

NAV (SEK)	september 2020	innevarande år	sedan start	startdag
121,7775	0,25%	-0,57%	2,51%	24 jan 2012

Alternativa räntor avkastade 0,25% i september månad.

I september vände risksentimentet när marknaden tog en paus efter en stark återhämtning. September är normalt en svag månad för aktier och så även i år (med svenska aktier som ett lysande undantag). Marknaden präglades av politisk osäkerhet och ökad smittspridning i Europa vilket fick börser att backa och kreditspreadar att stiga. Svenska kronan försvagades under månaden.

I USA är alla blickar riktade mot valet om en knapp månad. Efter den minst sagt stökiga presidentdebatten har stödet för Biden ökat, liksom sannolikheten för en Demokratisk storslam (president och majoritet i både senaten/representanthuset). Oro finns dock kvar för ett stökigt efterspel där Trump vägrat lova att respektera valutgången; till detta kan nu även fogas en insjuknad president med oklara konsekvenser för valkampanjen. De viktiga förhandlingarna mellan kongressen (i praktiken Demokraterna) och Vita Huset om nya stimulanspaket lär också drabbas av försening.

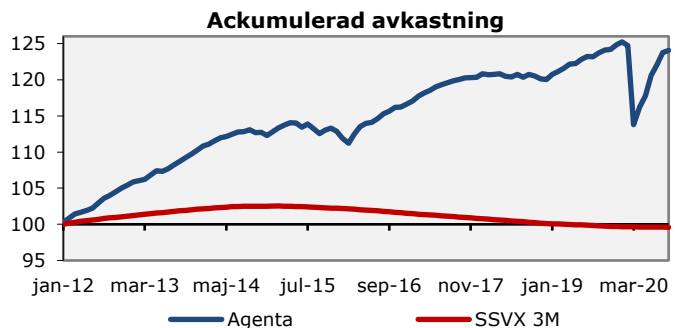
I Europa har det mesta handlat om ökad virusutbredning och länders åtgärder för att bromsa den. En total nedstängning av länder som vi såg i våras är utesluten, men ökade restriktioner/uppskjutna lättnader och isolerade nedstängningar i städer förekommer vilket drabbar återhämtningen. Amerikanska och europeiska kreditpremier steg under månaden medan nordiska rört sig sidledes.

Månadens positiva bidrag kom från nordiska direktinnehav som avkastade 0,5% medan absolutavkastande och kreditbias med internationellt fokus tappade 0,7% resp kreditfonder 1,3%.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start
Agenta AR ¹	0,25%	-0,57%	0,29%	2,51%
SSVX 3M	-0,01%	-0,10%	-0,22%	-0,05%

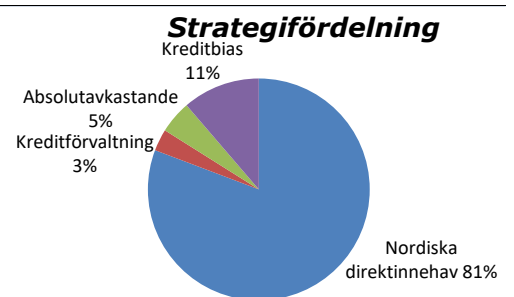
Agenta AR	
Volatilitet (årsbasis)	3,5%
Andel positiva månader	81%
Korrelation SHB All Bond	0,1
Korrelation SPRX	0,5
Löpande ränta ²	3,1%
Ränteduration ² (år)	0,6
Kreditduration ² (år)	2,1
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-



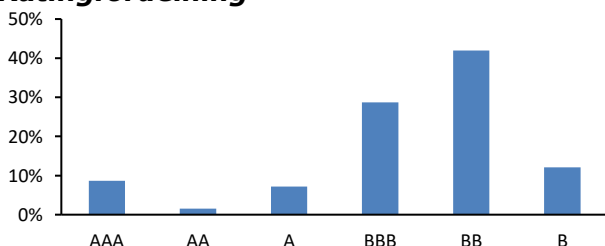
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts
² Uppskattning av underliggande fonder. Med "ränta" avses estimerad årlig avkastning, efter avgifter.

Fem största fondinnehav

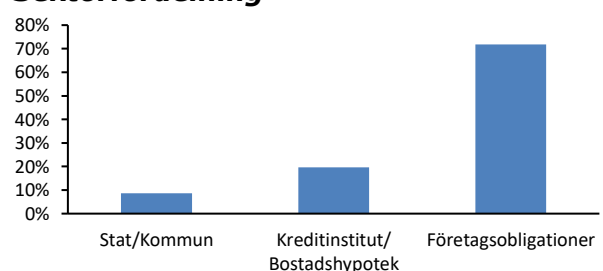
	Vikt	Rating (genomsnitt)	Strategi
Förvaltare 1	4,9%	AA+	Absolutavkastande
Förvaltare 2	4,1%	BBB+	Kreditbias
Förvaltare 3	3,8%	BB	Kreditförvaltning
Förvaltare 4	3,8%	A-	Kreditbias
Förvaltare 5	2,5%	BBB-	Kreditförvaltning



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.**