

NAV (SEK)	februari 2020	innevarande år	sedan start	startdag
124,0104	-0,42%	-0,06%	2,76%	24 jan 2012

Agenta Alternativa Räntor avkastade -0,4% i februari.

Eskalerande oro för det nya coronaviruset, COVID-19, fick riskfyllda tillgångar att falla under februari. Svenska aktieindex avslutade månaden på -7%, medan globala aktier och tillväxtmarknader stängde på -8% respektive -5% (SEK). Även på globala kreditmarknader var rörelserna stora; amerikanska och europeiska high yield-index avkastade -1,4% respektive -2,0%. På räntemarknaden föll långräntor kraftigt. En svensk tioårig statsobligation föll från -0,01% till -0,24% medan en amerikansk dito föll från 1,50% till 1,13% för att ett par dagar efter månadskiftet handlas under 1% för första gången någonsin.

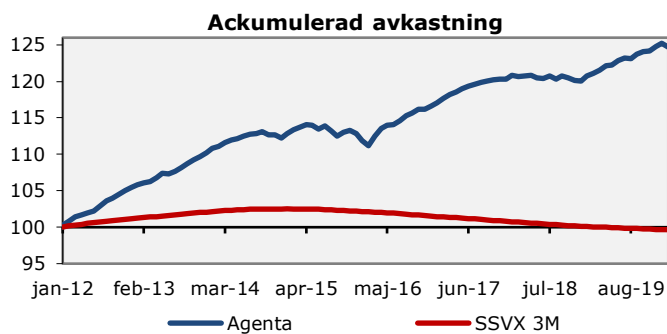
Den fortsatta spridningen av COVID-19 satte sannerligen skräck i marknaden – det ökända "skräckindexet" VIX sköt i höjden till högsta nivån sedan 2011. Bakgrunden var en ökad spridning utanför Kina, när antalet bekräftade fall i såväl Sydkorea som Iran och Italien ökade lavinartat. Även om de ekonomiska konsekvenserna är svåra att sia om och att tillväxten i närtid bromsar in rejält är det osannolikt att utbrottet får långsiktiga effekter för tillväxten vilket talar för att marknaderna kommer att normaliseras under året.

Samtliga underliggande strategier hade svårt i risk-off-miljön. Bara direktinnehaven lyckades stå emot (+/-0%), mycket tack vare trögrörlighet i prissättningen. Kreditfonder (-0,5%) och absolutavkastande fonder med kreditbias (-3,2%) hade en svag månad till följd av stigande kreditspreadar. Den absolutavkastande strategin avkastade -0,2%.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start
Agenta AR ¹	-0,42%	-0,06%	2,95%	2,76%
SSVX 3M	-0,01%	-0,03%	-0,38%	-0,04%

Agenta AR	
Volatilitet (årsbasis)	1,2%
Andel positiva månader	81%
Korrelation SHB All Bond	0,0
Korrelation SPRX	0,5
Löpande ränta ²	2,9%
Ränteduration ² (år)	0,4
Kreditduration ² (år)	2,2
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-



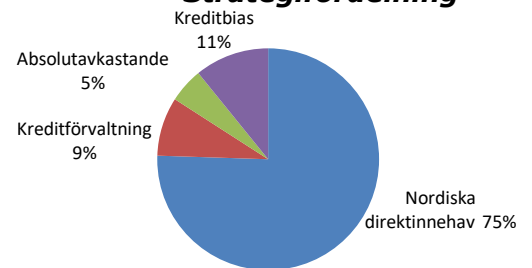
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

² Uppskattning av underliggande fonder. Med "ränta" avses estimerad årlig avkastning, efter avgifter.

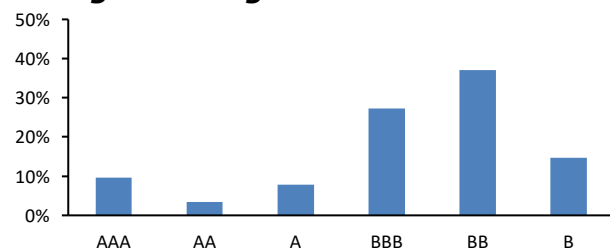
Fem största fondinnehav

	Vikt	Rating (genomsnitt)	Strategi
Förvaltare 1	6,5%	BBB+	Kreditbias
Förvaltare 2	5,1%	AA+	Absolutavkastande
Förvaltare 3	4,3%	BBB	Kreditbias
Förvaltare 4	4,0%	B-	Kreditförvaltning
Förvaltare 5	3,0%	BBB-	Kreditförvaltning

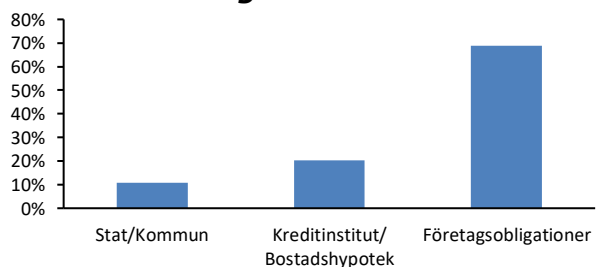
Strategifördelning



Ratingfördelning⁴



Sektorfördelning⁵



⁴ Utgår från en sammanvägd bedömning av kreditbetyg för respektive underliggande positioner, inkluderar kassa (motpart Swedbank, AA- rating)

⁵ Exkluderar kassa

Fondens avkastning är beräknad efter samtliga kostnader och avgifter. Agenta är ett svenskt AIF-bolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**