

NAV (SEK)	augusti 2019	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
289,7591	-0,9%	16,5%	9,4%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade -0,9% i augusti, före både index (-1,2%) och peer group (-1,1%).

Augusti var en volatil månad på aktiemarknaden. De negativa tongångarna (handelskrig, svagare konjunktur) från juli fortsatte i inledningen av månaden och index var ner ca 6% som mest. Förhoppningar kring mjukare centralbanker och fortsatta förhandlingar USA-Kina fick börsen att vända uppåt och svenska aktiemarknaden slutade på -1,2%. Duvaktiga uttalanden från tillträdande ECB-chefen Christine Lagarde spädde på uppgången - räntemarknaden prisar nu in att nästa höjning från ECB är nästan sju år bort (!). Vikande konjunktur och stimulerande centralbanker världen över innebär att fönstret för Ingves räntehöjning definitivt är stängt.

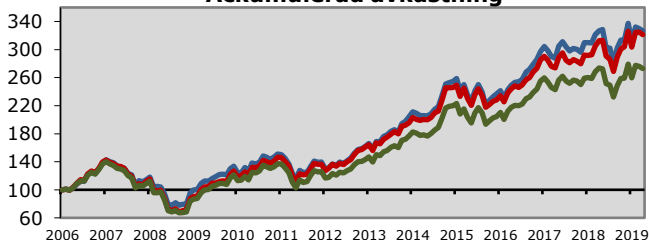
Bland svenska storbolag har VD-frågan varit ett hett ämne. Swedbank annonserade under månaden att Jens Henriksson från storägaren Folksam tar över VD-rollen. Reaktionerna har varit delade. På plussidan ligger erfarenhet från både finansbranschen och internationell politik. Däremot har Henriksson ifrågasatts då Folksam som storägare i banken har ett indirekt ansvar för bristande styrning som lett till penningtvättsskandalen. Därutöver meddelade Saabs VD Håkan Buskhe att han lämnar sin position, och det spekuleras i att han är aktuell som långsiktig efterträdare till Börje Ekholm i Ericsson. För närvarande står Nordea, Sandvik och Telia utan en långsiktig lösning på VD-posten.

Fonden stod emot bra och slutade före index. Starkast positivt bidrag kom från storbolagsförvaltaren, där bolag som Kinnevik, Essity och Scandi Standard genererade positiv avkastning. Ytterligare en av förvaltarna samt indexmodellen bidrog positivt. Endast en av förvaltarna bidrog negativt, som tyngdes av svag utveckling för Volvo, Ericsson samt bankerna. Nytt tillskott till portföljen under månaden är en passiv portfölj bestående av svenska investmentbolag. Målsättningen är att erbjuda en kostnadseffektiv exponering mot såväl noterade som onoterade bolag, samt att investmentbolagens aktiva ägande i de underliggande bolagen ska generera en överavkastning mot index över tid.

## Avkastning

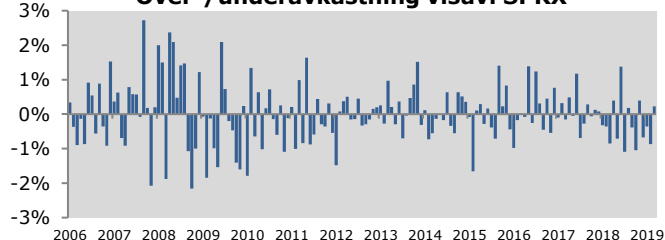
	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-0,9%	16,5%	0,0%	9,4%
SPRX	-1,2%	19,5%	2,8%	9,2%
Peer group	-1,1%	17,5%	-0,3%	7,9%

Akkumulerad avkastning



— Agenta — SPRX — Peer Group

Över-/underavkastning visavi SPRX



\* 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	SPRX
Mervärde	0,1%	-1,3%	--
Volatilitet	16,2%	17,6%	16,6%
Aktiv risk	3,0%	4,4%	--
Infokvot	0,05	neg	--
Konsistens	47%	47%	--

## Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Hennes & Mauritz	6,3%	Sällanköp
Volvo	5,8%	Industri
ABB	4,2%	Industri
Investor	3,6%	Finans
Essity	3,5%	Konsumentvaror

Koncentration	Top 5	Top 10
	23,4%	39,5%

\* Investering med historik överstigande 12 månader avser per årsbasis

© Agenta Investment Management

Agentas avkastning är beräknad efter samtliga kostnader och avgifter. SPRX (Six Portfolio Return Index) är ett utdelningsjusterat index med en viktgränsning på 10 %. Peer Group beräknas utifrån likaviktat NAV för ca 50 svenska aktiefonder som marknadsförs i Sverige. Agenta är ett svenskt värdepappersbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**