

NAV (SEK)	augusti 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
287,4868	3,3%	0,0%	9,4%	1 maj 2008

Agenta Globala Aktier avkastade 3,2% i augusti, jämfört med 5,0% för MSCI World och 3,9% för Peer group.

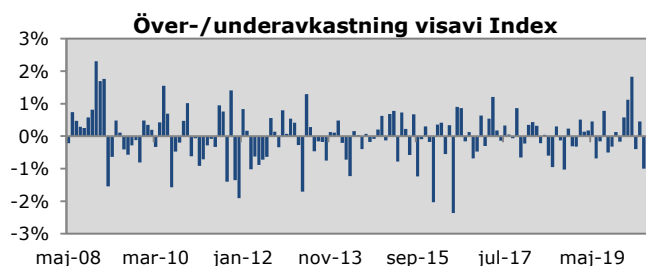
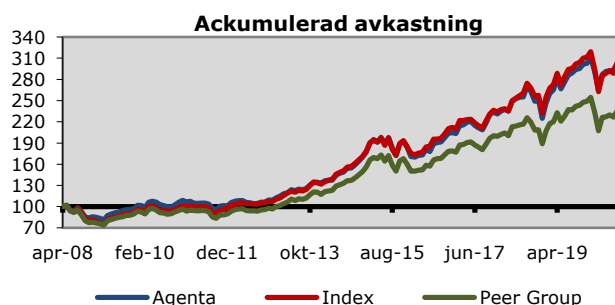
Riskaptiten tycks omättlig och avkastningen i augusti summerades till 5% (SEK). Stora stimulanser och positiva vaccinstudier driver marknaden uppåt, trots att smittspridningen åter fått fart i framför allt Europa. Makrosignaler har pekat på en stark återhämtning senaste månaderna, vilket även fortsatte i augusti för USA. Däremot var siffrorna från Europa en viss besvikelse då de indikerade en lägre ökningstakt än tidigare.

I USA fortsätter marknaden sin oavbrutna färd uppåt och noterar löpande nya högstnivåer, drivet av de stora teknikaktierna som brukar benämnas FAANG+. Utvecklingen för några aktier börjar likna hysterin under IT-bubblan i slutet av 90-talet. Tesla handlas till exempel till 1000 gånger vinsten (snitt för amerikanska marknaden är 20). Förväntningarna är höga, men många bolag i sektorn är, till skillnad från under IT-bubblan, väldigt lönsamma bolag som har sett ökad efterfrågan på deras tjänster under pandemin. Marknaden fick ytterligare skjuts av duvaktiga uttalanden av FED-chefen Powell, då Federal Reserve beslutat att ändra sitt inflationsmål till ett genomsnitt istället för ett fast mål om 2%. Fokus har börjat riktas mot det stundande presidentvalet i höst. I undersökningarna leder Biden över Trump men ledningen har krympt under senare tid och vi kan vänta oss en hård kamp in i det sista.

Fonden hade en mycket svag månad i relativa termer. Undervikt mot ovan nämnda IT-aktier påverkade negativt. Båda de amerikanska förvaltarna hade svårt att hänga med i den momentumstyrda marknaden. Däremot stod småbolagsförvaltaren (där vi ökat vår exponering) för en stark månad. Europeiska indexförvaltningen levererade i nivå med marknaden, medan småbolagsförvaltaren tappade något. Den asiatiska förvaltaren stod för en avkastning i nivå med index, medan den japanske tappade något.

Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	3,3%	0,0%	4,6%	9,4%
Index	5,0%	-2,8%	2,7%	9,4%
Peer group	3,9%	-5,3%	-0,6%	7,2%



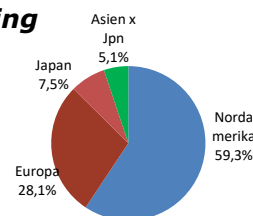
* Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Peer Group	Index
Mervärde	0,0%	-2,2%	--
Volatilitet	12,3%	12,7%	12,5%
Aktiv risk	2,7%	4,7%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	51%	45%	--

Geografisk allokering

Region	+/-
Nordamerika	-9,5%
Europa	8,1%
Japan	0,0%
Asien x Jpn	1,4%



© Agenta Investment Management

Agentas avkastning är beräknad efter samtliga kostnader och avgifter. Indexet är ett utdelningsjusterat, marknadsvägt index bestående av ca 1 700 bolag noterade i 23 utvecklade länder. Peer Group beräknas utifrån likaviktat NAV för ca 50 globalfonder som marknadsförs i Sverige. Agenta är ett svenskt värdepappersbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**