>
<b>KATEGORI 7</b>					
<b>Investeringsfonder</b>					
Storebrand Obligation A		192 770	SEK	29 381	4,45%
				<b>29 381</b>	<b>4,45%</b>
<b>OTC-derivat med negativt marknadsvärde</b>					
Ränteswap 260920		20 000 000		-186	-0,03%
Ränteswap 280920		20 000 000		-517	-0,08%
				<b>-702</b>	<b>-0,11%</b>
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>				<b>28 679</b>	<b>4,34%</b>

<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		<b>651 449</b>	<b>98,59%</b>
varav med positivt marknadsvärde		652 151	98,70%
varav med negativt marknadsvärde		-702	-0,11%

---

#### ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	5	7 712	1,17%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	6	0,00%
Övriga tillgångar	7	1 703	0,26%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-117	-0,02%
Övriga skulder	9	-1	0,00%

---

<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>660 751</b>	<b>100,00%</b>
------------------------	--	----------------	----------------

---

#### 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	7 712
	<b>7 712</b>

#### NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupen rabatt	4
Upplupna ränteutgifter	2
	<b>6</b>

#### NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument	1 700
Övriga fordringar	3
	<b>1 703</b>

#### NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-117
	<b>-117</b>

#### NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Övriga skulder	-1
	<b>-1</b>

#### NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

---

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående för- mögenhet	Andelsut- givning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total för- mögenhet
2025-01-01	917 212	17 050	-4 020	-294 062	24 571	660 751

---



#### 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)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>917 212</b>	<b>926 359</b>	<b>915 662</b>	<b>701 929</b>	<b>796 476</b>	<b>840 370</b>	<b>1 490 052</b>	<b>1 068 567</b>	<b>1 329 504</b>	<b>691 644</b>
Andelsutgivning	17 050	57 242	214 244	349 415	21 422	576 763	3 124	455 810	43 531	630 187
Lämnad utdelning	-4 020	-7 481	-6 905	-7 028	-2 392	-4 578	-1 224	-2 120	-507	0
Andelsinlösen	-294 062	-88 000	-261 708	-52 154	-108 179	-637 443	-675 583	-44 698	-316 423	-26 275
Periodens resultat	24 571	29 091	65 066	-76 500	-5 398	21 365	24 001	12 493	12 463	33 949
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>660 751</b>	<b>917 212</b>	<b>926 359</b>	<b>915 662</b>	<b>701 929</b>	<b>796 476</b>	<b>840 370</b>	<b>1 490 052</b>	<b>1 068 567</b>	<b>1 329 504</b>
Antal utestående andelar										
<i>Andelsklass A</i>	4 353 156	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
<i>Andelsklass B</i>	1 017 155	1 947 136	1 724 571	1 637 952	683 045	537 288	222 206	316 987	300 194	297 398
Andelsvärde:										
<i>Andelsklass A</i>	132,90	128,69	124,83	117,09	127,02	127,92	125,89	123,83	122,64	121,45
<i>Andelsklass B</i>	80,82	81,91	83,62	82,52	94,33	99,48	103,57	106,49	112,47	113,07
Utdelning per andel										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	3,74	4,18	4,18	4,52	4,45	5,70	4,70	7,06	1,71	0,00
<b>Avkastning under perioden</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-7,8%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Avkastning jämförelseindex (SHB All Bond)</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,7%</b>	<b>5,5%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,8%</b>
<b>Aktivitetsgrad</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>

## Bilaga IV

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: **549300SZEVTSQMEB082**

## 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-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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 hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

Frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar 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-taxonomi** 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 taxonomi eller inte.



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

- 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

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys av såväl nya investeringar som av befintliga innehav.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering.

Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner, däribland personminor och splitterbomber.

Att fondens innehav inte bryter mot exkluderingskriterier säkerställs genom såväl kvantitativ screening som kvalitativ analys.

Fonden hade vid slutet av 2025 ingen exponering mot kontroversiella vapen eller mot pornografi.

**2025**

Kontroversiella vapen	0,0%	
Pornografi		0,0%

● **... och jämfört med föregående perioderna?**

**2024**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%



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

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

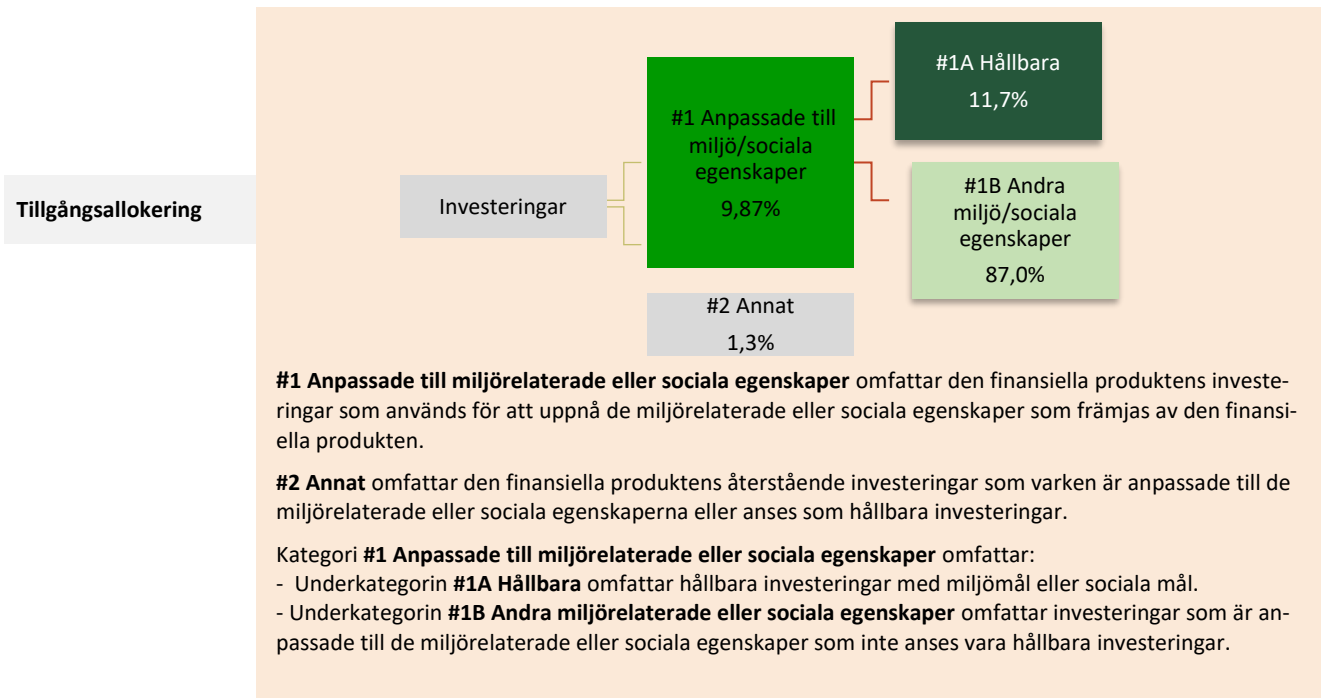
Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Länsförsäkringar Hypotek 2031-09-30	Hypotek	6,4%	Sverige
Danske Hypotek 2028-12-20	Hypotek	6,3%	Danmark
Stadshypotek 2029-05-02	Hypotek	6,2%	Sverige
Danske Hypotek 2030-12-18	Hypotek	5,9%	Danmark
SEB 2029-12-06	Hypotek	5,6%	Sverige
Kommuninvest Lån K3006	Kommun	5,6%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 2028-09-20	Hypotek	5,2%	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek 2031-09-10	Hypotek	4,5%	Sverige
Statsobligation 2039-03-30	Stat	4,4%	Sverige
Danske Hypotek 2029-12-19	Hypotek	4,4%	Danmark

innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



### Vad var tillgångsallokeringen?



## 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.

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering. Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys.

Fonden investerar såväl i överlåtbara värdepapper (direktinvesteringar/intern förvaltning) som i andra fonder (externa förvaltare/ indirekta investeringar).

Fonden gör inte direktinvesteringar i bolag som omfattas av fondens exkluderingskriterier. Agentan investerar inte heller i fonder som vid investeringstillfället har innehav som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

Fondens befintliga innehav screenas två gånger per år, för att identifiera eventuella exponeringar som potentiellt bryter mot fondens exkluderingskriterier. Samtliga innehav screenas, såväl direktinnehav som innehav hos externa förvaltare. En kvantitativ screening görs med hjälp av Morningstar Sustainability, en ledande leverantör av hållbarhetsdata. Utöver den kvantitativa screeningen görs en kvalitativ analys av fondens innehav, för att säkerställa att innehaven inte bryter mot fondens exkluderingskriterier.

## Agenta Globala Aktier

Organisationsnummer: 515602-1072

### Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd fond inriktad på de globala aktiemarknaderna. Fondens medel investeras i globala överlåtbara värdepapper och fondandelar med regional inriktning. Fonden får även som ett led i placeringsinriktningen placera medel i finansiella derivat där underliggande tillgångar utgörs av finansiella index eller valutor. Under året användes valutaswappar i säkringssyften. Åtagandemetoden brukas för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

Externa fonder kompletteras med interna portföljer av passiv ”köp och behåll”-karaktär. Fondens regionala exponering är snarlik den som gäller för jämförelseindex. Vid årsskiftet 2025/2026 var fondens kapital fördelat mellan 96 överlåtbara värdepapper och nio 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 2025 uppgår till 1 986 tkr vilket motsvarar 0,04% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fondbolaget har under 2025 inte anlitat någon röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som fonden har innehaft aktier i. Fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang har efterlevts av fondbolaget

under 2025. Någon utlåning av värdepapper har inte förekommit under 2025. Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

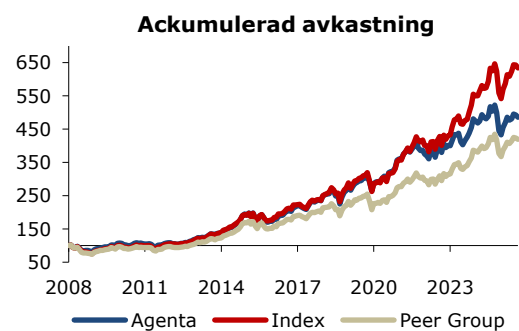
### Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Globala Aktier 2025 var 5 401 Mkr. Per 31 december 2025 uppgick fondförmögenheten till 4 830 Mkr, en minskning med 571 Mkr. Andelsutgivningen under 2025 var 114 Mkr, medan inlösen uppgick till 452 Mkr.

### Fondens utveckling

Agenta Globala Aktier avkastade -3,8% under 2025. Fondens jämförelseindex, MSCI World, avkastade 1,3% under motsvarande period. Sedan start, 1 maj 2008, har fonden avkastat 9,4% (räknat på årsbasis) jämfört med 11,0% för MSCI World och 8,5% 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 2025.

Sedan start har fonden haft en standardavvikelse på 12,4% vilket kan jämföras med 12,6% för index och 13,0% för Peer Group. Den aktiva risken har uppgått till 2,9% sedan start, jämfört med 4,0% för Peer Group.

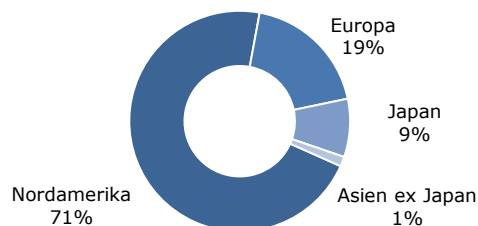
### Förvaltningsarbetet

Börsåret 2025 utmärktes av stor turbulens där Trumps handelspolitik skapade dramatiska svängningar på globala aktiemarknader. En stark inledning omvandlades i mars och april till brant nedgång innan börserna återhämtade sig efter att Trump backat från de värsta tullhoten. Stark utveckling för AI-relaterade bolag och räntesänkningar från Federal Reserve präglade marknaden andra halvåret. För svenska investerare i globala tillgångar, i synnerhet dollarbaserade, blev en stark krona en betydande motvind. USA-marknaden blev årets svagaste region i svenska kronor räknat, medan Europa höll emot bättre.

Övervikt småbolag och undervikt i stora amerikanska teknikbolag har medfört en svag utveckling för fonden i relativa termer under en period. Omfattande förändringar i förvaltarstrukturen har genomförts i syfte att stärka resultaten framåt. Vi har avslutat samarbetet med tre externa förvaltare och minskat innehaven hos ytterligare tre. Exponeringen mot tekniksektorn har neutraliserats och nya eller förbättrade interna ”best of”-mandat har sjuvätsats. Interna kostnadseffektiva strategier hade vid årsskiftet ökat till 58% av fonden (2024-12-31: 44%).

