

NAV (SEK)	augusti 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
105,1684	2,12%	-2,71%	3,17%	1 jan 2019

Agenta Alternativa Investeringar steg 2,1% i augusti.

Månaden har präglats av ett uppdämt investeringsbehov bland investerarna i takt med att kapital återvänt till företagsobligationsmarknaden. Emittenterna (bolagen) har inte varit sena att ta tillfället i akt och vi ser just nu något av en ketchupeffekt från att marknaden varit stängd. En större efterfrågan än utbud har bidragit till fortsatt stigande kurser. I vissa sektorer och namn är nivåerna helt eller nära på tillbaka på de nivåer som gällde i början av året.

Delårsrapporterna har nu landat för hela fondens portfölj. Bolagen ser överlag ut att vara i bättre skick än vad som kunde förväntats, de stödprogram som introducerats har hjälpt bolagen att ställa om och flera har redan tagit stora grepp för att effektivisera. Osäkerheten om vägen framåt och efterfrågan är dock fortsatt stor för flera branscher.

Ett av fondens mindre innehav aviserade en förtidsinlösen i september. Likviden har delvis investerats i nytryckta gröna obligationer för hållbar omställning av transporter till sjöss.

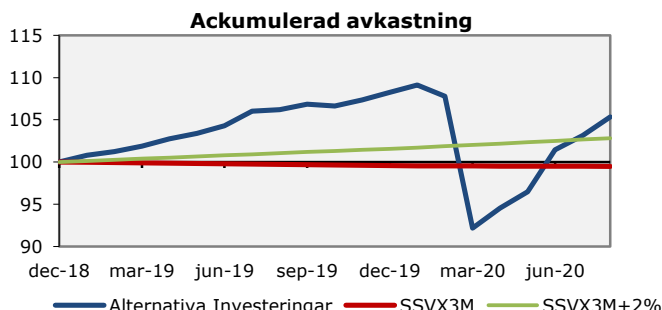
Referensräntan för obligationsinnehaven (Stibor) har nu återvänt till negativt territorium efter ett knappt år över 0. Merparten av fondens innehav har räntegolv och kupongräntorna hålls därmed uppe även om referensräntan fortsätter nedåt.

Strategibidragen blev för månaden; Nordiska ränteinnehav 2,1%, aktiestrategin 0% och aktiefonder lång/kort 0%.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta AI ¹	2,12%	-2,71%	-0,82%	3,17%
SSVX 3M	-0,01%	-0,09%	-0,24%	-0,31%
SSVX 3M +2%	0,15%	1,24%	1,75%	1,68%

Agenta AI	
Volatilitet (årsbasis)	12,9%
Andel positiva månader	85%
Korrelation/Beta SPRX	0,71 0,49
Största drawdown	-15,5%
Återhämtning, månader	-
Kreditduration ² (år)	2,7
Antal innehav	34
Antal direktinnehav	33
Största exponering motpart ³	8,0%



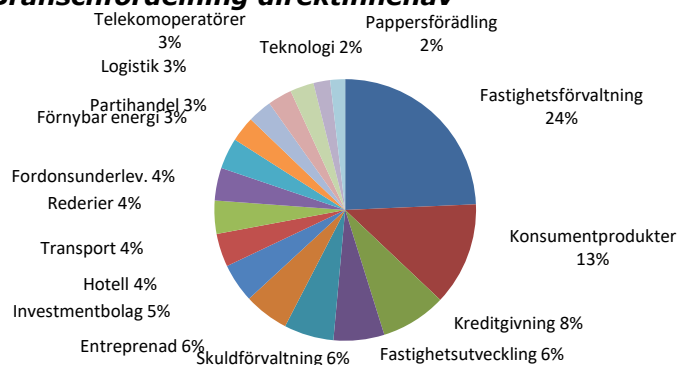
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.

² Avser genomsnittlig kreditduration i strategin Nordiska direktinnehav ränta.

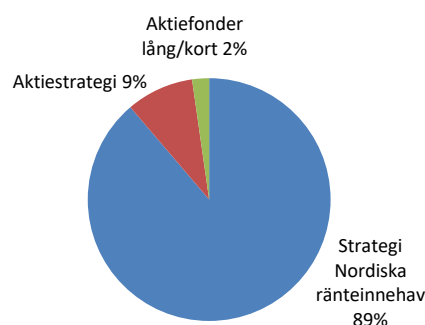
³ Av total fondförmögenhet, inkluderat kassa.

Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
2019	8,27%	0,79%	0,46%	0,61%	0,88%	0,60%	0,87%	1,66%	0,18%	0,60%	-0,20%	0,67%	0,85%
2020	-2,71%	0,79%	-1,22%	-14,49%	2,56%	2,07%	5,14%	1,67%	2,12%				

Branschfördelning direktinnehav



Strategifördelning⁴



⁴ Exkluderar kassa