

NAV (SEK)	september 2020	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
346,8476	4,1%	7,9%	10,0%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade 4,1% i augusti, efter index (4,5%) och peer group (4,3%).

Stockholmsbörsen steg 4,5% i september, vilket inte bara innebar ny all time high (dvs över indexnivåerna från innan coronakraschen i våras) utan även att svenska aktiemarknaden utvecklades avsevärt bättre än utländska aktiemarknader: USA föll -4% och Europa -1,5%. Svenska aktier har gått 20%-enheter bättre än europeiska aktier i år. Om Sveriges avvikande Coronastrategi är omdiskuterad ur ett hälsoperspektiv tycks åtminstone marknaden se fördelar.

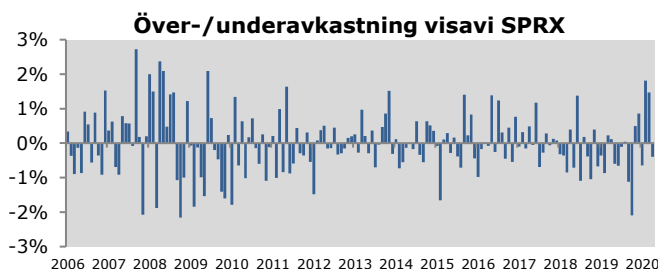
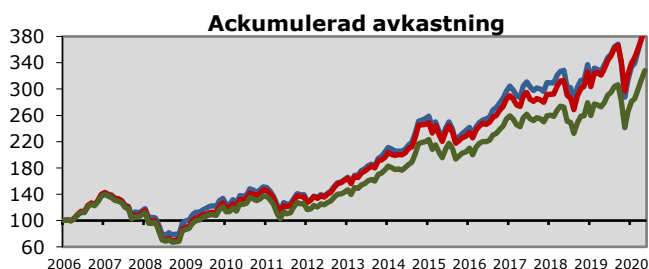
Ekonomi har också utvecklats starkare än förväntat under senare tid. Konjunkturinstitutet skrev upp förväntningarna på svensk tillväxt till -3,4% i år (från -7% i våras). Det i kombination med offensiva penning- och finanspolitiska satsningar och låga räntor ger fortsatt stöd till aktiemarknaden även om ökad smittspridning internationellt bidragit till att dämpa riskapiten.

Sektormässigt hade bank (med Handelsbanken i spetsen) en svag månad liksom telekom/IT, medan investmentbolag och i synnerhet fastigheter noterade betydande uppgångar. Småbolag utvecklades något bättre än stora bolag.

Efter flera månader med stark relativ utveckling tappade fonden något mot index. Den mer värdeorienterade förvaltaren, med stor vikt i bl a Nokia (-20% för månaden) utvecklades svagast. Ytterligare en av de externa förvaltarna tappade trots övervikt i Volvo och HM som båda hade en stark månad. Hållbarhetsförvaltaren slutade något före index medan småbolagsförvaltaren slutade efter index, vilket innebar att indexmodellen också tappade något i relativa termer. Bäst gick investmentbolagsportföljen, +7% för månaden. Investmentbolagen handlar nu på historiskt höga tal visavi substans och vi har under månaden allokerat del av portföljen till en ny intern strategi, en passiv portfölj av fastighetsbolag som halkat efter i återhämtningen. Vi har också investerat i en ny microcapfond.

## Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	4,1%	7,9%	16,9%	10,0%
SPRX	4,5%	8,2%	18,7%	10,0%
Peer group	4,3%	7,8%	17,6%	8,6%



— Agenta — SPRX — Peer Group

\* 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	0,0%	-1,4%	--
Volatilitet	16,6%	18,1%	16,8%
Aktiv risk	3,1%	4,6%	--
Infokvot	0,01	neg	--
Konsistens	47%	46%	--

## Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Investor	5,2%	Finans
Industrivärden	3,6%	Finans
Kinnevik	3,6%	Finans
Volvo	3,6%	Industri
Hennes & Mauritz	3,2%	Sällanköp

Koncentration	Top 5	Top 10
	19,1%	31,5%

\* 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.**