



AGENTA MULTISTRATEGI

månadsrapport

31 december 2018

NAV (SEK)	december 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
110,5457	-0,2%	-1,6%	2,0%	1 juni 2006

Agenta Multistrategi avkastade -0,2% i december. Ett globalt hedgefond-i-fondindex tappade -1,2% under motsvarande period.

December blev ytterligare en svår månad för riskfyllda tillgångar när investerare intog en mer avvaktande hållning till värderingar och konjunkturutsikter. Därmed blev 2018 ett år då försvinnande få tillgångar gav positiv avkastning. Federal Reserve höjde som väntat räntan för fjärde gången under året men anammade, allt eftersom riskaptiten sjönk, en mindre tvärsäker ton och indikerade att såväl räntehöjningar som förändringar av balansräkningen kommer att vara mindre mekaniska 2019. Vår ängsliga Riksbank lyckades till slut att samla sig till en räntehöjning för första gången på drygt 7 år. Det blir mycket spännande att se om de höjer igen under 2019 eller om det är färdighöjt för den gången...

Inför månaden minskades risktagandet i fonden rejält mot bakgrund av den förestående avvecklingen och fonden slutade på ett marginellt minus, -0,2%. Efter 12,5 år och en mycket blygsam årlig avkastning på 2% blev december den sista månaden för fonden. Det är i synnerhet under de sista fyra åren som minusräntor och centralbankers oproportionerliga inflytande på kapitalmarknaderna som avkastningsmöjligheterna blivit tuffare för marknadsneutrala strategier, inte minst valutasäkrat tillbaka i SEK. Det i kombination med för stort kostnadsuttag i hedgefondsindustrin gör att vi ser bättre möjligheter för våra investerare på andra håll.

Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	
2006	3,3%					0,38%	-1,01%	-0,14%	-0,15%	0,59%	1,92%	1,74%	
2007	4,7%	1,02%	-1,10%	0,69%	1,61%	2,04%	0,11%	-1,01%	-3,06%	1,91%	2,92%	-0,39%	0,00%
2008	-11,2%	0,59%	-0,83%	-1,40%	-0,30%	1,30%	0,66%	-2,56%	-0,34%	-3,42%	-4,76%	-0,53%	-0,08%
2009	12,9%	1,66%	0,59%	1,49%	1,37%	2,47%	0,06%	1,19%	1,13%	0,99%	-0,08%	1,03%	0,31%
2010	6,4%	1,09%	1,31%	1,51%	0,96%	-2,46%	-0,45%	0,93%	0,08%	0,79%	0,69%	-0,07%	1,91%
2011	-0,8%	0,20%	0,71%	0,27%	0,79%	-0,63%	-0,72%	0,13%	-1,38%	0,10%	-0,50%	0,81%	-0,56%
2012	2,9%	0,16%	0,81%	0,43%	0,36%	-0,69%	-0,56%	0,56%	0,72%	0,58%	-0,60%	0,17%	0,91%
2013	7,1%	1,54%	0,31%	1,22%	0,93%	0,80%	-1,72%	0,76%	-0,23%	1,01%	0,73%	0,91%	0,66%
2014	4,4%	-0,74%	0,93%	-0,80%	-0,22%	1,19%	0,27%	0,12%	0,91%	0,60%	0,55%	1,19%	0,34%
2015	-0,9%	1,12%	0,30%	0,51%	-0,77%	0,84%	-1,82%	0,10%	-1,37%	-0,94%	-0,23%	1,50%	-0,04%
2016	-1,1%	-0,05%	0,91%	-0,18%	-0,03%	-0,13%	-0,64%	0,17%	-0,51%	-0,08%	0,69%	-1,04%	-0,24%
2017	1,0%	0,25%	-0,17%	1,00%	0,63%	0,62%	0,33%	0,20%	0,11%	0,06%	-0,70%	-0,78%	-0,52%
2018	-1,6%	-0,07%	0,15%	0,53%	0,36%	-0,36%	-0,28%	0,06%	-0,22%	0,13%	-0,70%	-1,00%	-0,18%

Regionfördelning



Global
100%

Strategifördelning



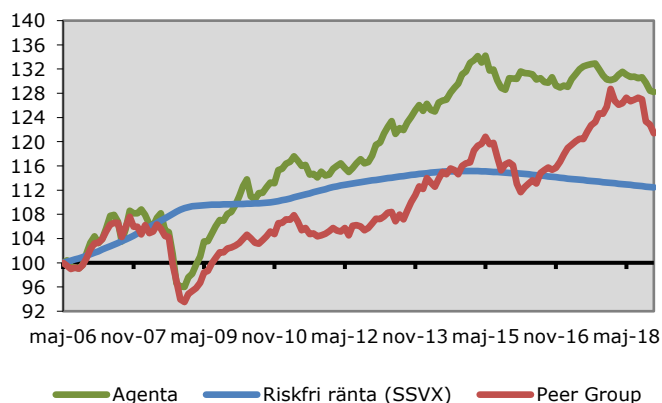
Kredit- /
Ränte-
strategier
100%

Nyckeltal sedan start (>1 år = årsbasis)

	Peer			OMRX
	Agenta	Group	SPRX	Total
Avkastning 1 månad	-0,2%	-1,2%	-6,0%	0,0%
Avkastning sedan start	2,0%	1,6%	8,2%	3,3%
Volatilitet	3,7%	3,6%	16,6%	2,2%
Sharpekvot	0,29	0,17	0,44	1,03
Jensen's Alfa (SPRX)	0,1%	-0,6%	--	--
Korrelation SPRX (24 mån)	0,41	0,56	1,00	0,00
Korrelation SPRX (sedan start)	0,50	0,58	1,00	-0,30
Korrelation OMRX Total	-0,29	-0,28	-0,30	1,00
Andel positiva månader	61%	63%	61%	66%
Största drawdown	-11,8%	-13,1%	-51,9%	-3,1%
Återhämtning, månader	24	42	47	11

© Agenta Investment Management

Akkumulerad avkastning



Agentas avkastning är beräknad efter fast och rörlig avgift. Enskilda investerares avkastning kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt för varje investerare, beroende på när investeringarna gjorts. Peer Group utgörs från juni 2013 av HFRI FoF Index, som är ett likaviktat index av drygt 600 internationella fond av hedgefonder (innan dess utgjordes index av drygt 10 SEK-denominerade fond-i-fonder). SPRX är ett återinvestering index som mäter avkastningen för samtliga bolag på Stockholms Fondbörs. OMRX Total är ett ränteindex som mäter avkastningen för svenska ränteinstrument. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**