

NAV (SEK)	november 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
241,0765	0,7%	8,6%	9,1%	1 maj 2008

Agenta Globala Aktier avkastade 0,7% i november, jämfört med 0,5% för MSCI World och 0,3% för Peer group.

November bjöd på en återhämtning, om än svag i förhållande till nedgången i oktober. Starkast gick tillväxtmarknader med en uppgång på 3,4%-enheter, framförallt på grund av att oljepriset sjönk 22%-enheter på grund av oro om överutbud efter uppmjukade amerikanska sanktioner mot Iran. I USA vände riskaptiten upp och tog fart i slutet av november vilket resulterade i en uppgång för S&P 500 på 2%-enheter i lokal valuta. Mjukare penningpolitiska signaler från Fed-chefen Jerome Powell fick den amerikanska tioårsräntan att handlas ner under 3%-enheter.

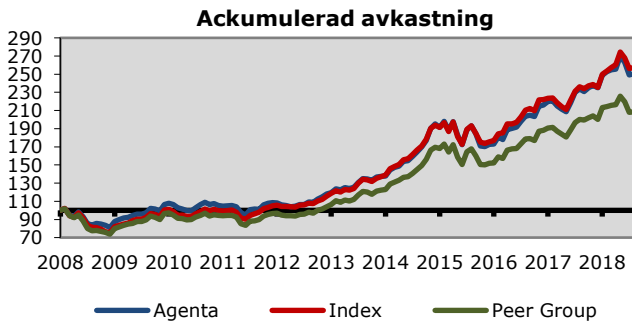
I Europa var det dystrare och november bjöd på en nedgång på 1,6%-enheter. Oro kring såväl Italien som Brexit-avtal spökar. Omröstningen i det brittiska parlamentet är planerad till den 11 december. I november presenterade flera europeiska länder negativ BNP-utveckling för Q3, däribland Sverige, vilket spätt på oron för den europeiska ekonomin.

Vid månadsskiftet riktades världens blickar mot G20-mötet i Buenos Aires där USA och Kina fick tillfälle att diskutera handelsfrågor. Parterna beslutade om en "vapenvila" på 90 dagar då parterna ska försöka hitta en långsiktig överenskommelse. De initiala reaktionerna var positiva men parterna har en lång väg att gå om hotet om utvidgade handelsstraff ska avvärjas.

Fonden avkastade 0,2%-enheter bättre än index för månaden. Fondens överavkastning förklaras framförallt av positiva förvaltarbidrag. Våra globala förvaltare tog revansch, i synnerhet GCA som överavkastade index med 3,2%-enheter. Vi erhöll även positivt bidrag från Asien där First State fortsätter att överavkasta. Störst negativt bidrag stod vår värdeförvaltare BNY US Dynamic Value för.

### Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
<b>Agenta*</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>9,1%</b>
MSCI World	0,5%	10,0%	8,9%	9,3%
Peer group	0,3%	4,6%	4,2%	7,2%



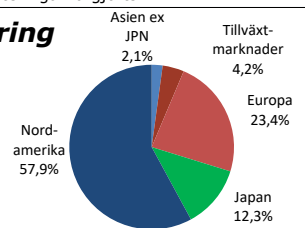
\* Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts

### Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Peer Group	MSCI World
Mervärde	-0,3%	-2,1%	--
Volatilitet	11,3%	11,7%	11,1%
Aktiv risk	2,7%	4,8%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	51%	45%	--

### Geografisk allokering

Region	+/-
Nordamerika	-7,7%
Europa	1,2%
Japan	3,7%
Asien x Jpn	-1,9%
Tillväxtmkn	4,2%



### Förvaltarresultat relativt index

Förvaltare	1 månad	Sedan start*	Strategi
PIMCO StocksPlus	+/-	+/-	Index-plus: Passiv exp. mot S&P500 via terminer kombinerat med aktiv ränteförvaltning. <i>USA</i>
First State	+	+++	Värdeinriktad, konservativ och mycket erfaren regional förvaltare. <i>Asien ex Japan</i>
Brown Advisory	+	+/-	Utpräglad och konsistent tillväxtförvaltare, koncentrerad portfölj. <i>USA</i>
Baillie Gifford Japan	+	+++	Fundamental, tillväxtorienterad ansats med fokus på långsiktig tillväxt och kvalitet. <i>Japan</i>
BNY US Dynamic	-	-	Värdeförvaltare, Fundamental analys med stort fokus på värde drivande faktorer. <i>USA</i>
JPMorgan	+/-	---	Fundamental analys med fokus på värdering, kvalitet och momentum. <i>Europa</i>
Hermes	+	+/-	Kvant-driven fundamental analys med fokus på: värde, tillväxt, kvalitet och sentiment. <i>Global</i>
T Rowe Price US SMID	+/-	+/-	Stilneutral, väldiversifierad small- och mid-cap fond med fundamental ansats. <i>USA</i>
GCA Sustainable Growth	+++	-	Fundamental, värde driven ansats med ett strikt fokus på hållbarhet. <i>Global</i>

+, -  $\leq$   $\pm 0,5\%$   
 ++, --  $\leq$   $\pm 1,5\%$   
 +++, ---  $\leq$   $\pm 3,0\%$

\* Investering med historik överstigande 12 månader avser per årsbasis

© Agenta Investment Management

Agentas avkastning är beräknad efter samtliga kostnader och avgifter. MSCI World är ett utdelningsjusterat, marknadsvägt index bestående av ca 1 600 bolag noterade i 23 utvecklade länder. Peer Group beräknas utifrån likaviktat NAV för ca 50 globalfonder som marknadsförs i Sverige. Agenta är ett svenskt värdepappersbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**