Omsättningshastigheten för fonden under 2025 var 0,68. Omsättning med närstående uppgick under 2025 till 0% av total omsättning.

Figur 6. Regional allokering per 2025-12-31



### Förvaltningskostnader

Ersättningen till 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 2025 har utvecklats under 2025. Årlig avgift för Agenta Globala Aktier uppgick under 2025 till 0,51%, 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

<b>Investering per 2025-01-01</b>	<b>10 000</b>
Värdet förändring före förvaltningskostnader	-355
Förvaltningskostnader	-23
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	-378
<b>Marknadsvärde per 2025-12-31</b>	<b>9 622</b>

### Utdelning



För räkenskapsåret 2024 lämnades en utdelning i maj 2025 om 8,44 kronor per fondandel för andelsklass B.



## Resultaträkning Agenta Globala Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>Not</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	64 341	175 668
Värdeförändring på fondandelar	2	-223 958	464 079
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	-4 256	-3 589
Utdelningar		37 823	20 779
Ränteintäkter		2 702	1 476
Valutakursvinster och -förluster, netto		-95 369	48 498
Övriga intäkter		6 884	8 588
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>-211 833</b>	<b>715 500</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-11 812	-11 045
Räntekostnader		-100	-71
Övriga finansiella kostnader		-85	-45
Övriga kostnader		0	0
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>-11 997</b>	<b>-11 161</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-223 829</b>	<b>704 339</b>
<b>NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Realiserade vinster		211 173	169 887
Realiserade förluster		-85 312	-11 538
Orealiserade vinster/förluster		-61 519	17 319
		<b>64 341</b>	<b>175 668</b>
<b>NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR</b>			
Realiserade vinster		432 602	145 931
Realiserade förluster		0	0
Orealiserade vinster/förluster		-656 560	318 148
		<b>-223 958</b>	<b>464 079</b>
<b>NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
Realiserade vinster/förluster		-4 256	-3 589
		<b>-4 256</b>	<b>-3 589</b>



## Balansräkning Agenta Globala Aktier

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Överlåtbara värdepapper	4	2 755 869	2 369 054
Fondandelar	4	1 969 477	3 008 784
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>4 725 346</b>	<b>5 377 839</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5	100 954	153 659
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	3 014	3 381
Övriga tillgångar	7	1 694	1 631
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 831 008</b>	<b>5 536 510</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-1 021	-1 104
Övriga skulder	9	-7	-134 893
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-1 028</b>	<b>-135 998</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	10	<b>4 829 980</b>	<b>5 400 512</b>
POSTER INOM LINJEN			
Övriga ställda säkerheter	11	4 725 346	5 377 839

## Fondförmögenhet Agenta Globala Aktier

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknads- värde (tkr)</i>	<i>Andel i pro- cent</i>
<b>KATEGORI 1</b>					
<b>Aktier och aktierelaterade instrument</b>					
3i Group		48 300	GBP	19 405	0,40%
Accenture A		6 570	USD	16 310	0,34%
Advanced Drainage Systems		16 852	USD	22 769	0,47%
Alphabet C		54 540	USD	157 737	3,27%
Amazon.com		42 250	USD	90 330	1,87%
American Water Works		12 904	USD	15 558	0,32%
Amphenol		12 940	USD	16 205	0,34%
Apple		80 480	USD	202 072	4,18%
Applied Materials		9 820	USD	23 473	0,49%
Applovin A		2 720	USD	17 349	0,36%
Arcadis		36 090	EUR	14 030	0,29%
Arista Networks		15 310	USD	18 643	0,39%
ASML Holding		4 830	EUR	47 955	0,99%
AstraZeneca		11 770	SEK	20 050	0,42%
AT&T		86 950	USD	19 835	0,41%
Automatic Data Processing		6 340	USD	15 129	0,31%
AXA		48 110	EUR	21 397	0,44%
Axon Enterprise		2 260	USD	11 888	0,25%
Bank of America		42 260	USD	21 480	0,44%
Bank of New York Mellon		20 600	USD	22 136	0,46%
BNP Paribas		27 110	EUR	23 769	0,49%
Broadcom		20 500	USD	65 942	1,37%
Capital One Financial		10 110	USD	22 679	0,47%
Charles Schwab		23 810	USD	22 013	0,46%
Cie de Saint-Gobain		22 380	EUR	21 015	0,44%
Comcast A		76 320	USD	21 031	0,44%
Compass Group		65 650	GBP	19 269	0,40%
Core & Main A		34 920	USD	16 972	0,35%
CVS Health		27 180	USD	19 955	0,41%
Deutsche Telekom		66 490	EUR	19 882	0,41%
EcoLab		7 096	USD	17 256	0,36%
Eli Lilly		2 320	USD	23 032	0,48%
Ferguson		10 400	USD	21 570	0,45%
GE Aerospace		5 820	USD	16 685	0,35%
Gilead Sciences		16 060	USD	18 189	0,38%
Goldman Sachs		2 820	USD	22 932	0,47%
Howmet Aerospace		9 120	USD	17 426	0,36%
Humana		7 580	USD	18 054	0,37%
Iberdrola		101 590	EUR	20 269	0,42%
Intesa Sanpaolo		325 130	EUR	20 812	0,43%
Intuit		5 320	USD	32 767	0,68%
Intuitive Surgical		3 940	USD	20 744	0,43%
Johnson & Johnson		25 260	USD	48 055	0,99%
JP Morgan Chase		7 320	USD	21 767	0,45%
Kurita Water Industries		49 712	JPY	18 559	0,38%
L'Oreal		4 790	EUR	19 002	0,39%
Mastercard		6 620	USD	35 146	0,73%

Meta Platforms A	9 330	USD	57 128	1,18%
MetLife	28 370	USD	20 810	0,43%
Microsoft	33 150	USD	148 583	3,08%
Morgan Stanley	13 530	USD	22 278	0,46%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	3 410	EUR	20 725	0,43%
NatWest Group	275 840	GBP	22 314	0,46%
Nestle	21 270	CHF	19 465	0,40%
Netflix	14 300	USD	12 330	0,26%
Nike	33 920	USD	19 084	0,40%
Novartis	16 530	CHF	21 056	0,44%
Novo Nordisk B	43 720	DKK	20 585	0,43%
NVIDIA	105 390	USD	181 728	3,76%
Oracle	5 340	USD	9 683	0,20%
Pentair	19 148	USD	18 623	0,39%
PNC Financial Services Group	9 480	USD	18 397	0,38%
Procter & Gamble	14 760	USD	19 549	0,40%
RELX	53 170	EUR	20 141	0,42%
Roche Holding	5 450	CHF	20 788	0,43%
Rolls-Royce Holdings	150 370	GBP	21 472	0,44%
S&P Global	3 990	USD	19 359	0,40%
Salesforce	7 340	USD	17 946	0,37%
Sanofi	21 160	EUR	18 987	0,39%
SAP	8 770	EUR	19 754	0,41%
Schneider Electric	8 000	EUR	20 406	0,42%
ServiceNow	9 250	USD	13 117	0,27%
Severn Trent	49 880	GBP	17 340	0,36%
Shopify	12 450	USD	18 744	0,39%
Siemens	8 200	EUR	21 200	0,44%
Snowflake	8 280	USD	16 905	0,35%
Societe Generale	32 000	EUR	24 009	0,50%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17 040	USD	46 936	0,97%
Tesla	4 030	USD	16 838	0,35%
Tetra Tech	52 310	USD	16 338	0,34%
Texas Instruments	13 390	USD	21 597	0,45%
The Magnum Ice Cream Company	7 126	EUR	1 037	0,02%
Thermo Fisher Scientific	8 570	USD	45 974	0,95%
T-Mobile US	10 160	USD	19 038	0,39%
UniCredit	29 350	EUR	22 503	0,47%
Unilever	31 671	EUR	19 074	0,39%
United Parcel Service	23 190	USD	21 245	0,44%
United Utilities Group	119 010	GBP	17 731	0,37%
UnitedHealth Group	6 070	USD	18 538	0,38%
Walt Disney	20 010	USD	21 119	0,44%
Waste Management	7 820	USD	15 971	0,33%
Wells Fargo	25 710	USD	22 294	0,46%
Veolia Environnement	53 510	EUR	17 210	0,36%
Veralto	18 464	USD	17 208	0,36%
Visa	10 850	USD	35 277	0,73%
Xylem	14 932	USD	18 890	0,39%
			<b>2 755 869</b>	<b>57,06%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 1**
**2 755 869**
**57,06%**


---

**KATEGORI 7**

### Investeringsfonder

#### Europa

Montanaro European Smaller Companies	2 036			
Euro A	031	EUR	166 426	3,45%
			<b>166 426</b>	<b>3,45%</b>

#### Global

Guinness Sustainable Energy Y	740 505	USD	151 899	3,14%
Swedbank Robur Access Global A	535 786	SEK	187 681	3,89%
			<b>339 579</b>	<b>7,03%</b>

#### Japan

Baillie Gifford Japanese Fund B	666 370	GBP	180 074	3,73%
Eastspring Japan Dynamic Fund C	561 543	USD	191 123	3,96%
			<b>371 197</b>	<b>7,69%</b>

#### Nordamerika

Brown Advisory US Equity Growth B	547 751	USD	350 224	7,25%
NCG US Small Cap Growth II	104 108	USD	141 669	2,93%
Orchard US Small Cap Value Fund II	90 035	USD	179 088	3,71%
Swedbank Robur Access USA A	542 512	SEK	421 293	8,72%
			<b>1 092 274</b>	<b>22,61%</b>

---

<b>SUMMA KATEGORI 7</b>			<b>1 969 477</b>	<b>40,78%</b>
-------------------------	--	--	------------------	---------------

---

<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>			<b>4 725 346</b>	<b>97,83%</b>
varav med positivt marknadsvärde			4 725 346	97,83%
varav med negativt marknadsvärde			0	0,00%

---

### ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	5		100 954	2,09%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6		3 014	0,06%
Övriga tillgångar	7		1 694	0,04%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8		-1 021	-0,02%
Övriga skulder	9		-7	0,00%

---

<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>4 829 980</b>	<b>100,00%</b>
------------------------	--	--	------------------	----------------

---

### 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	47 343
Swedbank JPY	147
Swedbank USD	33 702
Swedbank EUR	19 762
	<b>100 954</b>

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna ränteintäkter	143
Upplupna utdelningar	1 526
Upplupna rabatter	1 344
	<b>3 014</b>

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Övriga fordringar	1 694
	<b>1 694</b>

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-1 021
	<b>-1 021</b>

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Övriga skulder	-7
	<b>-7</b>

NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdet förändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsutgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2025-01-01	5 400 512	114 385	-8 736	-452 352	-223 829	4 829 980

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)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>5 400 512</b>	<b>3 624 731</b>	<b>2 971 325</b>	<b>3 232 747</b>	<b>2 527 231</b>	<b>2 532 060</b>	<b>1 708 337</b>	<b>1 922 776</b>	<b>1 738 177</b>	<b>1 785 571</b>
Andelsutgivning	114 385	1 284 057	369 770	52 699	50 196	171 194	803 234	280 206	221 106	262 798
Lämnad utdelning	-8 736	-270	-172	-765	-710	-663	-453	-431	-485	0
Andelsinlösen	-452 352	-212 345	-85 087	-24 697	-86 203	-282 838	-629 287	-470 292	-256 909	-473 588
Periodens resultat	-223 829	704 339	368 895	-288 658	742 234	107 479	650 228	-23 923	220 888	163 396
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>4 829 980</b>	<b>5 400 512</b>	<b>3 624 731</b>	<b>2 971 325</b>	<b>3 232 747</b>	<b>2 527 231</b>	<b>2 532 060</b>	<b>1 708 337</b>	<b>1 922 776</b>	<b>1 738 177</b>
Antal utestående andelar:										
<i>Andelsklass A</i>	9 859 659	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
<i>Andelsklass B</i>	1 131 286	1 078 312	29 859	131 728	129 693	129 417	43 134	69 414	63 519	86 171
Andelsvärde:										
<i>Andelsklass A</i>	459,91	478,72	404,48	360,80	395,87	305,86	290,85	216,41	222,46	198,20
<i>Andelsklass B</i>	261,12	281,54	243,90	222,86	251,42	199,17	193,51	149,22	158,98	147,52
Utdelning per andel:										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	8,44	6,75	5,76	5,83	5,51	4,20	6,60	6,27	7,13	9,57
<b>Avkastning under perioden</b>	<b>-3,8%</b>	<b>18,4%</b>	<b>12,1%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>29,4%</b>	<b>6,4%</b>	<b>34,5%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Avkastning jämförelseindex (MSCI World)</b>	<b>1,3%</b>	<b>30,7%</b>	<b>19,3%</b>	<b>-6,0%</b>	<b>34,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>34,4%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,0%</b>
<b>Aktivitetsgrad</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,0%</b>

## Bilaga IV

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 Globala Aktier**

Identifieringskod för juridiska personer: **549300S217Y457XOTH35**

## 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-taxonomi** 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 taxonomi 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-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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 hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

Frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egen-skaper som främjas av den finansiella produkten.

