



AGENTA MULTISTRATEGI

månadsrapport

31 oktober 2018

NAV (SEK)	oktober 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
111,8685	-0,7%	-0,4%	2,1%	1 juni 2006

Agenta Multistrategi avkastade -0,7% i oktober. Ett globalt hedgefond-i-fondindex tappade -3,0% under motsvarande period.

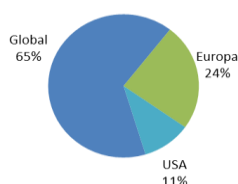
Oro för den globala ekonomins utveckling, fortsatta handelskonflikter och åtstramande penningpolitik satte rejäl press på finansiella tillgångar under oktober. Ett globalt aktieindex föll med -7,3% (MSCI World, USD). Stigande räntor, framför allt i USA, innebär ett ökat avkastningskrav vilket satte press på de höga aktievärderingarna. Rapportsäsongen drog igång och på den amerikanska aktiemarknaden syntes de högt ställda förväntningarna tydligt. Även de bolag som kom in med rapporter som slog analytikernas förväntningar fick ett svalt mottagande på marknaden. De svenska börserna präglades av stor nervositet där reaktionerna på rapportssäsongen spredade stort åt båda håll, men där framförallt cykliskt ställdes ner ordentligt. I Italien har turerna kring budgetförslagen inneburit stigande räntor vilket sätter press på det högt skuldsatta landet.

Oktober blev en månad där många hedgefonder fick bekänna färg och det var inte så prydligt. De senaste årens lågräntemiljö, designad av centralbanker, har inneburit att många förvaltare har tvingats ut på riskskalan för att hitta avkastning. När vändningen kom var det få som lyckades erbjuda nersidesskydd.

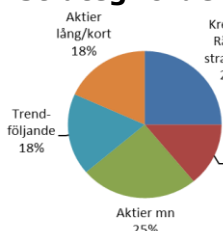
Fonden genererade negativ avkastning i oktober men höll emot tydligt bättre än genomsnittet på marknaden. Störst positiv bidrag kom från den förvaltaren inom global makro som gynnades av sin korta position mot aktiemarknaden. I övrigt var det förvaltarna inom kredit- och räntestategier som bidrog positivt, då de kunde dra nytta av ökad volatilitet på räntemarknaden. Förvaltarna inom aktiestrategier samt trendföljande bidrog negativt. Portföljen är fortsatt väldiversifierad med exponering mot nio förvaltare inom fem olika strategier. Utlandsnoterade innehav (57% av fonden) valutasäkras som alltid.

	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	-0,4%	-0,07%	0,15%	0,53%	0,36%	-0,36%	-0,28%	0,06%	-0,22%	0,13%	-0,70%		

Regionfördelning



Strategifördelning

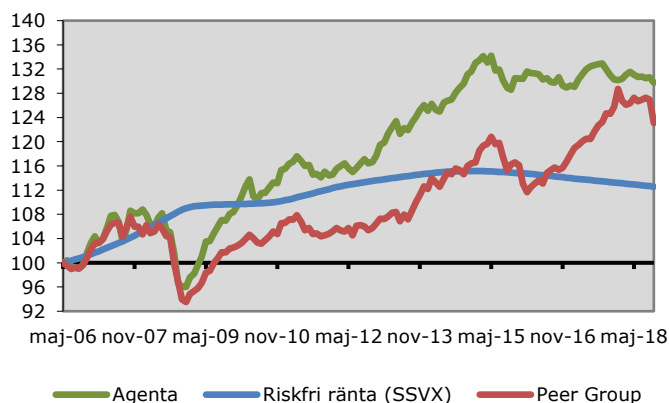


Nyckeltal sedan start (>1 år = årsbasis)

	Peer			OMRX
	Agenta	Group	SPRX	Total
Avkastning 1 månad	-0,7%	-3,0%	-7,1%	0,0%
Avkastning sedan start	2,1%	1,7%	9,0%	3,3%
Volatilitet	3,7%	3,6%	16,6%	2,3%
Sharpekvot	0,32	0,20	0,48	1,02
Jensen's Alfa (SPRX)	0,2%	-0,6%	--	--
Korrelation SPRX (24 mån)	0,31	0,51	1,00	-0,01
Korrelation SPRX (sedan start)	0,50	0,57	1,00	-0,31
Korrelation OMRX Total	-0,29	-0,29	-0,31	1,00
Andel positiva månader	62%	64%	62%	65%
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 investerarens 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 återinvesterande 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.**