

NAV (SEK)	augusti 2020	innevarande år	sedan start	startdag
121,5340	1,38%	-0,82%	2,51%	24 jan 2012

Alternativa räntor avkastade 1,4% i augusti månad.

Den globala riskaptiten var fortsatt stark i augusti med stigande aktiekurser och fallande kreditspreadar. Oroande rapportering om fortsatt hög eller stigande smittspridning på olika håll övertrumpades av framsteg i utvecklingen av ett vaccin där flera stora fas 3-studier nu är i gång. Amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC meddelade nyligen att ett vaccin kan vara klar att distribueras till riskgrupper redan i slutet av oktober, och det är möjligt att ett vaccin finns brett tillgängligt i slutet av året eller i början av 2021.

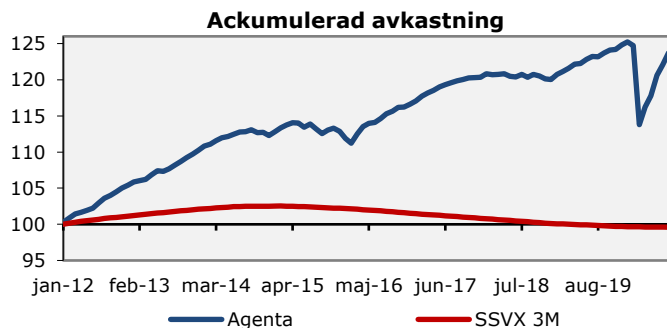
Likviditetsinjektioner från centralbanker och regeringar har också ett finger med i spelet. I USA introducerade Federal Reserve-chefen, Jerome Powell, en ny långsiktig strategi för penningpolitiken med starkare betoning på full sysselsättning och ett dynamiskt synsätt kring inflation som ska tillåtas skjuta över målet (2%) om det dessförinnan legat under 2%. I Sverige förbereder Riksbanken sina första stödköp av företagsobligationer som från och med september ska uppgå till ca en miljard kronor per månad fram till sommaren 2021. Det är en blygsam ram men med ett betydande symbolvärde. Inflöden till marknaden, sannolikt inte utan visst stöd av Riksbankens kommande stödköp, innebar högt köptryck och fallande spreadar på nordiska kreditmarknaden. Företagen har efter rapportssäsongen inte varit sena att utnyttja situationen och nyemissionsmarknaden har fått upp farten rejält, på nivåer som närmar sig dem som gällde innan coronautbrottet.

Samtliga strategier i fonden avkastade positivt under månaden. Direktinnehaven steg 1,5% medan kreditbias och kreditfonder gav 1% resp 0,8% och absolutavkastande 1%.

### Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start
Agenta AR <sup>1</sup>	1,38%	-0,82%	0,49%	2,51%
SSVX 3M	-0,01%	-0,09%	-0,24%	-0,05%

Agenta AR	
Volatilitet (årsbasis)	3,5%
Andel positiva månader	81%
Korrelation SHB All Bond	0,1
Korrelation SPRX	0,5
Löpande ränta <sup>2</sup>	3,1%
Ränteduration <sup>2</sup> (år)	0,6
Kreditduration <sup>2</sup> (år)	2,1
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-

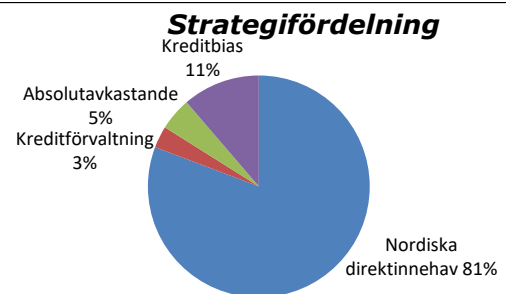


<sup>1</sup> Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

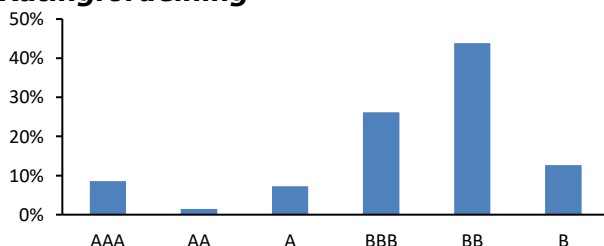
<sup>2</sup> Uppskattning av underliggande fonder. Med "ränta" avses estimerad årlig avkastning, efter avgifter.

### Fem största fondinnehav

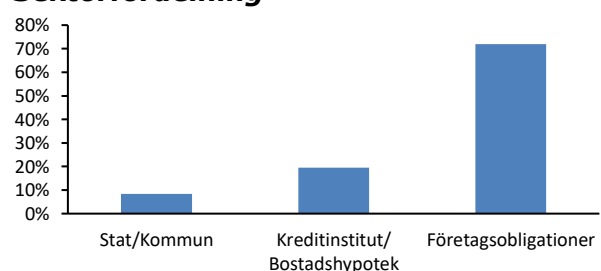
	Vikt	Rating (genomsnitt)	Strategi
Förvaltare 1	4,8%	AA+	Absolutavkastande
Förvaltare 2	3,9%	BBB+	Kreditbias
Förvaltare 3	3,8%	BB	Kreditförvaltning
Förvaltare 4	3,7%	A-	Kreditbias
Förvaltare 5	2,4%	BBB-	Kreditförvaltning



### Ratingfördelning<sup>4</sup>



### Sektorfördelning<sup>5</sup>



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

<sup>5</sup> 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.**