- 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 splittrbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys av såväl nya investeringar som av befintliga innehav.

**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.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering.

Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Att fondens innehav inte bryter mot exkluderingskriterier säkerställs genom såväl kvantitativ screening som kvalitativ analys.

Fonden hade vid slutet av 2025 ingen exponering mot kontroversiella vapen eller mot pornografi.

#### **2025**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%

### ● **... och jämfört med föregående perioderna?**

#### **2024**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%



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

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

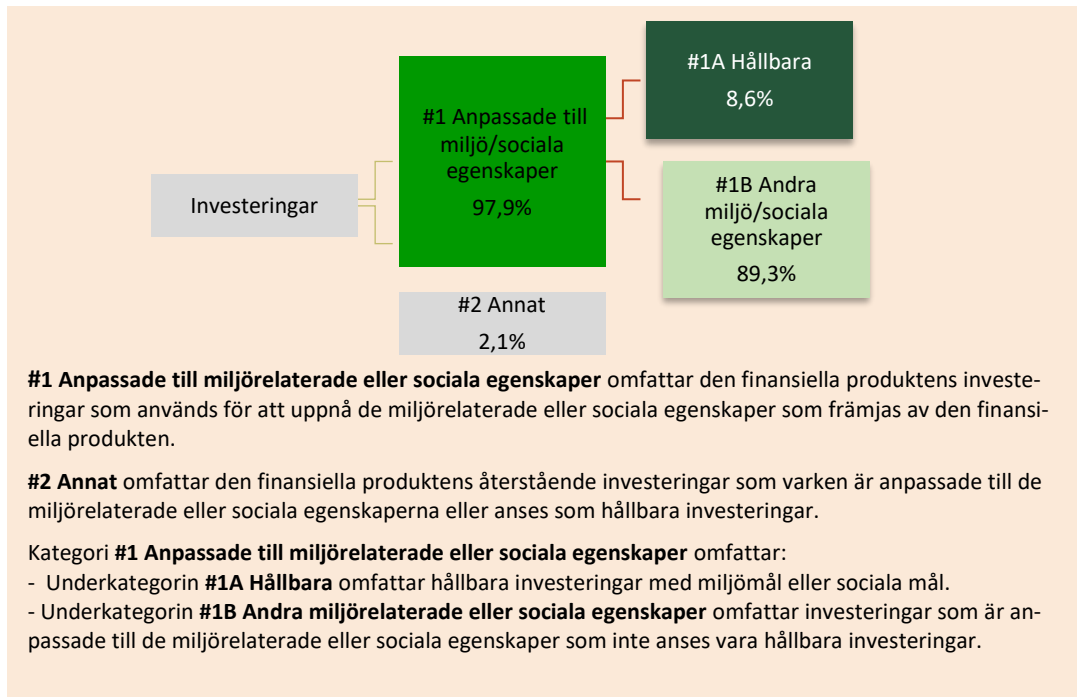
Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Apple Inc	Teknologi	4,8%	USA
NVIDIA Corp	Teknologi	4,6%	USA
Microsoft Corp	Teknologi	4,2%	USA
Alphabet Inc Class C	Kommunikationstjänster	4,1%	USA
Amazon.com Inc	Konsument, cykliskt	2,8%	USA
Broadcom Inc	Teknologi	2,0%	USA
Meta Platforms Inc Class A	Kommunikationstjänster	1,8%	USA
Johnson & Johnson	Hälsovård	1,1%	USA
Mastercard Inc Class A	Finans/Bank	1,1%	USA
ASML Holding NV	Teknologi	1,0%	Nederländerna

innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



### Vad var tillgångsallokeringen?



Tillgångsallokering

## 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.

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering. Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys.

Fonden investerar såväl i överlåtbara värdepapper (direktinvesteringar/intern förvaltning) som i andra fonder (externa förvaltare/ indirekta investeringar).

Fonden gör inte direktinvesteringar i bolag som omfattas av fondens exkluderingskriterier. Agentan investerar inte heller i fonder som vid investeringstillfället har innehav som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

Fondens befintliga innehav screenas två gånger per år, för att identifiera eventuella exponeringar som potentiellt bryter mot fondens exkluderingskriterier. Samtliga innehav screenas, såväl direktinnehav som innehav hos externa förvaltare. En kvantitativ screening görs med hjälp av Morningstar Sustainability, en ledande leverantör av hållbarhetsdata. Utöver den kvantitativa screeningen görs en kvalitativ analys av fondens innehav, för att säkerställa att innehaven inte bryter mot fondens exkluderingskriterier.

## Agenta Tillväxtmarknader

Organisationsnummer: 515602-3805

### Placeringsinriktning

Agenta Tillväxtmarknader allokerar medel till externa regional- eller globalt inriktade förvaltare specialiserade på sk tillväxtmarknader. Vid årsskiftet 2025/2026 var fondens kapital fördelat mellan sex underliggande förvaltare. Fonden har använt valuta-derivat vid handel av fondandelar.

### Fondförmögenhet

Ingående fondförmögenhet för Agenta Tillväxtmarknader 2025 var 235 Mkr. Per 31 december 2025 uppgick fondförmögenheten till 598 Mkr, vilket är en ökning med 363 Mkr. Andelsutgivningen under 2025 var 344 Mkr, medan inlösen uppgick till 0 Mkr.

### Fondens utveckling

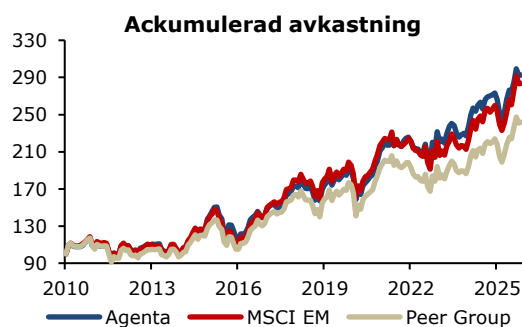
Fondens avkastning uppgick till 7,8% under 2025. Fondens jämförelseindex, MSCI Emerging Markets, avkastade 10,9% under motsvarande period. Sedan start, 1 mars 2010, har fonden avkastat 7,0% (räknat på årsbasis) jämfört med 6,8% för MSCI Emerging Markets och 5,7% för Peer Group.

2025 var ett starkt år för tillväxtmarknader. Tillväxtmarknadsindex gav nästan +10% högre avkastning än globalindex. Det är ett trendbrott efter flera år av sämre utveckling. Handelspolitiken stod i fokus efter att USA, första halvan av året började införa höga tullar mot flera länder inom tillväxtmarknader som exempelvis Kina och Indien. Det slöts sedan nya handelsavtal även om tullarna på vissa håll fortfarande är högre än innan Trump blev president igen.

Den svenska kronan såg också stora värdeförändringar under året vilket var en stark motvind för tillväxtmarknader. Vid årets utgång hade kronan ökat runt +20% mot dollarn.

Sedan start, mars 2010, har fondens standardavvikelse varit lägre än index, 12,5% jämfört med 13,8% för index (årsbasis) och 14,2% för Peer Group. Aktiv risk har uppgått till 3,5% jämfört med 4,0% för 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 2025.

### Förvaltningsarbetet

Förvaltarstrukturen såg större förändringar andra halvan av året. En asienförvaltare, Stewart avyttrades och nyinvesteringar gjordes i två globala tillväxtmarknadsfonder, Fidelity och Letko Brossaeu.

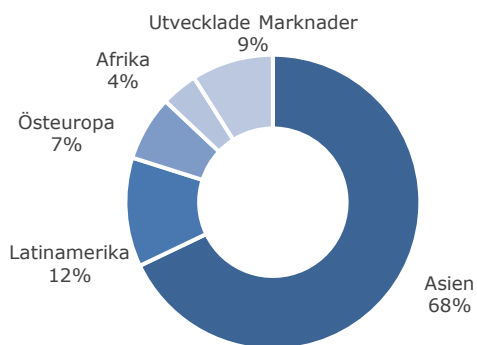
Fondens övervikt Östeuropa bidrog positivt under 2025; samtidigt bidrog undervikten i Latinamerika negativt. Fondens exponering mot utvecklade marknader, som härrör sig till innehav i en alternativ energi-fond som sedan 2015 utgjort fondens ersättning för oönskad exponering mot Ryssland och fossil energi, bidrog negativt i absoluta och relativa termer under året.

Vid årsskiftet 2025/2026 bestod portföljen av sex förvaltare: Robeco, Fidelity, Letko Brossaeu (global), Handelsbanken (Asien), Trigon (Östeuropa) samt Guinness (alternativ energi).

Fondens omsättningshastighet uppgick till 0,354.

Fonden hade vid årsskiftet en regional fördelning enligt följande:

Figur 8. Allokering 2025-12-31



### 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 2025 har utvecklats under 2025. Årlig avgift för Agenta Tillväxtmarknader uppgick under 2025 till 0,95% 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

<b>Investering per 2025-01-01</b>	<b>10 000</b>
Värdet förändring före förvaltningskostnader	819
Förvaltningskostnader	-41
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	778
<b>Marknadsvärde per 2025-12-31</b>	<b>10 778</b>

### Utdelning

Fonden lämnade ingen utdelning under 2025.



## Resultaträkning Agenta Tillväxtmarknader

<i>(Belopp i tkr)</i>		2025-01-01- 2025-12-31	2024-01-01- 2024-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>Not</b>		
Värdeförändring på fondandelar	1	18 053	16 485
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	2	-1 968	-2 461
Ränteintäkter		109	102
Valutakursvinster och -förluster, netto		3 127	23 046
Övriga intäkter		974	722
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>20 295</b>	<b>37 895</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-973	-821
Räntekostnader		-28	-27
Övriga finansiella kostnader		-5	-10
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>-1 006</b>	<b>-858</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>19 289</b>	<b>37 037</b>
<b>NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR</b>			
Realiserade vinster		12 530	39 950
Realiserade förluster		0	-4 801
Orealiserade vinster/förluster		5 523	-18 664
		<b>18 053</b>	<b>16 485</b>
<b>NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
Realiserade vinster/förluster		-2 006	-2461
Orealiserat resultat		38	0
		<b>-1 968</b>	<b>-2 461</b>



## Balansräkning Agenta Tillväxtmarknader

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Fondandelar	3	592 405	232 615
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	3	38	0
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>592 443</b>	<b>232 615</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	4	5 808	2 163
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	348	174
Övriga tillgångar	6	43 243	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>641 842</b>	<b>234 951</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	-437	-48
Övriga skulder	8	-43 214	-1
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-43 651</b>	<b>-49</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>9</b>	<b>598 191</b>	<b>234 902</b>
POSTER INOM LINJEN			
Övriga ställda säkerheter	10	592 405	232 615

## 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 pro- cent</i>
<b>KATEGORI 7</b>					
<b>Investeringsfonder</b>					
<b>Asien</b>					
Handelsbanken Asien Tema A1		105 041	SEK	112 502	18,81%
				<b>112 502</b>	<b>18,81%</b>
<b>Global</b>					
Guinness Sustainable Energy Y		97 196	USD	19 938	3,33%
Robeco QI Emerging Markets 3D Active Equities I		89 910	EUR	234 853	39,26%
Letko Brosseau Global Emerging Markets Equity Fund		98 289	USD	118 952	19,89%
Fidelity Emerging Markets Fund I		14 992	USD	43 214	7,22%
				<b>416 957</b>	<b>69,70%</b>
<b>Östeuropa</b>					
Trigon New Europe D		104 495	EUR	62 945	10,52%
				<b>62 945</b>	<b>10,52%</b>
<b>Valutatermin med positivt marknadsvärde</b>					
EUR/USD 260105		2 000 000		19	0,00%
EUR/USD 260105		2 000 000		18	0,00%
				<b>38</b>	<b>0,01%</b>
<b>SUMMA KATEGORI 7</b>				<b>592 443</b>	<b>99,04%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				<b>592 443</b>	<b>99,04%</b>
varav med positivt marknadsvärde				592 443	99,04%
varav med negativt marknadsvärde				0	0,00%
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER</b>					
Bankmedel och övriga likvida medel	4			5 808	0,97%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5			348	0,06%
Övriga tillgångar	6			43 243	7,23%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7			-437	-0,07%
Övriga skulder	8			-43 214	-7,22%
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>				<b>598 191</b>	<b>100,00%</b>

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 LIK-  
VIDA MEDEL

Swedbank SEK	5 804
Swedbank USD	3
Swedbank EUR	1
	<b>5 808</b>

NOT 5 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA  
INTÄKTER

Upplupna ränteintäkter	8
Upplupna rabatter	340
	<b>348</b>

NOT 6 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Fordran fondlikvid	43 243
	<b>43 243</b>

NOT 7 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA  
INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-437
	<b>-437</b>

NOT 8 ÖVRIGA SKULDER

Skuld fondlikvid	-43 214
	<b>-43 214</b>

NOT 9 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående för- mogenhet	Andels- utgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögen- het
2025-01-01	234 902	344 000	-	0	19 289	598 191

NOT 10 STÄLLDA SÄKERHETER

Ställda säkerheter avser utrymme för bryggfinansie-  
ring. Per bokslutsdagen uppgick utnyttjandet av brygg-  
finansiering till 0 tkr.

## Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>234 902</b>	<b>413 799</b>	<b>478 041</b>	<b>1 058 813</b>	<b>962 071</b>	<b>873 097</b>	<b>489 069</b>	<b>572 420</b>	<b>445 033</b>	<b>504 608</b>
Andelsutgivning	344 000	20 000	3 835	0	73 411	133 081	303 300	3 000	63 950	18 942
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsinlösen	0	-235 934	-98 959	-516 120	-95 970	-76 244	-36 795	-50 000	-32 100	-115 677
Periodens resultat	19 289	37 037	30 883	-64 652	119 301	32 137	117 524	-36 351	95 536	37 161
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>598 191</b>	<b>234 902</b>	<b>413 799</b>	<b>478 041</b>	<b>1 058 813</b>	<b>962 071</b>	<b>873 097</b>	<b>489 069</b>	<b>572 420</b>	<b>445 033</b>
Antal utestående andelar										
<i>Andelsklass A</i>	2 140 951	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
<i>Andelsklass B</i>	91 127	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsvärde										
<i>Andelsklass A</i>	275,06	255,66	217,06	202,59	213,96	191,85	184,01	151,71	162,46	134,38
<i>Andelsklass B</i>	102,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utdelning per andel										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avkastning under perioden										
Avkastning jämförelseindex (MSCI EM)	10,9%	18,4%	5,9%	-7,4%	6,6%	4,0%	24,7%	-7,3%	23,6%	20,3%
Aktivitetsgrad	3,5%	3,9%	3,4%	3,4%	3,1%	3,2%	3,2%	2,0%	3,1%	4,4%

## Bilaga IV

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 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**

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

Frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:



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

- 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

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys av såväl nya investeringar som av befintliga innehav.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering.

Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Att fondens innehav inte bryter mot exkluderingskriterier säkerställs genom såväl kvantitativ screening som kvalitativ analys.

Fonden hade vid slutet av 2025 ingen exponering mot kontroversiella vapen eller mot pornografi

#### 2025

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%

### ... och jämfört med föregående perioderna?

#### 2024

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%



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

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

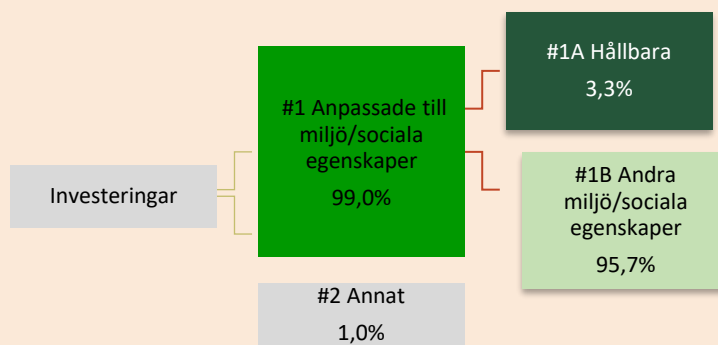
Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologi	5,7%	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationstjänster	3,3%	Caymanöarna
Samsung Electronics	Teknologi	2,4%	Sydkorea
SK Hynix	Teknologi	1,9%	Sydkorea
Alibaba Group Holding	Konsument/cyklistk	1,7%	Caymanöarna
Manila Water Co Inc	Samhällsnyttiga varor	1,1%	Filipinerna
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	Finans/Bank	0,9%	Mexiko
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Industri	0,9%	Mexiko
Delta Electronics Inc	Teknologi	0,9%	Taiwan
Cia Paranaense De Energia Copel ADR	Samhällsnyttiga varor	0,8%	Brasilien

innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



### Vad var tillgångsallokeringen?



Tillgångsallokering

**#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**#2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategori **#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **#1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **#1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### 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.

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering. Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys.

Fonden investerar i andra fonder (externa förvaltare/ indirekta investeringar).

Agenta investerar inte i fonder som vid investeringstillfället har innehav som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

Fondens befintliga innehav screenas två gånger per år, för att identifiera eventuella exponeringar som potentiellt bryter mot fondens exkluderingskriterier. Samtliga innehav screenas, såväl direktinnehav som innehav hos externa förvaltare. En kvantitativ screening görs med hjälp av Morningstar Sustainalytics, en ledande leverantör av hållbarhetsdata. Utöver den kvantitativa screeningen görs en kvalitativ analys av fondens innehav, för att säkerställa att innehaven inte bryter mot fondens exkluderingskriterier.



## Agenta Alternativa Räntor

**Organisationsnummer: 515602-5198**

### **Placeringsinriktning**

Fonden är en aktiv ränterelaterad fond med absolut-avkastande karaktär. Fonden eftersträvar en risk-nivå 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 kan 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, valuta-säkra utländska innehav. Åtagandemetoden brukas för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

### **Fondförmögenhet**

Ingående fondförmögenhet 2025 var 6.820 Mkr. Per 31 december 2025 uppgick fondförmögenheten till 7.866 Mkr, en ökning med 1.046 Mkr. Andelsutgivningen under året uppgick till 1.139 Mkr, medan inlösen uppgick till 549 Mkr.

### **Fondens utveckling**

Fondens avkastning uppgick till 6,4% för helåret 2025, vilket kan jämföras med jämförelseindex som avkastade 2,2% under motsvarande period (index:

SSVX 3M). Standardavvikelsen sedan start uppgår till 3,2% (årsbasis).

Resultatet för fonden överstiger den breda räntemarknaden där utvecklingen för Handelsbanken All Bond var 2,8%.

2025 var sammantaget ett positivt år för företagsobligationer. Tillgångsslaget gynnades av hög löpande avkastning och stabila riskpremier.

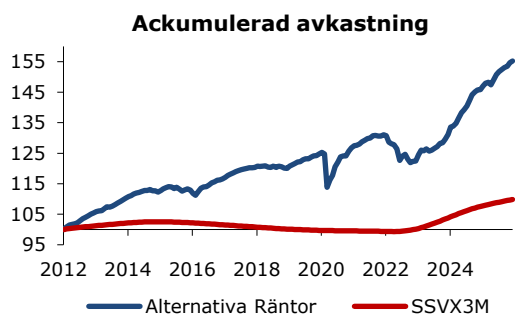
Utvecklingen på finansmarknaderna var volatil under det första halvåret. Värdet på risktillgångar föll kraftigt i april efter att USA annonserat höjda tullar på import. Finansmarknaderna återhämtade emellertid nedgångarna under året.

Riksbanken sänkte under året styrräntan med totalt 75 punkter till 1,75 procent, mot bakgrund av svagare konjunkturutsikter. Svenska långa obligationsräntor steg trots det under året, på grund av förväntningar om mer expansiv finanspolitik och ökade obligationsvolymerna.

Fondens nordiska direktinnehav bidrog sammantaget positivt till avkastningen. Till avkastningen bidrog återhämtning av obligationer med tidigare kraftigt nedtryckta kurser, till exempel Heimstaden AB. Även utvecklingen för fondens största exponering, fastighetsbolaget Corem, bidrog positivt, liksom fondens exponering mot obligationer utgivna av nordiska banker. Underliggande externa fonder bidrog också positivt under året.

Vid årsskiftet uppgick den underliggande löpande kupongräntan för innehaven i Alternativa Räntor till 4,7%.

Figur 9. Utveckling sedan start



Agentna Alternativa Räntor och jämförelseindex under perioden 24 januari 2012 till 31 december 2025.

### 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 85 emittenter (92% av fonden) och tre underliggande fonder (8% av fonden), varav en är under avveckling och utgör en mycket begränsad del av fonden.

Bland direktinnehaven har fonden under året ökat exponeringen mot obligationer utgivna av nordiska banker. Bankobligationer erbjuder relativt attraktiv avkastning i förhållande till goda kreditbetyg och hög kreditvärdighet. Fonden har under året minskat exponeringen mot fastighetsbolag. Obligationer utgivna av fastighetsbolag har de senaste åren haft mycket god utveckling, men vi ser inte lika stor potential för sektorn framöver.

Omsättningshastigheten uppgick till 0,3 under 2025. Omsättning med närliggande uppgick under 2025 till 0% av total omsättning.

### Förvaltningskostnader

Ersättningen till Agentna 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 2025 har utvecklats under året. Årlig avgift för Agentna Alternativa Räntor uppgick under 2025 till 0,29%, 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 2025-01-01	10 000
Värdet förändring före förvaltningskostnader	740
Förvaltningskostnader	-98
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	642
<b>Marknadsvärde per 2025-12-31</b>	<b>10 642</b>

### Utdelning

För räkenskapsåret 2024 lämnades utdelning i maj 2025 om 2,47 kronor per fondandel för andelsklass B.

## Resultaträkning Agenta Alternativa Räntor

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>Not</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	35 679	268 167
Värdeförändring på fondandelar	2	21 788	34 278
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	131 987	-48 430
Ränteintäkter		345 538	332 999
Valutakursvinster och -förluster, netto		-3 894	35 083
Övriga finansiella intäkter		0	10 636
Övriga intäkter		697	589
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>531 796</b>	<b>633 321</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-68 949	-50 629
Räntekostnader		-302	-266
Övriga finansiella kostnader		-1 163	-25
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>-70 414</b>	<b>-50 920</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>461 382</b>	<b>582 401</b>
<b>NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Realiserade vinster		100 096	51 495
Realiserade förluster		-249 497	-52 142
Orealiserat resultat		185 081	268 814
		<b>35 679</b>	<b>268 167</b>
<b>NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR</b>			
Realiserade vinster		1 321	0
Orealiserat resultat		20 467	34 278
		<b>21 788</b>	<b>34 278</b>
<b>NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
Realiserade vinster/förluster		102 489	3 531
Orealiserat resultat		29 497	-51 962
		<b>131 987</b>	<b>-48 430</b>



## Balansräkning Agenta Alternativa Räntor

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Överlåtbara värdepapper	4	7 066 699	5 978 456
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	695 314	696 790
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	4	24 783	6 356
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>7 786 797</b>	<b>6 681 602</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5	71 048	153 293
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	139	160
Övriga tillgångar	7	15 999	12 681
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>7 873 983</b>	<b>6 847 737</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	4	-186	-11 256
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-4 085	-2 557
Övriga skulder	9	-4 101	-13 702
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-8 371</b>	<b>-27 516</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	10	<b>7 865 612</b>	<b>6 820 221</b>
POSTER INOM LINJEN			
Ställda/mottagna säkerheter OTC-derivatinstrument	11	12 500	5 800
Övriga ställda säkerheter	11	7 762 013	6 675 246

