

NAV (SEK)	november 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
364,4850	12,2%	13,5%	10,3%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade 12,2% i november, före index (11,4%) och peer group (11,1%).

Stockholmsbörsen registrerade sin bästa månad sedan vändningen efter finanskrisen i april 2009, med en uppgång för index på 11,4%. I USA noterades den starkaste månaden för Dow Jones på mer än 33 år. Den svenska aktiemarknaden är mer volatil än många andra men tvåsiffriga positiva avkastningstal en enskild månad är likväl ovanligt: sedan fonden startade i maj 2006 har det bara skett vid två tidigare tillfällen, båda 2009. Inom parentes kan nämnas att tvåsiffriga nedgångar en enskild månad liknande den vi såg i mars i år (-13%) också är ovanliga: det har hänt vid sex tillfällen sedan 2006, varav fyra observationer noterades under finanskrisåret 2008.

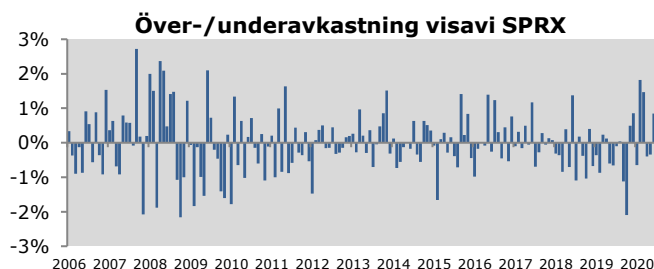
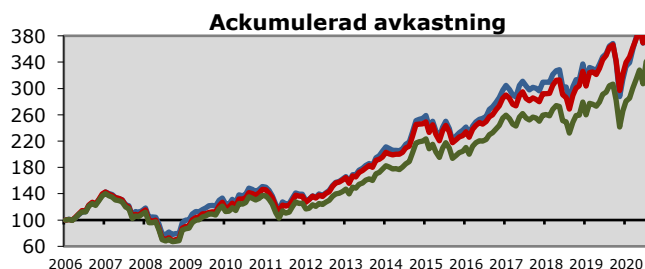
Ett relativt tydligt utfall i amerikanska presidentvalet och, framförallt, positiva signaler kring utvecklingen av ett coronavaccin bidrog till att marknaden hämtade sig med besked från nedgången sista veckan i oktober, trots kraftigt ökad smittspridning.

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 stigit kraftigt medan defensiva sektorer (konsumtvaror, läkemedel) har utvecklats tydligt svagare. Stora bolag har utvecklats bättre än småbolag.

Fonden utvecklades starkare än index. Bland förvaltarna var trenden som marknaden i övrigt, årets "förlorare" gick bäst medan vinnarna inte hängde med i uppgången. Vi har successivt ökat vår vikt i en av storbolagsförvaltarna vars profil gynnas av sektorrotationen: Det var bästa fonden (+15%) medan småbolagsförvaltaren (starkast i år) utvecklades svagast i november. Den andre storbolagsförvaltaren hade också en bra månad medan förvaltaren inom hållbarhet slutade strax efter index. Av de interna portföljerna bidrog fastighetsportföljen och indexmodellen positivt medan investmentbolagen utvecklades i linje med index.

Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	12,2%	13,5%	17,3%	10,3%
SPRX	11,4%	13,3%	17,3%	10,2%
Peer group	11,1%	12,1%	15,8%	8,8%



* Avkastningen för en investering kan avvika från den angivna avkastningen på grund av den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Peer Group	SPRX
Mervärde	0,1%	-1,4%	--
Volatilitet	16,9%	18,3%	17,1%
Aktiv risk	3,1%	4,6%	--
Infokvot	0,02	neg	--
Konsistens	47%	46%	--

Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Investor	5,1%	Finans
Hennes & Mauritz	3,8%	Sällanköp
Volvo	3,7%	Industri
Kinnevik	3,2%	Finans
Industrivärden	3,2%	Finans

	Top 5	Top 10
Koncentration	18,9%	31,6%

* 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 viktbeholdning 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.**