

NAV (SEK)	februari 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
300,9620	-7,7%	-6,7%	9,3%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade -7,7% i februari, efter index (-6,6%) men något före peer group (-8%).

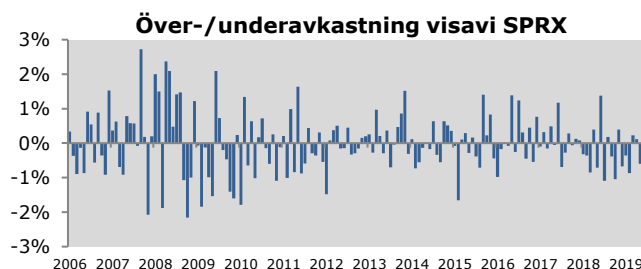
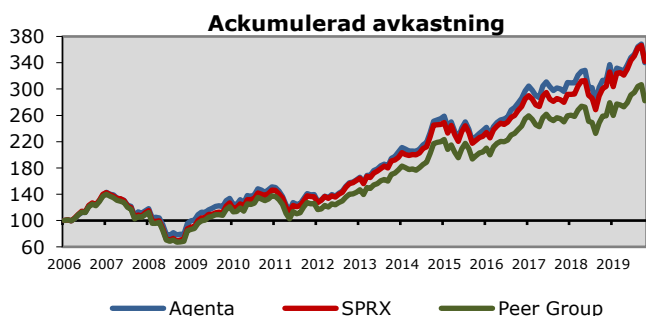
Spridningen av coronaviruset utanför Kina blev startskottet på en dramatisk vändning på aktiemarknader runt om i världen, och Stockholmsbörsen var inget undantag. Amerikansk statistik från 1976 visar att det var den tredje värsta nedgången en enskild vecka, slagen bara av veckan då Lehman Brothers gick i konkurs 2008 och oktoberveckan 1987 som inleddes med "svarta måndagen". Stockholmsbörsen föll 12,5% mellan 21-28 februari.

Nedgången var allmän men värst drabbades branscher som är direkt berörda, som flygbolag och hotellkedjor. De allra minsta bolagen utvecklades bättre än likvida stora och medelstora bolag, sannolikt pga begränsad handel i många mindre bolag. Fallande räntor gav initialt stöd till fastighetsbolag men höga värderingar i sektorn innebar till slut att även de bolagen trycktes ner. Cykliska verkstadsbolag drabbades också hårt, inte minst de inom fordonsindustrin. Vi noterar i det sammanhanget att alla industribolag inte värderas lika. Stockholmsbörsens största bolag, Atlas Copco, är ett mycket välskött bolag men värderingen är därefter: PE-talet är i skrivande stund 25,3 räknat på kommande års vinst. Ett annat cykliskt storbolag, Volvo, värderas till PE-tal 8,8. En stor undervikt i Atlas Copco (och övervikt i Volvo) har varit kännbar för fonden under senaste året. Inte mycket får gå fel för Atlas Copco - i fallet Volvo, med nettokassa och extrautdelning i vår, finns något större felmarginall.

I linje med peer group föll fonden mer än index i februari. Återigen var det de interna mandatet som utvecklades bäst i relativa termer, medan de aktiva förvaltarna alla tappade noterbart mot index, liksom småbolagsförvaltaren. Under månaden ökades allokeringen till den interna indexmodellen något i samband med inflöde.

## Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-7,7%	-6,7%	8,5%	9,3%
SPRX	-6,6%	-5,6%	13,8%	9,4%
Peer group	-8,0%	-7,3%	9,0%	7,8%



\* 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%	-1,5%	--
Volatilitet	16,1%	17,7%	16,5%
Aktiv risk	3,0%	4,5%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	47%	46%	--

## Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Investor	5,7%	Finans
Volvo	5,4%	Industri
Hennes & Mauritz	4,5%	Sällanköp
Industrivärden	3,8%	Finans
Nordea	3,5%	Finans

	Top 5	Top 10
Koncentration	22,9%	36,6%

\* 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.**