## 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>
<b>KATEGORI 1</b>					
<b>Bostadsobligationer</b>					
Enity Bank COVID 7		40 000 000	SEK	40 434	0,51%
Nordea Hypotek 5703		85 000 000	SEK	86 466	1,10%
Realkredit Danmark 15G 2027		90 000 000	SEK	91 337	1,16%
Swedbank Hypotek 196		100 000 000	SEK	100 591	1,28%
				<b>318 827</b>	<b>4,05%</b>
<b>Företagsobligationer</b>					
AEROF Sweden Bondco 2026-06-30		1 167 399	EUR	114	0,00%
Afry 2028-05-27		30 000 000	SEK	30 413	0,39%
Aider Konsern 2028-09-05		37 500 000	NOK	35 001	0,44%
Arion Banki 2027-10-08		36 000 000	SEK	36 565	0,46%
Arion Banki 2027-12-04		23 000 000	SEK	23 259	0,30%
Arion Banki 2028-01-14		8 000 000	SEK	8 107	0,10%
Arwidsro 2027-02-20		105 000 000	SEK	107 921	1,37%
Arwidsro 2028-05-19		10 000 000	SEK	10 185	0,13%
Avanza Bank Perpetual		42 500 000	SEK	43 808	0,56%
B2 Impact 2029-03-18		5 500 000	EUR	60 960	0,78%
B2 Impact 2030-03-31		6 500 000	EUR	73 048	0,93%
Balder Finland 2027-01-18		1 750 000	EUR	18 789	0,24%
Balder Finland 2029-01-20		5 100 000	EUR	52 176	0,66%
Bayport Intermediate 2028-06-12		4 479 038	USD	10 038	0,13%
Bonava 2028-09-03		25 000 000	SEK	25 664	0,33%
Castellum 3.125% Perpetual		10 500 000	EUR	115 059	1,46%
Cibus 2027-02-01		5 000 000	EUR	55 446	0,70%
Cibus 2028-04-02		5 400 000	EUR	61 780	0,79%
Cibus 2029-01-17		1 500 000	EUR	16 525	0,21%
Color Group 2029-04-23		27 000 000	NOK	25 613	0,33%
Color Group 2030-11-20		44 000 000	NOK	40 811	0,52%
Compactor 2027-06-25		32 500 000	SEK	33 115	0,42%
Compactor 2028-03-05		25 000 000	SEK	25 632	0,33%
Compactor 2029-01-12		25 000 000	SEK	25 153	0,32%
Corem Property 2026-05-07		73 750 000	SEK	74 757	0,95%
Corem Property 2027-01-19		80 000 000	SEK	81 861	1,04%
Corem Property 2027-09-26		203 750 000	SEK	204 949	2,61%
Corem Property 2028-04-28		73 750 000	SEK	77 067	0,98%
Corem Property 2028-09-25		135 000 000	SEK	134 947	1,72%
Danske Bank 2034-08-23		124 000 000	SEK	126 577	1,61%
Danske Bank 4.375% Perpetual		9 500 000	USD	87 628	1,11%
Diös Fastigheter 2028-07-03		40 000 000	SEK	40 576	0,52%
DLR Kredit 2029-07-02		62 000 000	SEK	63 673	0,81%
DLR Kredit 2035-02-20		20 000 000	SEK	20 599	0,26%
Fast. Balder 2027-01-29		500 000	EUR	5 380	0,07%
Fast. Balder 2029-06-04		50 000 000	SEK	51 231	0,65%
FastPartner 2027-02-02		28 000 000	SEK	28 255	0,36%
FastPartner 2028-04-03		35 000 000	SEK	35 826	0,46%
Gjensidige Forsikring 2025 Perp		41 000 000	NOK	37 847	0,48%
Hedin Mobility 2026-07-06		75 000 000	SEK	74 587	0,95%
Heimstaden Perpetual		102 500 000	SEK	98 928	1,26%

Hoist Finance 2023 Perpetual	36 250 000	SEK	41 894	0,53%
Hoist Finance 8.843% 2026-10-05	17 500 000	SEK	18 610	0,24%
Hoist Finance 2027-04-12	65 000 000	SEK	67 907	0,86%
Hoist Finance 2028-03-27	37 500 000	SEK	37 731	0,48%
Hoist Finance 2028-11-06	35 000 000	SEK	35 577	0,45%
Hoist Finance 2029-03-05	48 750 000	SEK	49 471	0,63%
Hoist Finance 2029-09-24	30 000 000	SEK	30 710	0,39%
Hoist Finance 2030-02-26	15 000 000	SEK	15 152	0,19%
Hoist Finance 2032-08-04	2 100 000	EUR	23 919	0,30%
Hoist Finance 2034-05-22	31 250 000	SEK	34 336	0,44%
If Skadeförsäkring 2051-06-17	35 000 000	SEK	35 088	0,45%
Ilija Batljan Invest 2026-01-20	132 500 000	SEK	129 850	1,65%
Infront 2029-11-19	3 000 000	EUR	32 878	0,42%
Intrum 2027-09-11	44 980 050	SEK	42 276	0,54%
Intrum 2027-09-11 8%	43 848 015	SEK	44 523	0,57%
Intrum 2028-09-11	56 225 062	SEK	48 395	0,62%
Intrum 2029-09-11	56 225 062	SEK	46 886	0,60%
Intrum 2030-09-11	67 470 074	SEK	56 094	0,71%
Islandsbanki 2028-07-17	20 000 000	SEK	20 297	0,26%
Klarna Bank 2026-06-24	43 750 000	SEK	43 903	0,56%
Klarna Bank 2028-06-18	56 000 000	SEK	56 379	0,72%
Klarna Holding 2033-08-16	50 000 000	SEK	56 608	0,72%
Klöver 2029-01-01	50 000 000	SEK	51 206	0,65%
Kvika Banki 2028-04-21	48 000 000	NOK	45 204	0,57%
Landsbankinn 2028-09-13	37 000 000	SEK	37 351	0,47%
Landsbankinn 2029-03-20	30 000 000	SEK	30 034	0,38%
Landsbankinn 2030-03-26	30 000 000	NOK	27 832	0,35%
LR Health & Beauty 2028-03-04	2 200 000	EUR	10 301	0,13%
Luminor Bank 2027-03-27	60 000 000	SEK	60 664	0,77%
Luminor Bank 2029-06-12	600 000	EUR	6 658	0,08%
Länsförsäkringar Bank 2025 Perpetual	30 000 000	SEK	30 081	0,38%
Länsförsäkringar Bank 2033-03-01	70 000 000	SEK	71 578	0,91%
M2 Asset Management 2028-10-16	57 500 000	SEK	58 277	0,74%
Millicom International Cellular 2027-01-20	15 000 000	SEK	15 193	0,19%
MPC Container Ships 2029-10-09	2 800 000	USD	26 278	0,33%
Nivika Fastigheter 2028-02-14	32 500 000	SEK	33 443	0,43%
Nivika Fastigheter 2029-01-15	28 750 000	SEK	28 954	0,37%
NOBA Bank 2031-10-29	40 000 000	SEK	40 478	0,51%
NOBA Bank 2033-09-15	19 500 000	SEK	21 588	0,27%
Nordea Bank 2024 STIB3M Perpetual	6 000 000	SEK	6 146	0,08%
Nordea Bank 2025 NIB3M Perpetual	17 000 000	NOK	15 863	0,20%
Nordea Bank 2025 STIB3M Perpetual	17 000 000	SEK	17 165	0,22%
Nordea Bank 3.75% Perpetual	16 888 000	USD	148 754	1,89%
Nordea Bank 6.625% Perpetual	1 760 000	USD	16 551	0,21%
Norion Bank 2026-05-06	54 000 000	SEK	54 470	0,69%
Norion Bank 2027-11-01	62 000 000	SEK	62 444	0,79%
Norion Bank 2034-09-05	50 000 000	SEK	53 844	0,68%
Norion Bank 2035-01-25	37 500 000	SEK	40 269	0,51%
Norion Bank 2035-12-10	23 750 000	SEK	24 309	0,31%
Norlandia 2028-07-04	45 000 000	SEK	47 377	0,60%
NP3 Fastigheter 2027-08-21	57 500 000	SEK	59 429	0,76%
NP3 Fastigheter 2028-01-03	45 000 000	SEK	45 884	0,58%
NP3 Fastigheter 2028-12-03	35 000 000	SEK	35 166	0,45%
Nyfosa 2028-01-03	80 000 000	SEK	81 549	1,04%
OP Corporate Bank 2036-03-03	50 000 000	SEK	50 203	0,64%
PEAB Finans 2027-06-24	36 250 000	SEK	36 940	0,47%
PEAB Finans 2028-12-20	40 000 000	SEK	41 523	0,53%
Platzer 2029-03-06	40 000 000	SEK	40 311	0,51%

Platzer 2029-08-27	26 000 000	SEK	26 114	0,33%
Protector Forsikring 2025 Perpetual	30 000 000	NOK	27 930	0,36%
Protector Forsikring 2055-02-20	30 000 000	NOK	28 697	0,36%
Resurs Bank 2026-10-01	72 000 000	SEK	72 924	0,93%
Resurs Bank 2028-03-13	70 000 000	SEK	70 636	0,90%
Resurs Bank 2028-12-04	30 000 000	NOK	27 593	0,35%
Resurs Bank 2033-06-08	40 000 000	SEK	41 307	0,53%
Resurs Holding 2036-02-12	14 000 000	SEK	14 225	0,18%
Resurs Holding 2024 Perpetual	25 000 000	SEK	26 715	0,34%
Ringkjøbing Landbobank 2035-04-01	50 000 000	SEK	50 955	0,65%
Ringkjøbing Landbobank 2035-07-08	35 000 000	SEK	35 701	0,45%
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden Perpetual	5 000 000	EUR	40 306	0,51%
Saxo Bank 2028-10-09	40 000 000	SEK	41 065	0,52%
SEB 2033-11-03	43 000 000	SEK	44 839	0,57%
SEB 2035-12-03	40 000 000	SEK	40 723	0,52%
SEB 6.875% Perpetual	4 600 000	USD	43 403	0,55%
SFL 2027-02-01	2 000 000	USD	19 186	0,24%
SFL 2028-04-19	3 400 000	USD	32 716	0,42%
SFL 2030-01-29	2 800 000	USD	26 506	0,34%
SIBS 2027-10-07	30 000 000	SEK	15 500	0,20%
SiriusPoint 2047-09-22	158 000 000	SEK	155 918	1,98%
Stenus Fastigheter 2028-12-15	50 000 000	SEK	50 668	0,64%
Stillfront 2027-09-14	70 000 000	SEK	71 650	0,91%
Stillfront 2028-09-27	21 250 000	SEK	21 572	0,27%
Storebrand Livsforsikring 2021 Perpetual	36 000 000	SEK	36 299	0,46%
Storebrand Livsforsikring 2025 Perpetual	50 000 000	NOK	46 077	0,59%
Storskogen 2028-10-03	8 750 000	SEK	9 100	0,12%
Storskogen 2030-07-04	50 000 000	SEK	50 932	0,65%
Svea Bank 2035-12-10	13 750 000	SEK	13 954	0,18%
Swedbank 2033-06-09	120 000 000	SEK	125 677	1,60%
Swedbank 2035-08-19	4 000 000	EUR	43 781	0,56%
Swedbank 4% Perpetual	6 200 000	USD	54 401	0,69%
Swedish Orphan Biovitrum 2027-05-17	25 000 000	SEK	25 345	0,32%
Sydbank Perpetual	89 000 000	SEK	91 036	1,16%
Tryg Forsikring 2051-05-12	27 000 000	SEK	27 194	0,35%
Wallenius Wilhelmsen 2027-04-21	28 000 000	NOK	27 076	0,34%
Wallenius Wilhelmsen 2026-03-03	85 000 000	NOK	78 985	1,00%
Viacon Group 2028-05-04	1 508 000	EUR	14 658	0,19%
Vitec 2029-02-19	32 500 000	SEK	32 742	0,42%
Wästbygg Gruppen 2027-09-27	10 400 000	SEK	10 751	0,14%
Ålandsbanken 2043-03-02	70 000 000	SEK	72 755	0,92%
Öyfjellet Wind Investment 2026-09-14	2 200 000	EUR	22 719	0,29%
			<b>6 432 006</b>	<b>81,77%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 1**
**6 750 834 85,83%**


---

**KATEGORI 3**
**Företagsobligationer**

Borås V-tyget 2027-04-29	14 500 000	SEK	14 914	0,19%
Burlöv C. Fastighets AB 2028-11-07	20 000 000	SEK	20 222	0,26%
Mandatum Life 2039-12-04	6 500 000	EUR	71 378	0,91%
Midaq 2028-06-30	16 250 000	SEK	10 359	0,13%
Storebrand 2027-12-20	50 000 000	SEK	50 221	0,64%
Tagehus 2027-12-17	48 750 000	SEK	49 798	0,63%
			<b>216 892</b>	<b>2,76%</b>

---

<b>SUMMA KATEGORI 3</b>	<b>216 892</b>	<b>2,76%</b>
-------------------------	----------------	--------------

---

**KATEGORI 5**
**Företagsobligationer**

JS BidCo 2031-08-28	2 900 000	EUR	32 491	0,41%
Tryg Forsikring 2025 Perpetual	23 000 000	SEK	23 152	0,29%
Tryg Forsikring 2056-01-02	43 000 000	SEK	43 329	0,55%
			<b>98 973</b>	<b>1,26%</b>

---

<b>SUMMA KATEGORI 5</b>	<b>98 973</b>	<b>1,26%</b>
-------------------------	---------------	--------------

---

**KATEGORI 7**
**Företagsobligationer**

Kvalitena Förfallen Obligation	36 000 000	SEK	14 760	0,19%
LR Health & Beauty Perp	53 008	EUR	248	0,00%
Midaq 2028-05-31	7 750 000	SEK	7 750	0,10%
Oriflame 2032-12-19	1 283 698	EUR	6 468	0,08%
Sunborn Gibraltar Förfallen Obligation	3 300 000	EUR	31 710	0,40%
			<b>60 936</b>	<b>0,77%</b>

