

| | | | | |
|-----------|---------------|----------------|------------------------|------------|
| NAV (SEK) | november 2020 | innevarande år | sedan start (årsbasis) | startdag |
| 302,9849 | 6,9% | 5,4% | 9,7% | 1 maj 2008 |

Agenta Globala Aktier avkastade 6,9% i november, jämfört med 8,2% för MSCI World och 7,8% för Peer group.

Nyheter om positiva resultat i de pågående vaccintesterna, först från Pfizer/BioNTech och sedan Moderna gav ordentligt bränsle åt aktiemarknaderna. Dow Jones noterade den starkaste månadsavkastningen sedan januari 1987 och för MSCI World får man gå tillbaka till januari 1975 för att hitta en starkare månad - aktuell månad är den näst starkaste sedan tidseriens start 1970 (lokal valuta).

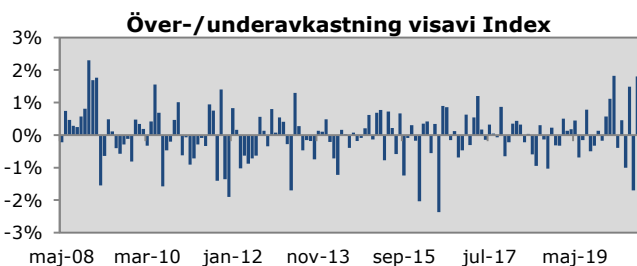
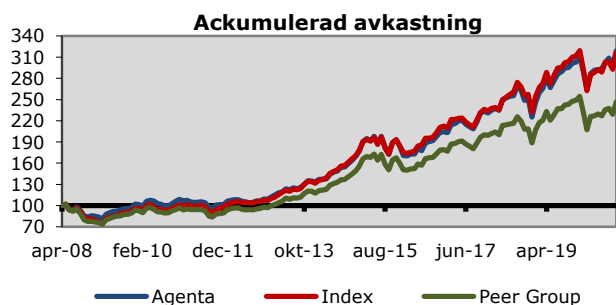
De befarade oroligheterna i efterdyningarna av det jämna amerikanska valet har uteblivit. Hur Bidens handlingsutrymme kommer att se ut avgörs först med de två fyllnadsvalen till senaten i Georgia den 5 januari. Det blir en oviss kamp även om republikanerna sannolikt kommer att behålla en liten majoritet i Senaten - eftervalsanalysen har visat att presidentvalet kom att handla om en omröstning om Trump vilket gynnade Biden och demokraterna, medan kongressvalet blev en oväntad stark framgång för republikanerna. Det betyder sannolikt kompromisser mellan presidenten och kongressen och därmed en mindre progressiv agenda och lägre skatthöjningar än marknaden befarat.

Den ökade riskaptiten och ljuset i coronatunneln har också resulterat i en skarp sektorrotation där investerare sålt virusvinnare och köpt virusförlorare: flygbolag och hotell är de uppenbara, men även cykliskt med industri och bank har hämtat in en del av förspänget som i synnerhet tekniksektorn skaffat sig i spåren av de fallande räntorna. Medan tillverkningsindustrin gynnas av att Asien tycks närmast opåverkade av en andra våg slår restriktionerna hårt mot tjänstesektorn, framförallt restaurang- och besöksnäringen.

Fonden tappade mot index i november. De interna mandatet gick svagt i relativa termer efter ett starkt år; av de externa förvaltarna fortsatte vår nya investering i den värdeutvecklade småbolagsförvaltaren att gå starkt och vi har ökat vår exponering under månaden. Även förvaltaren inom hållbar energi steg kraftigt, en sektor som tros gynnas av Bidens seger. Europeiska småbolag som gått starkt under året gick svagt i relativa termer. Fonden gynnades dock av övervikt i europeiska aktier. Avvikelsena mot index var i övrigt begränsade.

Avkastning

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



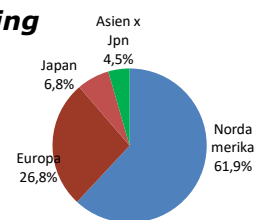
* Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

| | Agenta | Peer Group | Index |
|-------------|--------|------------|-------|
| Mervärde | 0,1% | -2,1% | -- |
| Volatilitet | 12,4% | 12,8% | 12,6% |
| Aktiv risk | 2,8% | 4,8% | -- |
| Infokvot | 0,0 | neg | -- |
| Konsistens | 52% | 45% | -- |

Geografisk allokering

| Region | +/- |
|-------------|-------|
| Nordamerika | -7,5% |
| Europa | 7,9% |
| Japan | -1,1% |
| Asien x Jpn | 0,8% |



© 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.**