

NAV (SEK)	oktober 2020	innevarande år	sedan start	startdag
122,7775	0,00%	-0,57%	2,49%	24 jan 2012

Alternativa räntor avslutade oktober oförändrad.

Efter sex månader med stigande aktiekurser och fallande kreditspreadar vände marknaderna tydligt åt det negativa hållet i oktober, i synnerhet under sista veckan. Tilltagande smittspridning, risk för nya restriktioner med negativa ekonomiska konsekvenser, ökad nervositet inför det amerikanska president- och kongressvalet samt relativt höga värderingar bidrog i varierande grad till att försämra riskapiten.

Marknadens förhoppning har varit ett snabbt och tydligt resultat i USA-valet (oavsett riktning), för att undvika ett utdraget ovisst maktvakuum vilket bl a skulle fördröja beslut om nödvändiga nya stimulanser. I skrivande stund ser de förhoppningarna ut att grusas då ställningen mellan presidentkandidaterna är helt jämn i vågmästarstaterna och ett resultat kan komma att fördröjas med anledning av den stora mängden poströster. Trots att Trump initialt utropade sig till segrare ser det nu ut som att Biden drar längsta strået.

Sentimentet var ännu svagare i Europa där länder som Tyskland, Frankrike och Spanien signalerat nya hårda restriktioner med anledningen av coronaviruset. Dessutom bidrar uppklarade förhandlingar rörande Brexit till lägre riskvilja.

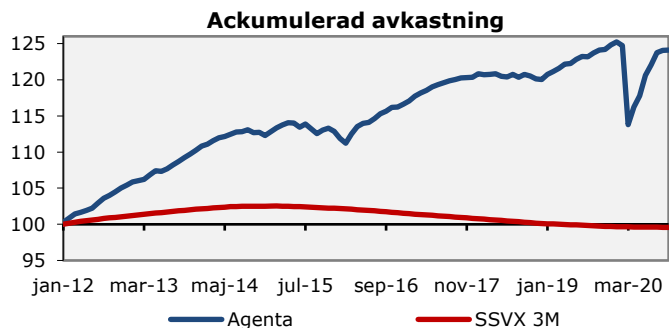
Efter en tid av utvärdering avyttrades merparten av fonden H2O inom strategin kreditbias. Kapitalet allokeras främst till direktinnehavsstrategin.

Månadens positiva bidrag kom från nordiska direktinnehav som avkastade 0,1% medan absolutavkastande fonder, kreditfonder och kreditbias med internationellt fokus aggregerat tappade 0,1% med svagt negativa bidrag från respektive strategi.

## Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start
Agenta AR <sup>1</sup>	0,00%	-0,57%	-0,02%	2,49%
SSVX 3M	-0,01%	-0,11%	-0,19%	-0,05%

Agenta AR	
Volatilitet (årsbasis)	3,4%
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-



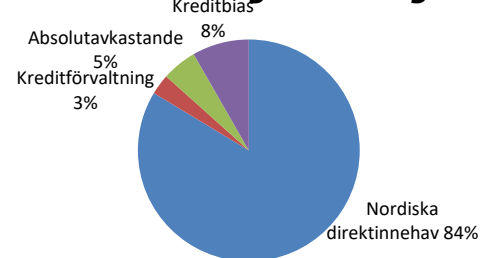
<sup>1</sup> Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

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

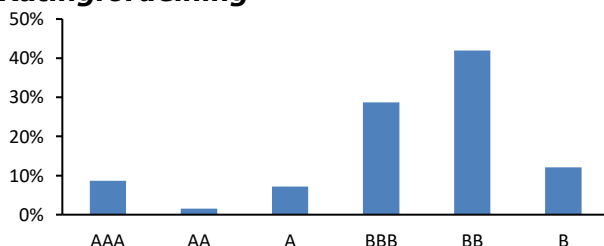
## Fem största fondinnehav

	Vikt	Rating (genomsnitt)	Strategi
Förvaltare 1	4,8%	AA+	Absolutavkastande
Förvaltare 2	4,0%	BBB+	Kreditbias
Förvaltare 3	3,9%	BB	Kreditförvaltning
Förvaltare 4	0,3%	A-	Kreditbias
Förvaltare 5	2,5%	BBB-	Kreditförvaltning

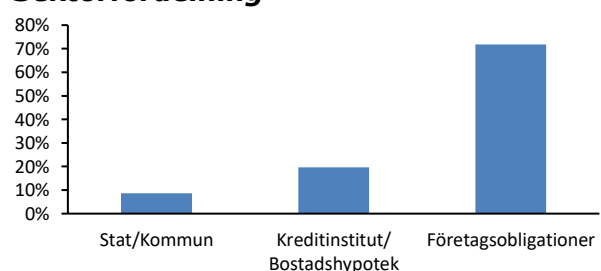
## Strategifördelning



## 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.**