**Investeringsfonder**

BAF Latam Trade Finance A USD	1 457	USD	2 246	0,03%
Muzinich European Credit Alpha H SEK	3 586 175	SEK	453 830	5,77%
Nordkinn Fixed Income A SEK	1 220 826	SEK	178 302	2,27%
			<b>634 378</b>	<b>8,07%</b>

**Valutatermin med positivt marknadsvärde**

EUR/SEK 260127	-42 300 000		4 653	0,06%
EUR/SEK 260127	-10 000 000		2 092	0,03%
EUR/SEK 260127	-465 506		44	0,00%
EUR/SEK 260225	-18 300 000		3 794	0,05%
NOK/SEK 260127	-166 125 000		2 569	0,03%
NOK/SEK 260127	-120 000 000		1 413	0,02%
NOK/SEK 260127	-27 125 000		359	0,00%
NOK/SEK 260127	40 347 200		2	0,00%
NOK/SEK 260127	663 289		3	0,00%
NOK/SEK 260225	-100 550 000		1 071	0,01%
USD/SEK 260127	-25 815 000		3 277	0,04%
USD/SEK 260127	-5 000 000		1 504	0,02%
USD/SEK 260225	-14 050 000		4 002	0,05%
			<b>24 783</b>	<b>0,32%</b>

**Valutatermin med negativt marknadsvärde**

EUR/SEK 260127	1 167 000		-177	0,00%
NOK/SEK 260127	796 250		-9	0,00%
			<b>-186</b>	<b>0,00%</b>

---

<b>SUMMA KATEGORI 7</b>	<b>719 912</b>	<b>9,15%</b>
-------------------------	----------------	--------------

---

**SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT**

varav med positivt marknadsvärde	<b>7 786 611</b>	<b>99,00%</b>
	7 786 797	99,00%

varav med negativt marknadsvärde -186 0,00%

### ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER

Bankmedel och övriga likvida medel	5	71 048	0,90%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	139	0,00%
Övriga tillgångar	7	15 999	0,20%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-4 085	-0,05%
Övriga skulder	9	-4 101	-0,05%

### FONDFÖRMÖGENHET

**7 865 612 100,00%**

#### 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 NOK	2 331
Swedbank SEK	67 263
Swedbank USD	1 454
	<b>71 048</b>

#### NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna rabatter	117
Upplupna ränteutgifter	22
	<b>139</b>

#### NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument	12 500
Övriga fordringar	3 499
	<b>15 999</b>

#### NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-4 085
	<b>-4 085</b>

#### NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Skuld inlösta fondandelar	-4 100
Övriga skulder	-1
	<b>-4 101</b>

#### NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående förmögenhet	Andelsutgivning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total förmögenhet
2025-01-01	6 820 221	1 139 423	-6 173	-549 241	461 382	7 865 612



#### 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 12 500 tkr.

## Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>6 820 221</b>	<b>5 034 310</b>	<b>4 969 445</b>	<b>5 859 578</b>	<b>5 041 902</b>	<b>4 961 673</b>	<b>6 076 913</b>	<b>6 085 728</b>	<b>4 962 005</b>	<b>4 504 326</b>
Andelsutgivning	1 139 423	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
Lämnad utdelning	-6 173	-2 238	-2 170	-2 380	-1 782	-2 068	-2 762	-5 327	-5 565	0
Andelsinlösen	-549 241	-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
Periodens resultat	461 382	582 401	360 348	-384 179	182 843	101 845	231 246	-16 346	188 091	164 078
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>7 865 612</b>	<b>6 820 221</b>	<b>5 034 310</b>	<b>4 969 445</b>	<b>5 859 578</b>	<b>5 041 902</b>	<b>4 961 673</b>	<b>6 076 913</b>	<b>6 085 728</b>	<b>4 962 005</b>
Antal utestående andelar										
<i>Andelsklass A</i>	50 093 469	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
<i>Andelsklass B</i>	3 402 088	1 910 181	962 233	1 043 484	996 748	850 733	780 548	2 220 745	2 192 821	2 856 962
Andelsvärde										
<i>Andelsklass A</i>	150,14	141,18	127,78	119,95	128,40	124,23	124,09	119,44	119,83	116,13
<i>Andelsklass B</i>	101,26	97,69	90,39	86,52	94,99	94,27	96,04	94,74	97,41	96,32
Utdelning per andel										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	2,47	2,32	2,22	2,32	2,38	1,97	2,40	2,45	1,96	1,91
Avkastning under perioden										
<b>Avkastning jämförelseindex (SSVX3M)</b>	<b>6,4%</b>	<b>11,2%</b>	<b>7,2%</b>	<b>-6,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>4,0%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>
	<b>2,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-0,7%</b>

## Bilaga IV

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**

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>
--	--

**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 hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

Frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:



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

- 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

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys av såväl nya investeringar som av befintliga innehav.

**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.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering.

Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Att fondens innehav inte bryter mot exkluderingskriterier säkerställs genom såväl kvantitativ screening som kvalitativ analys.

Fonden hade vid slutet av 2025 ingen exponering mot kontroversiella vapen eller mot pornografi.

#### **2025**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%

### ● **... och jämfört med föregående perioderna?**

#### **2024**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%



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

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.



**Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?**

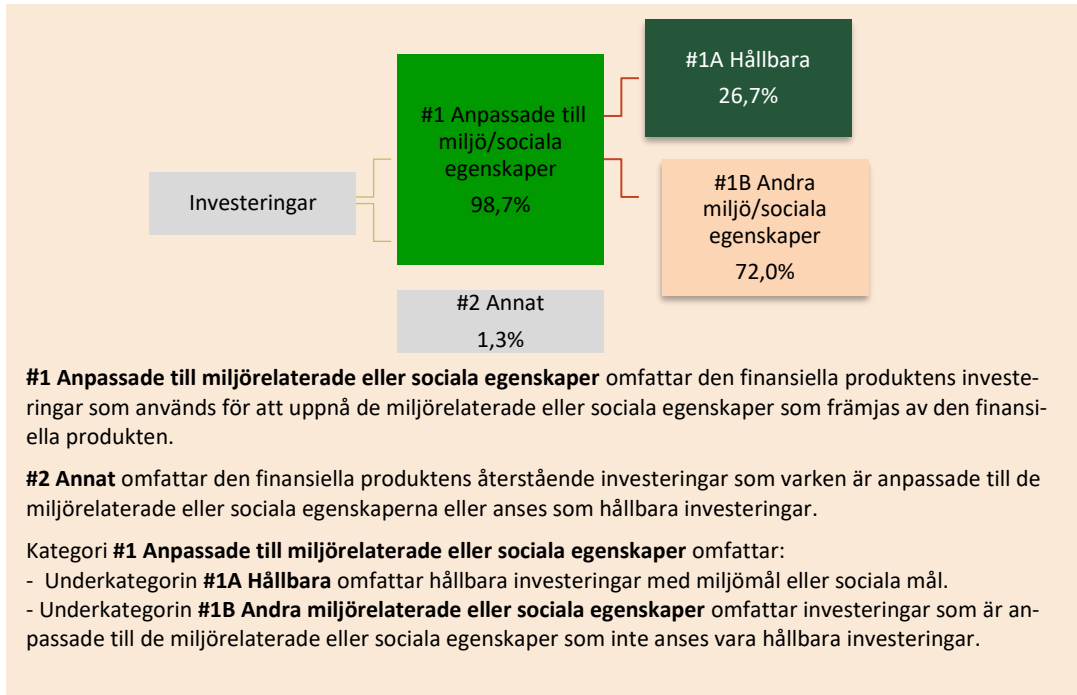
Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Corem Property 2027-09-26	Fastighet	2,6%	Sverige
SiriusPoint 2047-09-22	Försäkring	2,0%	Bermuda
Nordea Bank 2021 3.75% Perpetual	Bank	1,9%	Finland
Corem Property 2028-09-25	Fastighet	1,7%	Sverige
Ilija Batljan Invest 2026-01-20	Fastighet	1,7%	Sverige
Danske Bank 2034-08-23	Bank	1,6%	Danmark
Swedbank 2033-06-09	Bank	1,6%	Sverige
Castellum Perpetual	Fastighet	1,4%	Sverige
Arwidsro 2027-02-20	Fastighet	1,4%	Sverige
Swedbank Hypotek 2026-03-18	Hypotek	1,3%	Sverige

innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2025-01-01

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar



### Vad var tillgångsallokeringen?



### 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.

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering. Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys.

Fonden investerar såväl i överlåtbara värdepapper (direktinvesteringar/intern förvaltning) som i andra fonder (externa förvaltare/ indirekta investeringar).

Fonden gör inte direktinvesteringar i bolag som omfattas av fondens exkluderingskriterier. Agentan investerar inte heller i fonder som vid investeringstillfället har innehav som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

Fondens befintliga innehav screenas två gånger per år, för att identifiera eventuella exponeringar som potentiellt bryter mot fondens exkluderingskriterier. Samtliga innehav screenas, såväl direktinnehav som innehav hos externa förvaltare. En kvantitativ screening görs med hjälp av Morningstar Sustainalytics, en ledande leverantör av hållbarhetsdata. Utöver den kvantitativa screeningen görs en kvalitativ analys av fondens innehav, för att säkerställa att innehaven inte bryter mot fondens exkluderingskriterier.

## Agenta Alternativa Investeringar

**Organisationsnummer: 515602-2609**

### *Placeringsinriktning*

Fonden är en aktiv blandfond med absolutavkastande karaktär och fritt mandat att investera i olika tillgångsslag. 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 från tid till annan.

Fondens medel kan 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. Valutaterminer har använts för att helt, eller delvis, valuta-säkra utländska innehav. Åtagandemetoden brukas för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

### *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. Bolags-exponering sökes över hela kapitalstrukturen baserat på en bedömning om var fonden kan erhålla bäst riskjusterad avkastning. Fondens omsättningskostnader för 2025 uppgår till 81 tkr vilket motsvarar 0,003% av den genomsnittliga fondförmögenheten.

Fondbolaget har under 2025 inte anlitat någon röstningsrådgivare för engagemang i de bolag som fonden har innehaft aktier i. Fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang har efterlevts av fondbolaget under 2025. Någon utlåning av värdepapper har inte förekommit under 2025. Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel placerats i.

### *Fondförmögenhet*

Ingående fondförmögenhet för Agenta Alternativa Investeringar 2025 var 2.978 Mkr. Per 31 december 2025 uppgick fondförmögenheten till 3.064 Mkr, vilket är en ökning med 86 Mkr. Andelsutgivningen under 2025 uppgick till 23 Mkr, medan inlösen uppgick till 144 Mkr.

### *Fondens utveckling*

Fondens nuvarande förvaltningsstrategi lanserades 31 december 2018. Andelsvärdet i fonden ökade 7,1% under 2025. Jämförelseindex, SSVX 3M, avkastade 2,2% under motsvarande period. Sedan start uppgår fondens standardavvikelse till 6,5% på årsbasis (index: 0,5%).

Året inleddes i dur med sjunkande kreditspreadar och högre riskaptit. I april, efter att USA annonserat höjda tullar på import, försvann riskaptiten. Nedgången blev dock kortvarig och den nordiska företagsobligationsmarknaden trotsade osäkerheten.

Efterfrågan och riskaptiten ökade successivt under året och med det även antalet emissioner som var det högsta på flera år. I den miljön, som präglades av ett stort emissionsutbud, låg fokus på att skilja agnarna från vetet; flera emissioner blev alldeles för

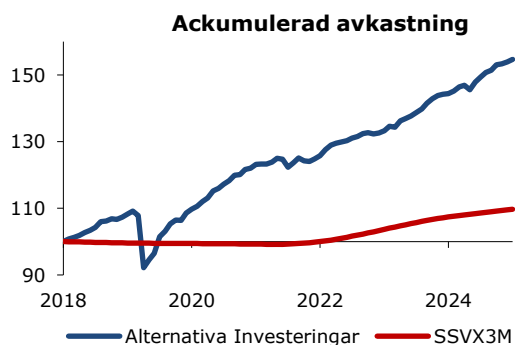
dyra och/eller hade för lösa lånevillkor. Fonden deltog som konsekvens mycket selektivt i emissionerna.

För emittenter skapade riskaptiten möjligheter: flertalet sektorer, men i synnerhet den kapitalintensiva och räntekänsliga fastighetssektorn, genomförde framgångsrikt nyemissioner och stärkte sina finansiella positioner.

