

NAV (SEK)	november 2020	innevarande år	sedan start	startdag
123,1436	1,26%	0,69%	2,61%	24 jan 2012

Alternativa räntor avkastade 1,3% under november månad.

Efter en oktober som präglades av stigande smittspridning i Europa och USA med påföljande nedstängningar av delar av ekonomin och oro inför presidentvalet i USA lättades dimman något under november.

Nedstängningarna, även om de är förödande för restaurang- och besöksnäring, är inte av samma omfattning som i våras. Denna gång är konsekvenserna mer överblickbara och marknaden vet att de sektorer som drabbas hårdast inte har en stor direkt exponering på kapitalmarknaden. Vidare finns en tydlig förvisning om att centralbanker och stater kommer att stötta såväl ekonomi som marknad.

Valet i USA löpte på utan det tumult som många befarat. Utöver ett efterspel kantat av utspel på Twitter från Donald Trump och mer eller mindre genomtänkta presskonferenser av hans advokat Rudi Giuliani så har det hela löpt på relativt smidigt. Den försenade överlämningsprocessen och de juridiska turerna har utvecklats till ett irritationsmoment mer än ett verkligt problem ur marknadens perspektiv.

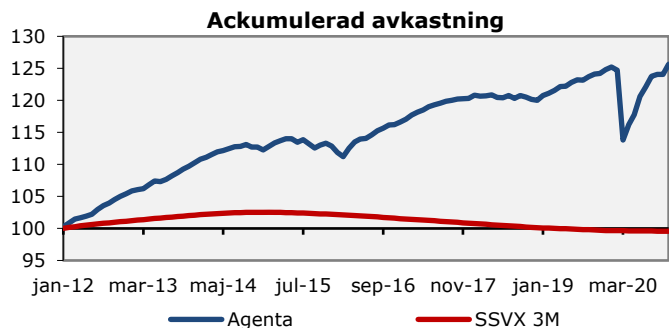
Marknaden tog istället fasta på flera positiva fas-3 studier i utvecklingen av ett coronavaccin från i tur och ordning Pfizer, Moderna och AstraZeneca. Även om massvaccinering kommer att dröja kan marknaden se ett ljus i tunneln och ett slut på restriktionerna under nästa år. Aktier steg globalt och kreditspreadar föll som en konsekvens av återvunnen riskaptit.

Fonden noterade positiva bidrag från samtliga strategier; nordiska direktinnehav avkastade 0,8% medan absolutavkastande fonder, kreditfonder och kreditbias avkastade 1,4%, 4,6% respektive 4,4%. Det var en aktiv månad för fonden med flera transaktioner i både primär- och sekundärmarknad, inte minst i namn som släpat efter i återhämtningen.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start
Agenta AR ¹	1,26%	0,69%	1,16%	2,61%
SSVX 3M	-0,01%	-0,12%	-0,16%	-0,05%

Agenta AR	
Volatilitet (årsbasis)	3,4%
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-



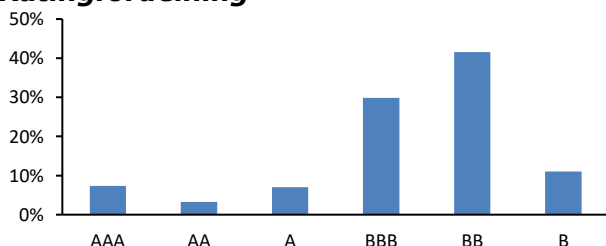
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts
² Uppskattning av underliggande fonder. Med "ränta" avses estimerad årlig avkastning, efter avgifter.

Fem största fondinnehav

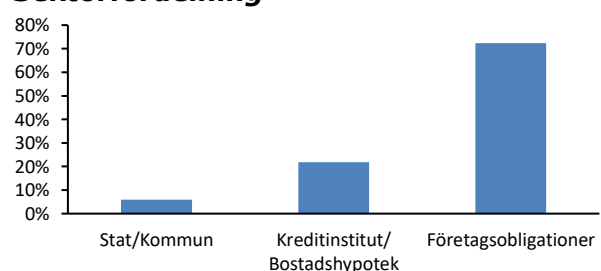
	Vikt	Rating (genomsnitt)	Strategi
Förvaltare 1	4,9%	AA+	Absolutavkastande
Förvaltare 2	4,1%	BBB+	Kreditbias
Förvaltare 3	4,0%	BB	Kreditförvaltning
Förvaltare 4	0,3%	A-	Kreditbias
Förvaltare 5	2,5%	BBB-	Kreditförvaltning



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.**