

NAV (SEK)	februari 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
278,1213	-6,9%	-4,1%	9,4%	1 maj 2008

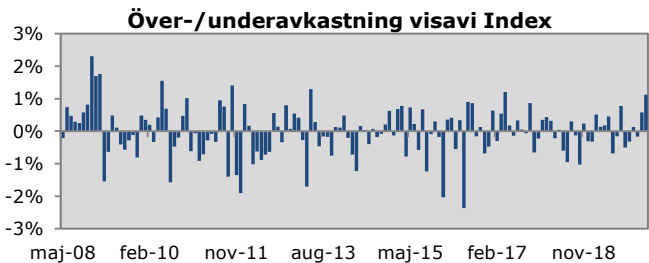
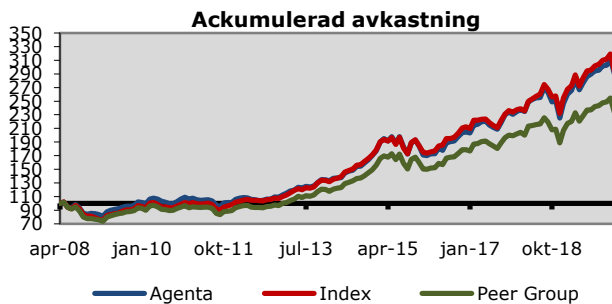
Agenta Globala Aktier avkastade -6,9% i februari, jämfört med -8,0% för MSCI World och -8,3% för Peer group.

Spridningen av coronaviruset utanför Kina blev startskottet på en dramatisk vändning på aktiemarknader runt om i världen. Amerikansk statistik från 1976 visar att det var den tredje värsta nedgången en enskild vecka, slagen bara av veckan då Lehman Brothers gick i konkurs 2008 och oktoberveckan 1987 som inleddes med "svarta måndagen". Japan och Europa gick svagast medan USA och Asien utvecklades bättre än index. Tillväxtorienterade sektorer överträffade återigen värdeförvaltare som en följd av fallande räntor och svaghet för cykliska sektorer som exempelvis energi som föll kraftigt i spåren av sjunkande oljepris. Definitionen på en "svart svan"-händelse är att den är oförutsägbar med omfattande implikationer. Coronavirusutbrottet faller väl in i den definitionen. Hur den kommer att spela ut i närtid är omöjligt att svara på, men det är vår tro att finans- och penningpolitiska stimulanser i de viktigaste ekonomiska regionerna kommer att ge stöd till marknaderna på sikt.

Fonden hade en stark månad i relativa termer. De interna mandatet presterade väl och överträffade index. De amerikanska förvaltarna bidrog positivt, inklusive värdeförvaltaren trots svagare utveckling för värdebolag. Även vår nya europeiska småbolagsförvaltare hade en stark månad i relativa termer. Största negativa bidragen under månaden kom från den japanska och den asiatiska förvaltaren som båda hade en svag utveckling i relation till sina index. Vi ökade likviditeten något veckan innan marknaden vände vilket också gav ett positivt bidrag.

Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-6,9%	-4,1%	11,6%	9,4%
Index	-8,0%	-5,8%	9,8%	9,5%
Peer group	-8,3%	-6,3%	7,2%	7,4%



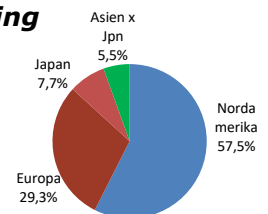
* Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Peer Group	Index
Mervärde	-0,1%	-2,1%	--
Volatilitet	12,0%	12,4%	12,0%
Aktiv risk	2,6%	4,7%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	51%	45%	--

Geografisk allokering

Region	+/-
Nordamerika	-8,3%
Europa	7,5%
Japan	-0,6%
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.**