

NAV (SEK)	maj 2019	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
276,5570	-7,5%	11,2%	9,1%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade - 7,5% i maj, efter index (-6,9%) och peer group (-7%).

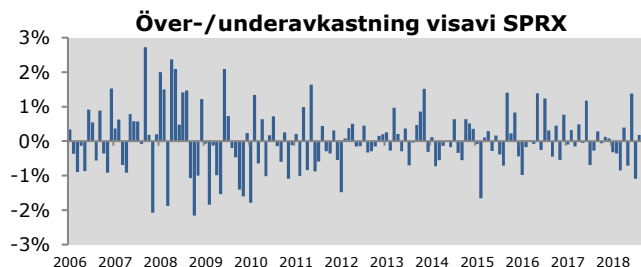
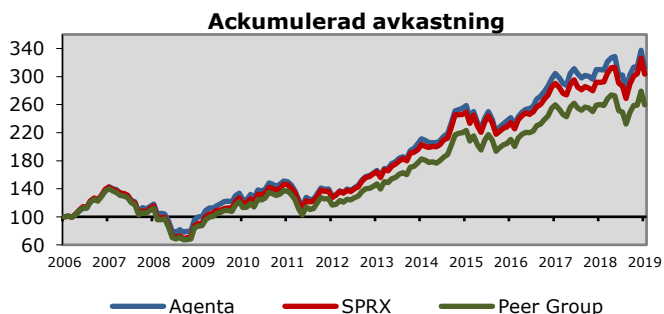
Maj blev en skakig månad för svenska aktiemarknaden där hela uppgången från april reverserades. Upptrappning av handelskonflikten spred oro över världens börser, då Trump höjde kinesiska tullar samt hotade om införande av tullar mot Mexiko. Dessutom visade ledande konjunkturindikatorer på en avmattning i ekonomin, vilket ytterligare spädde på nedgången. På svenska marknaden drabbades bolag inom fordonsindustrin hårt, då sektorn visar upp svagheter globalt i både produktion och försäljning. Även banker utvecklades svagt då fallande räntor, penningtvättsoro och ökade kapitalkrav för utlåning mot fastigheter har skrämt investerare. Globala oron för avmattande ekonomisk utveckling innebar att även exportorienterade industribolag var bland de stora förlorarna under månaden. Trumps attack mot kinesiska Huawei gynnade svenska telekommunikationsbolag, där Ericsson förväntas kunna öka sina marknadsandelar efter att många stora amerikanska teknikbolag avbrutit sina samarbeten med den kinesiska telekomjätten.

Fonden hade en svag månad och tappade mark mot index. Två av förvaltarna bidrog negativt till avkastningen då båda påverkades hårt av den dystra utvecklingen för bolag inom fordonssektorn och industrin. Den tredje förvaltaren samt indexmodellen gav ett neutralt bidrag till fonden. För den tredje förvaltaren var det bolag med mer defensiv karaktär som höll emot. Indexmodellen tyngdes av terminsexponeringen, då stora bolag tappade kraftigt, men vägdes upp av småbolagsförvaltningen där förvaltaren återigen genererade stark relativ avkastning. Förvaltaren genererade en avkastning om -0,3% medan index tappade hela 6,9%.

De bolag som vägde tungt på fondens utveckling var främst Autoliv (-24%) samt avknoppningen Veoneer (-26%). Fordonsindustrin har gått svagt, framförallt premiumsegmentet där Veoneer är aktiva, vilket inneburit kraftiga kursstapp för bolagen. Även Volvo (-13%), fondens största exponering, gick svagt efter ökad handelsoro vilket bidrog negativt till fondens utveckling.

Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-7,5%	11,2%	0,7%	9,1%
SPRX	-6,9%	13,0%	4,1%	8,9%
Peer group	-7,0%	11,8%	-0,3%	7,6%



* 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	0,2%	-1,3%	--
Volatilitet	16,2%	17,6%	16,7%
Aktiv risk	3,0%	4,6%	--
Infokvot	0,07	neg	--
Konsistens	47%	47%	--

Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Volvo	6,1%	Industri
Hennes & Mauritz	5,5%	Sällanköp
ABB	4,3%	Industri
Essity	4,1%	Konsumentvaror
SEB	3,8%	Bank

	Top 5	Top 10
Koncentration	23,6%	39,4%

* 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.**