

AGENTA ALTERNATIVA INVESTERINGAR månadsrapport

29 februari 2020

AGENTA

NAV (SEK)	februari 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
107,6932	-1,22%	-0,44%	6,64%	1 jan 2019

Agenta Alternativa Investeringar backade 1,2% i februari, fondens svagaste månad hittills. Förklaringen återfinns i osäkerheten kring Coronaviruset - dess spridning och effekterna på världsekonomin.

Fonden inledde februari trevande. Fondens aktieinnehav har lägre riskprofil än börsen och tappade inledningsvis när riskfyllda tillgångar fortsatte att stiga. Rädslan för coronaviruset som i slutet av januari dämpade riskapiten något avtog inledningsvis i februari men återuppstod med besked bland investerarna efter en snabb smittspridning i Italien och Sydkorea. Efter lång tid av uppgångar reverserade börserna världen över rejält - Stockholmsbörsen noterade sin sämsta enskilda börsdag sedan Brexit. Tyvärr drabbades även fondens aktieinnehav av nedgångarna trots den defensiva karaktären och avsaknad av en direkt exponering mot en epidemi. I korta perioder av starkt negativt sentiment ökar korrelationen mellan tillgångar - tillgångar säljs utan urskiljning.

Flera av fondens obligationsinnehav har fallit kursmässigt, ett resultat av stigande kreditspreadar och utflöden som skapar säljtryck. Ett av fondens obligationsinnehav inlöstes och ytterligare ett inlöses i nästkommande månad. Vi har omsatt viss likviditet i befintliga innehav, bl a en grön obligation inriktad mot omställning till mer hållbara transporter till sjöss.

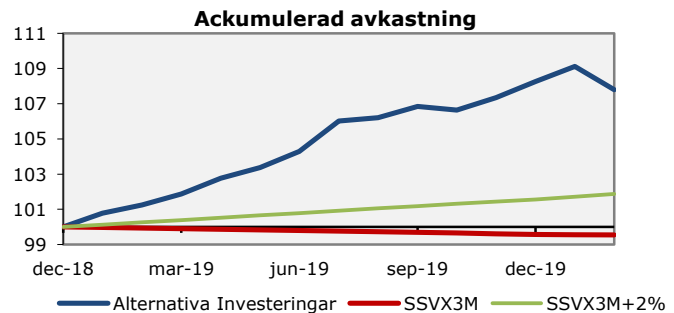
Fonden avser bibehålla sina positioner i avvaktan på hur spridningen av viruset utvecklar sig. Strategin inriktad på Nordiska direktinnehav i högavkastade företagsobligationer levererar varje månad kupongränta vilket bidrar till att fonden successivt med tiden återtar eventuella kursnedgångar.

Strategibidragen fördelade sig för månaden som; Nordiska ränteinnehav -0,1%, aktiestrategin -1,0% och aktiefonder lång/kort aggregerat -0,1%.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta AI ¹	-1,22%	-0,44%	6,46%	6,64%
SSVX 3M	-0,01%	-0,03%	-0,38%	-0,39%
SSVX 3M +2%	0,15%	0,30%	1,61%	1,60%

Agenta AI	
Volatilitet (årsbasis)	2,3%
Andel positiva månader	86%
Korrelation/Beta SPRX	0,12 0,02
Största drawdown	-1,2%
Återhämtning, månader	-
Kreditduration ² (år)	2,9
Antal innehav	33
Antal direktinnehav	31
Största exponering motpart ³	6,6%



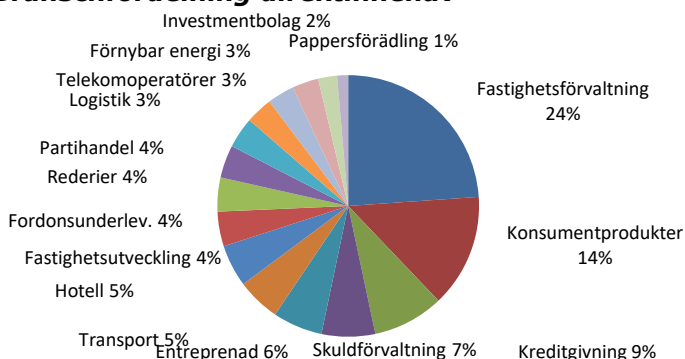
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.

² Avser genomsnittlig kreditduration i strategin Nordiska direktinnehav ränta.

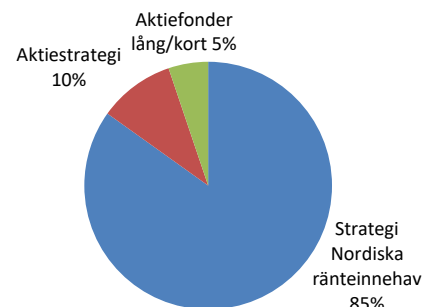
³ Av total fondförmögenhet, inkluderat kassa.

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	-0,44%	0,79%	-1,22%										

Branschfördelning direktinnehav



Strategifördelning⁴



⁴ Exkluderar kassa

© Agenta Investment Management

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.**