Fonden valde i samband med nyemissioner att minska exponeringen mot fastighetssektorn, främst mot fastighetsförvaltande bolag med kontors- eller logistikfastigheter. Istället ökade fondens exponering mot banksektorn – i huvudsak via juniora hybridinstrument och likvida storbanksaktier - vilken utgjorde fondens största sektorexponering vid slutet av perioden.

Bankaktierna, som i huvudsak utgjorde aktiestrategin vid periodens utgång, bidrog sammantaget noterbart positivt till fondens utveckling under året. I övrigt gynnades fonden av dess höga löpande kupper och sammantaget visade fonden god utveckling: elva av tolv månader utvecklades positivt.

Figur 10. Utveckling sedan start



Agentna Alternativa Investeringar och jämförelseindex under perioden 31 december 2018 till 31 december 2025.

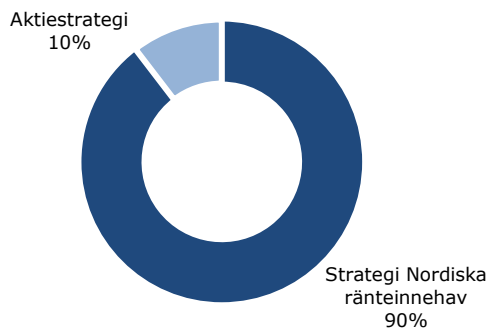
### Förvaltningsarbetet

Målet med fonden är att tillhandahålla en kostnads-effektiv, 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 marknadscykler. Fokus ligger på företagsobligationsmarknaden där det bedöms finnas en likviditetsriskpremie.

Trots att referensräntor sjunkit markant under året, fick en handfull bolag betalningssvårigheter under året. Detta till följd av flera års förhöjda räntekostnader och avsvalnande konjunktur. I dessa namn låg fokus på att återvinna maximalt av investeringen och bedöma bästa väg för att uppnå detta. Processerna, som ofta inneburit flera förhandlingsturer, var mycket resurskrävande. Förvaltningen arbetade aktivt för att bevaka fondandelsägarnas intressen och var i flera fall den drivande fordringsägaren i processerna.

Per årsskiftet var fonden direktinvesterad i 56 emittenter av företagsobligationer och aktier. Kreditdurationen för fonden låg på ca två år, medan räntedurationen fortsatt var kort (<0,5). Omsättningshastigheten uppgick till 0,55 under 2025. Vidare uppgick omsättning med närstående under 2025 till 0,0% av total omsättning.

Figur 11. Allokering 2025-12-31



### 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 6* framgår hur en investering om 10 000 kr, som gjordes den 1 januari 2025, har utvecklats un-

der året. Årlig avgift för Agenta Alternativa Investeringar uppgick under 2025 till 0,24%, inklusive underliggande förvaltare.

Maximal fast avgift som förvaltningsbolaget har rätt att debitera fonden uppgår till 1% för andelsklass A och B. Maximal rörlig avgift uppgår till 15% för andelsklass A och B av överavkastningen per år.

Tabell 6. Förvaltningskostnader

<b>Investering per 2025-01-01</b>	<b>10 000</b>
Värdet förändring före förvaltningskostnader	823
<i>Förvaltningskostnader</i>	-113
Värdet förändring efter förvaltningskostnader	710
<b>Marknadsvärde per 2025-12-31</b>	<b>10 710</b>

### Utdelning

För räkenskapsåret 2024 lämnades utdelning i maj 2025 om 2,02 kronor per fondandel för andelsklass B.

## Resultaträkning Agenta Alternativa Investeringar

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-01-01- 2025-12-31</i>	<i>2024-01-01 - 2024-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>Not</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1	-13 897	42 178
Värdeförändring på fondandelar	2	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	3	69 991	-47 688
Ränteintäkter		194 336	246 296
Valutakursvinster och -förluster, netto		-12 129	7 440
Utdelningar		1 631	5 379
Övriga finansiella intäkter		209	14 983
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>240 140</b>	<b>268 587</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-32 247	-27 884
Räntekostnader		-313	-1 052
Övriga finansiella kostnader		-12	-22
Övriga kostnader		0	0
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>-32 572</b>	<b>-28 958</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>207 568</b>	<b>239 629</b>
<b>NOT 1 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
Realiserade vinster		138 228	33 650
Realiserade förluster		-171 746	-27 203
Orealiserat resultat		19 620	35 730
		<b>-13 897</b>	<b>42 178</b>
<b>NOT 2 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FONDANDELAR</b>			
Realiserade vinster		0	0
Orealiserat resultat		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOT 3 VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ OTC-DERIVATINSTRUMENT</b>			
Realiserade vinster/förluster		54 209	-27 233
Orealiserat resultat		15 782	-20 455
		<b>69 991</b>	<b>-47 688</b>

## Balansräkning Agenta Alternativa Investeringar

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Överlåtbara värdepapper	4	2 841 812	2 768 162
Övriga finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4	154 914	200 483
OTC-derivat med positivt marknadsvärde	4	11 460	3 760
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>3 008 185</b>	<b>2 972 405</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5	37 145	24 392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	277	1 111
Övriga tillgångar	7	20 998	22 475
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 066 606</b>	<b>3 020 383</b>
<b>SKULDER</b>			
OTC-derivat med negativt marknadsvärde	4	-27	-8 109
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-2 286	-610
Övriga skulder	9	-400	-34 039
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-2 714</b>	<b>-42 758</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>10</b>	<b>3 063 892</b>	<b>2 977 625</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
Ställda/mottagna säkerheter OTC-derivatinstrument	11	7 500	5 900
Övriga ställda säkerheter	11	2 996 725	2 968 645

## 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>
<b>KATEGORI 1</b>					
<b>Aktier och aktierelaterade instrument</b>					
Intrum AB		39 397	SEK	1 533	0,05%
Nordea Bank		493 300	SEK	85 810	2,80%
NP3 Fastigheter Pref		300 000	SEK	9 360	0,31%
Solid Försäkring		95 351	SEK	8 229	0,27%
Swedbank A		265 900	SEK	85 380	2,79%
Svenska Handelsbanken A		618 450	SEK	83 089	2,71%
				<b>273 400</b>	<b>8,92%</b>
<b>Företagsobligationer</b>					
Abax 2029-01-29		35 000 000	SEK	36 046	1,18%
Aider Konsern 2028-09-05		10 000 000	NOK	9 334	0,30%
ALM Equity 2029-03-03		90 000 000	SEK	90 942	2,97%
Arwidsro Perpetual		88 750 000	SEK	90 765	2,96%
ASP Data Center 2028-03-03		68 500 000	NOK	65 460	2,14%
Avida Finans 2034-01-27		40 000 000	SEK	41 796	1,36%
Avida Finans Perpetual		6 250 000	SEK	6 620	0,22%
B2 Impact 2029-03-18		3 000 000	EUR	33 251	1,09%
B2 Impact 2030-03-31		3 500 000	EUR	39 334	1,28%
Bayport Management 2028-12-12		10 366 337	USD	6 195	0,20%
Bayport Intermediate 2028-06-12		3 839 175	USD	8 604	0,28%
Bonava 2028-09-03		25 000 000	SEK	25 664	0,84%
Bong 2028-12-31		14 000 000	SEK	14 286	0,47%
Cabonline Befintliga 2029-04-19		38 133 145	SEK	16 493	0,54%
Cabonline Förhöjda 2028-03-19		19 722 508	SEK	19 112	0,62%
Cabonline Nya 2028-03-19		9 861 254	SEK	9 772	0,32%
Caybon 2027-12-03		3 131 777	SEK	274	0,01%
Citira Holding 2029-11-26		3 750 000	SEK	3 900	0,13%
Corem Property 2026-05-07		38 750 000	SEK	39 279	1,28%
Corem Property 2028-04-28		6 250 000	SEK	6 531	0,21%
Corem Property 2028-09-25		8 750 000	SEK	8 747	0,29%
Danske Bank 4.375% Perpetual		4 507 000	USD	41 573	1,36%
DDM Debt 2026-04-19		8 400 000	EUR	60 639	1,98%
Ekornes QM Holding 2026-09-10		82 750 000	NOK	78 471	2,56%
Enad Global 2028-02-28		45 000 000	SEK	44 933	1,47%
Eolus 2029-05-30		60 000 000	SEK	60 450	1,97%
Hedin Mobility 2026-07-06		67 500 000	SEK	67 128	2,19%
Heimstaden Perpetual		45 000 000	SEK	43 432	1,42%
HL18 2021/2027-12-19		47 500 000	SEK	44 709	1,46%
HLRE Holding 2027-02-12		27 500 000	SEK	24 283	0,79%
Impala Impero 2027-10-30		36 577 724	SEK	23 806	0,78%
Intrum 2027-09-11		34 722 498	SEK	32 635	1,07%
Intrum 2027-09-11 8%		47 283 159	SEK	48 011	1,57%
Intrum 2028-09-11		22 161 704	SEK	19 075	0,62%
Intrum 2029-09-11		22 161 704	SEK	18 481	0,60%
Intrum 2030-09-11		26 594 044	SEK	22 110	0,72%
Jefast Borrower II 2027-12-27		37 500 000	SEK	38 901	1,27%
Klarna Bank Perpetual		6 000 000	SEK	6 320	0,21%
Klarna Holding Perpetual		38 000 000	SEK	44 794	1,46%

Klarna Holding 2033-08-16	50 000 000	SEK	56 608	1,85%
Klövern 2029-01-01	40 000 000	SEK	40 965	1,34%
LR Health & Beauty 2028-03-04	3 100 000	EUR	14 516	0,47%
MOBA Network 2026-05-26	6 900 000	EUR	73 206	2,39%
Nivika Fastigheter 2028-02-14	7 500 000	SEK	7 718	0,25%
NOBA Bank 2024 Perpetual	52 500 000	SEK	61 231	2,00%
Nordea Bank 3.75% Perpetual	10 000 000	USD	88 082	2,87%
Norion Bank 2034-09-05	76 000 000	SEK	81 842	2,67%
Norion Bank 2035-12-10	36 250 000	SEK	37 104	1,21%
Norion Bank Perpetual	35 000 000	SEK	35 758	1,17%
North Investment Group 2027-12-31	55 263 208	SEK	40 066	1,31%
Norwegian Air Shuttle 2026-09-30	2 979 337	NOK	2 630	0,09%
Pamica Group 2027-12-05	37 500 000	SEK	38 136	1,24%
Resurs Bank 2033-06-08	18 000 000	SEK	18 588	0,61%
Resurs Holding 2023 Perpetual	21 250 000	SEK	22 761	0,74%
Resurs Holding 2024 Perpetual	37 500 000	SEK	40 073	1,31%
SIBS 2027-10-07	130 000 000	SEK	67 167	2,19%
Stenhus Fastigheter 2028-12-15	35 000 000	SEK	35 468	1,16%
Svea Bank 2034-09-07	23 750 000	SEK	25 585	0,84%
Svea Bank 2035-12-10	32 500 000	SEK	32 981	1,08%
Svea Bank 2023/04 Perpetual	11 250 000	SEK	11 826	0,39%
Verve Group 2029-04-01	17 400 000	EUR	181 548	5,93%
View Ledger 2029-01-31	52 000 000	NOK	49 533	1,62%
Wästbygg Gruppen 2027-09-27	49 400 000	SEK	51 068	1,67%
			<b>2 406 616</b>	<b>78,55%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 1** **2 680 016 87,47%**

---

**KATEGORI 3**

**Aktier och aktierelaterade instrument**

Heimstaden Pref	1 484 725	SEK	31 773	1,04%
Studentbostäder i Norden	1 135 869	SEK	2 045	0,07%
			<b>33 818</b>	<b>1,10%</b>

**Företagsobligationer**

Azerion 2029-10-02	6 500 000	EUR	69 411	2,27%
Midaq 2028-06-30	63 750 000	SEK	40 641	1,33%
			<b>110 052</b>	<b>3,59%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 3** **143 870 4,70%**

---

**KATEGORI 5**

**Företagsobligationer**

JS BidCo 2031-08-28	1 600 000	EUR	17 926	0,59%
			<b>17 926</b>	<b>0,59%</b>

---

**SUMMA KATEGORI 5** **17 926 0,59%**

---

**KATEGORI 7**

**Aktier och aktierelaterade instrument**

Cabonline D	328 332 476	SEK	4 432	0,14%
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%
Vitumnus	215 908	SEK	2	0,00%
			<b>4 451</b>	<b>0,15%</b>

**Företagsobligationer**

Caybon 2028-02-27	5 423 593	SEK	4 637	0,15%
HL18 2024/2027-12-19	4 587 626	SEK	4 318	0,14%
Kvalitena Förfallen Obligation	102 600 000	SEK	42 066	1,37%
LR Health & Beauty Perp	74 694	EUR	350	0,01%
Midaq 2028-05-31	32 250 000	SEK	32 250	1,05%
Oriflame 2032-12-19	2 204 737	EUR	11 109	0,36%
Sunborn Gibraltar Förfallen Obligation	5 800 000	EUR	55 732	1,82%
			<b>150 463</b>	<b>4,91%</b>

