

# AGENTA ALTERNATIVA INVESTERINGAR månadsrapport

30 november 2020

AGENTA

NAV (SEK)	november 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
108,4932	2,09%	0,29%	4,39%	1 jan 2019

Agenta Alternativa Investeringar steg 2,1% i november.

Med den osäkerhet som präglade oktober inför amerikanska valet till stor del undanröjd repade kapitalmarknaderna i november nytt mod och vände - med hjälp av positiva vaccinbesked - oktobers svaga utveckling med besked. Stockholmsbörsen hade sin starkaste utveckling en enskild månad på 11 år och breda börsindex steg 11,4%.

Fonden gynnades av den ökade riskaptiten men positiva Q3-rapporter för fondinnehaven haft minst lika stor betydelse. Bolagens rapporter har indikerat god motståndskraft mot störningarna relaterade till pandemin. Flera bolag har framgångsrikt kunnat sänka sin kostnadsbas och på det sättet upprätthålla resultaten. För flera av fondens större innehav har rapporterna medfört en väsentlig positiv korrigering i pris och ett närmande till lösenkursen. Med novembers avkastning når fonden åter positivt resultat för kalenderåret även om det återstår en bit upp till high watermark (toppen) i januari i år.

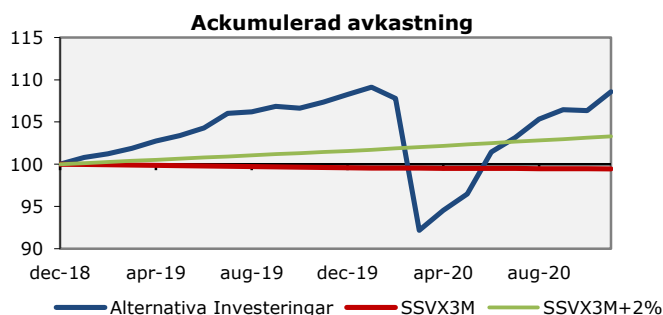
Ytterligare ett av fondens obligationsinnehav genomförde en refinansiering och förtida inlösen till överkurs. Aktiestrategin har renodlats en aning till att också minska risken något. Fortsatt finns stor uppvärderingspotential i aktieinnehaven som ännu inte haft den återhämtning som breda börsindex och kreditspreader haft.

Strategibidragen blev för månaden; Nordiska ränteinnehav 1,7%, aktiestrategin 0,2% och aktiefonder lång/kort 0,2%.

## Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta AI <sup>1</sup>	2,09%	0,29%	1,15%	4,39%
SSVX 3M	-0,01%	-0,12%	-0,16%	-0,29%
SSVX 3M +2%	0,15%	1,71%	1,83%	1,71%

Agenta AI	
Volatilitet (årsbasis)	12,0%
Andel positiva månader	83%
Korrelation/Beta SPRX	0,67   0,41
Största drawdown	-15,5%
Återhämtning, månader	-
Kreditduration <sup>2</sup> (år)	2,5
Antal innehav	34
Antal direktinnehav	33
Största exponering motpart <sup>3</sup>	7,8%



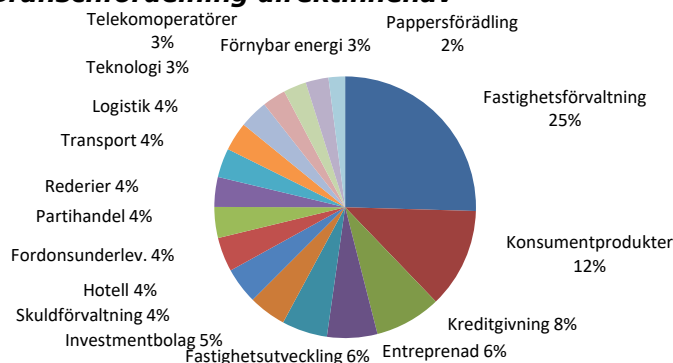
<sup>1</sup> Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.

<sup>2</sup> Avser genomsnittlig kreditduration i strategin Nordiska direktinnehav ränta.

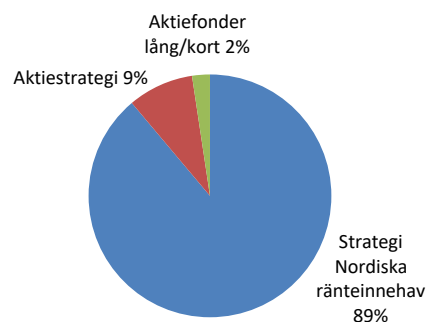
<sup>3</sup> Av total fondförmögenhet, inkluderat kassa.

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	0,29%	0,79%	-1,22%	-14,49%	2,56%	2,07%	5,14%	1,67%	2,12%	1,05%	-0,08%	2,09%	

## Branschfördelning direktinnehav



## Strategifördelning<sup>4</sup>



<sup>4</sup> 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.**