**Valutatermin med positivt marknadsvärde**

EUR/SEK 260127	-24 400 000		2 845	0,09%
EUR/SEK 260127	-8 000 000		1 725	0,06%
EUR/SEK 260225	-10 875 000		2 263	0,07%
NOK/SEK 260127	-22 240 000		333	0,01%
NOK/SEK 260127	-30 000 000		365	0,01%
NOK/SEK 260127	4 718 500		14	0,00%
NOK/SEK 260225	-51 800 000		562	0,02%
USD/SEK 260127	-2 365 000		308	0,01%
USD/SEK 260127	-3 000 000		895	0,03%
USD/SEK 260225	-7 625 000		2 150	0,07%
			<b>11 460</b>	<b>0,37%</b>

**Valutatermin med negativt marknadsvärde**

EUR/SEK 260127	293 000		-27	0,00%
			<b>-27</b>	<b>0,00%</b>

**SUMMA KATEGORI 7**
**166 347 5,43%**
**SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT**
**3 008 158 98,18%**

varav med positivt marknadsvärde			3 008 185	98,18%
varav med negativt marknadsvärde			-27	0,00%

**ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER**

Bankmedel och övriga likvida medel	5		37 145	1,21%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6		277	0,01%
Övriga tillgångar	7		20 998	0,69%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8		-2 286	-0,07%
Övriga skulder	9		-400	-0,01%

**FONDFÖRMÖGENHET**
**3 063 892 100,00%**
**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	37 145
	<b>37 145</b>

NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Upplupna ränteintäkter	277
	<b>277</b>

NOT 7 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

Ställda säkerheter avseende OTC-derivatinstrument	7 500
Övriga fordringar	13 498
	<b>20 998</b>

NOT 8 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna förvaltningsarvoden	-2 286
	<b>-2 286</b>

NOT 9 ÖVRIGA SKULDER

Skuld inlösta fondandelar	-400
Övriga skulder	0
	<b>-400</b>

NOT 10 VÄRDEFÖRÄNDRING UNDER PERIODEN

Värdeförändring från årsskiftet	Ingående för- mogenhet	Andelsut- givning	Lämnad utdelning	Inlösen	Resultat	Total för- mogenhet
2025-01-01	2 977 625	22 751	-151	-143 901	207 568	3 063 892

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 7 500 tkr.

## Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	<b>2 977 625</b>	<b>2 756 801</b>	<b>3 016 140</b>	<b>2 712 838</b>	<b>1 592 498</b>	<b>1 307 562</b>	<b>593 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andelsutgivning	22 751	345 979	47 000	1 266 126	1 871 466	469 546	1 019 191	609 331	0	0
Lämnad utdelning	-151	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsinlösen	-143 901	-364 784	-482 658	-1 016 660	-994 819	-210 778	-377 117	-15 987	0	0
Periodens resultat	207 568	239 629	176 319	53 835	243 694	26 167	72 265	-121	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 063 892</b>	<b>2 977 625</b>	<b>2 756 801</b>	<b>3 016 140</b>	<b>2 712 838</b>	<b>1 592 498</b>	<b>1 307 562</b>	<b>593 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Antal utestående andelar										
<i>Andelsklass A</i>	19 955 598	20 773 048	20 886 236	24 198 014	22 170 078	14 614 058	12 088 341	5 937 010	0	0
<i>Andelsklass B</i>	75 998	74 480	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsvärde										
<i>Andelsklass A</i>	153,13	142,98	131,99	124,64	122,36	108,97	108,17	99,92	0	0
<i>Andelsklass B</i>	105,34	100,36	0	0	0	0	0	0	0	0
Utdelning per andel										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	2,02	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Avkastning under perioden</b>	<b>7,1%</b>	<b>8,4%</b>	<b>5,9%</b>	<b>2,1%</b>	<b>12,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>8,3%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>ET</b>	<b>ET</b>
<b>Avkastning jämförelseindex (SSVX 3M)</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>0,8%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>ET</b>	<b>ET</b>

Bilaga IV

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 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-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

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 hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

Frågor kring miljö, arbetsförhållanden och ägande integreras och beaktas i Agentas förvaltningsarbete. Agenta utgår särskilt från följande när vi beaktar investeringar:



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

- 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 splittrbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys av såväl nya investeringar som av befintliga innehav.

**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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering.

Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avses vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Att fondens innehav inte bryter mot exkluderingskriterier säkerställs genom såväl kvantitativ screening som kvalitativ analys.

Fonden hade vid slutet av 2025 ingen exponering mot kontroversiella vapen eller mot pornografi.

**2025**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%

● **... och jämfört med föregående perioderna?**

**2024**

Kontroversiella vapen	0,0%
Pornografi	0,0%



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

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Fonden främjar hållbarhet, men har inte hållbarhet som överordnat mål.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser.



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

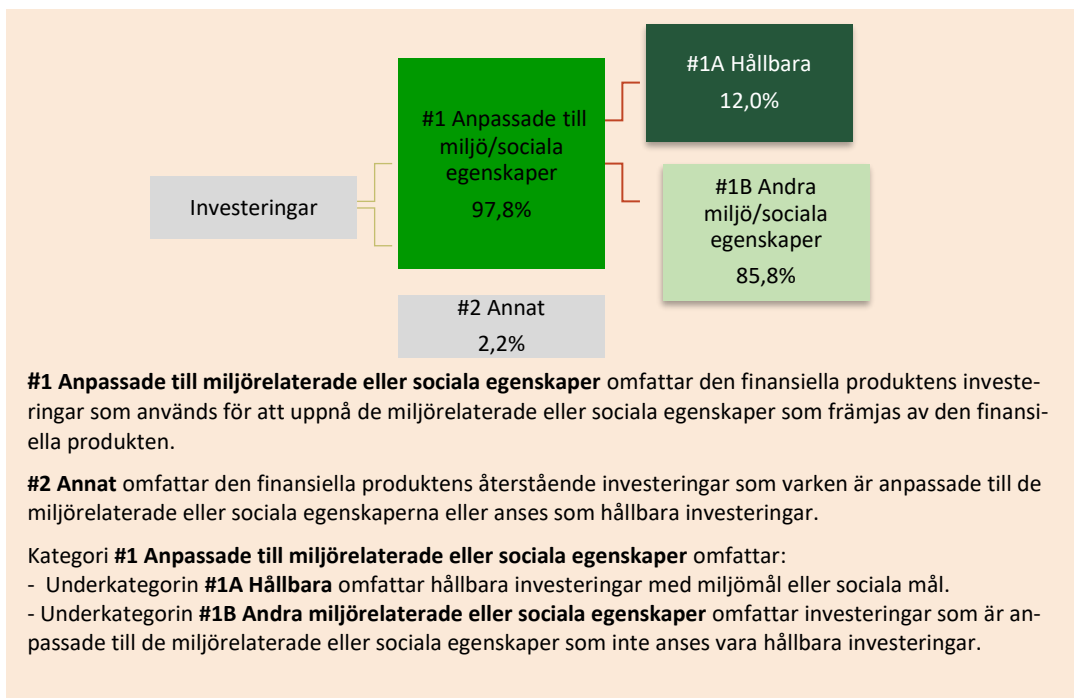
Största investeringarna	Industri	% tillgångar	Land
Verve Group 2026-06-21	Telekom/tech	6,1%	Sverige
ALM Equity 2029-03-03	Fastigheter	3,0%	Sverige
Arwidsro Perpetual	Fastigheter	3,0%	Sverige
Nordea Bank 2021 3.75% Perpetual	Bank	2,9%	Finland
Nordea Bank	Bank	2,9%	Finland
Swedbank A	Bank	2,8%	Sverige
Svenska Handelsbanken A	Bank	2,8%	Sverige
Norion Bank 2034-09-05	Bank	2,7%	Sverige
Ekornes QM Holding 2026-09-10	Industri	2,6%	Norge
MOBA Network 2026-05-26	Telekom/tech	2,4%	Sverige

innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



### Vad var tillgångsallokeringen?



### 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.

Fondens hållbarhetsindikator är Exkludering. Fondens exkluderingskriterier är: bolag som till mer än 10 procent kan härledas till vissa kontroversiella verksamheter: pornografi och kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen avse vissa vapen som förbjudits av Sverige ratificerade FN-konventioner.

Agenta följer upp och säkerställer att detta uppfylls genom kvantitativ screening och kvalitativ analys.

Fonden kan investera i såväl i överlåtbara värdepapper (direktinvesteringar/intern förvaltning) som i andra fonder (externa förvaltare/ indirekta investeringar).

Fonden gör inte direktinvesteringar i bolag som omfattas av fondens exkluderingskriterier. Agentan investerar inte heller i fonder som vid investeringstillfället har innehav som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

Fondens befintliga innehav screenas två gånger per år, för att identifiera eventuella exponeringar som potentiellt bryter mot fondens exkluderingskriterier. Samtliga innehav screenas, såväl direktinnehav som innehav hos externa förvaltare. En kvantitativ screening görs med hjälp av Morningstar Sustainability, en ledande leverantör av hållbarhetsdata. Utöver den kvantitativa screeningen görs en kvalitativ analys av fondens innehav, för att säkerställa att innehaven inte bryter mot fondens exkluderingskriterier.



## Agenta Multistrategi

Organisationsnummer: 515602-1056

Fonden avvecklades i sin ursprungliga form 2018-12-31. Fonden har under 2025 varit vilande utan andelsägare. Inga avgifter har belastat fonden under 2025.

### Resultaträkning Agenta Multistrategi

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-01-01-2025-12-31</i>	<i>2024-01-01-2024-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>Not</b>		
Övriga intäkter		0	0
<b>SUMMA INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kostnader</b>			
Övriga kostnader		0	0
<b>SUMMA KOSTNADER</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

### Balansräkning Agenta Multistrategi

<i>(Belopp i tkr)</i>		<i>2025-12-31</i>	<i>2024-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>		
Övriga tillgångar		0	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga skulder		0	0
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Fondförmögenhet Agenta Multistrategi

NOT 4

<i>Finansiella instrument</i> <i>(belopp i Tkr)</i>	<i>Not</i>	<i>Innehav</i>	<i>Valuta</i>	<i>Marknadsvärde</i>	<i>Andel i procent</i>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT</b>				<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR/SKULDER</b>					
Övriga tillgångar/skulder				0	0,00%
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>				<b>0</b>	<b>100,00%</b>

## Förändring av fondförmögenhet (tkr)

	2025-01-01	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
	2025-12-31	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
<b>Fondförmögenhet vid periodens början</b>	0	0	0	0	0	0	0	431 280	1 151 692	1 153 486
Andelsutgivning	0	0	0	0	0	0	0	30 000	21 000	50 569
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andelsinlösen	0	0	0	0	0	0	0	-455 178	-750 452	-38 732
Periodens resultat	0	0	0	0	0	0	0	-6 103	9 040	-13 631
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>431 280</b>	<b>1 151 692</b>
<b>Antal utestående andelar</b>										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	3 751 716	10 329 615
<i>Andelsklass B</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	101 208	101 208
<b>Andelsvärde</b>										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	110,55	112,34	111,49
<i>Andelsklass B</i>	0	0	0	0	0	0	0	95,53	97,08	96,09
<b>Utdelning per andel</b>										
<i>Andelsklass A</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Andelsklass B</i>	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00	2,00
<b>Avkastning under perioden</b>										
Avkastning jämförelseindex (SSVX)	ET	ET	ET	ET	ET	ET	ET	-1,6%	1,0%	-1,1%
	ET	ET	ET	ET	ET	ET	ET	-0,7%	-0,7%	-0,7%

### *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 AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder. I den mån OTC-derivat förekommer i form av valutaterminkontrakt 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 tillämpar s 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 2025 har AIF-förvaltaren betalt ersättningar till 12 personer på sammanlagt 6 447 Tkr, fördelat på fast ersättning 6 447 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 3 227 Tkr. Den enskildes förmåga att bidra till företagets långsiktiga värdeskapande ska beaktas i årlig lönerrevision. 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    /    2026  
Agenta Investment Management AB

Stefan Engström  
*Styrelsens ordförande*

Jan Berg  
*Ledamot*

Alexander Ljungqvist  
*Ledamot*

Johan Spennare  
*Verkställande direktör*

*Våra revisionsberättelser avseende fondernas årsberättelser har avgivits den    /    2026*

*Grant Thornton Sweden AB*

*Christian Elmgren*  
*Auktoriserad revisor*