

NAV (SEK)	november 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
267,7746	-0,2%	1,4%	9,2%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade -0,2% i november. Fondens avkastning var i relativa termer bra när såväl index som peer group backade betydligt mer; -1,6% resp. -0,8%. Fonden återtog hela oktobers underavkastning och mer därtill och är för året nästan ikapp breda index.

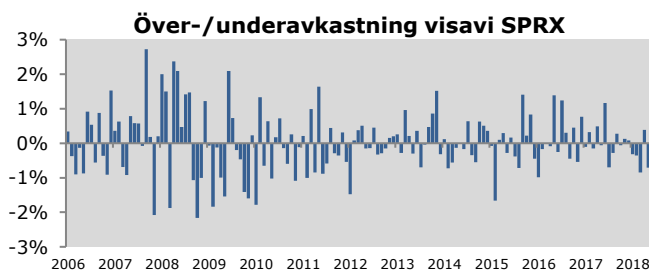
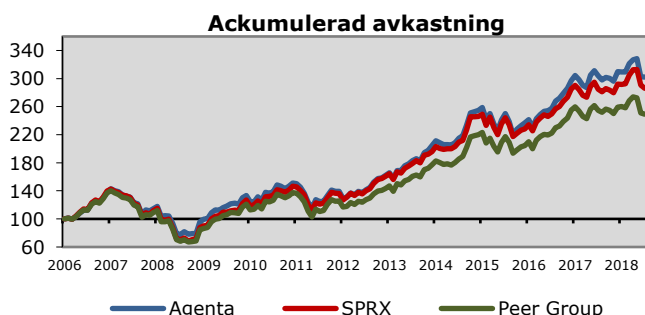
Rapportperioden för kvartalet är till ända men nedgången på svenska börsen har fortsatt och oron på marknaderna globalt har på inget sätt försvunnit. Pessimisterna har fått övertaget när makrodata visat på avtagande ekonomisk tillväxt i Sverige och flera europeiska länder. Svenska börsen gick i motsatt riktning mot världsindex (MSCI AC World) som efter ett sent rally slutade på +2%, drivet av USA och tillväxtmarknader. Politiska utspel och makrohändelser globalt fortsätter prägla börsens rörelser. Ett avklarat mellanårsval i USA, fortsatta bud kring Brexits genomförande och G20-möte med handelsfrågor mellan USA och Kina har varit på agendan under månaden. Att Sverige fortsatt saknar regering passerar börsen obemärkt.

Samtliga av fondens förvaltarstrategier bidrog positivt denna månad. Fg månads bästa förvaltare var på nytt vinnare med en uppgång om 0,9%, drivet av övervikter i Tele2 och H&M samt kort position i Assa Abloy. I Tele2 var godkännandet från EU av bolagets samgående med T-mobiles nederländska verksamhet drivande. Den mer defensivt inriktade förvaltaren steg 0,7% där övervikt i Essity var största aktiva bidragsgivare (aktien upp 12%). Den tredje förvaltaren landade på -0,8% med positiva bidrag från samma innehav som övriga två förvaltare men där övervikterna i Kinnevik, MTG och Volvo bidrog på den negativa sidan. Småbolagsförvaltningen var svagt efter Carnegie Small Cap Index som dock backade mindre än breda index (-0,8%). Indexmodellen bidrog, trots övervikt stora bolag, positivt till fondens avkastning genom nollinnehav i bl.a. Lundin Petroleum. Med oljeprisets nedgång (-22% i november) har oljebolagsaktier fallit kraftigt. Indexmodellen landade på -1,3% mot index -1,6%.

Fonden som helhet var vinnare på att sakna direkta innehav i tobakbolaget Swedish Match som efter lång tid av uppgång tappat kraftigt (-24%) på för tobaksindustrin negativa regulatoriska nyheter från amerikanska FDA.

Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-0,2%	1,4%	-0,6%	9,2%
SPRX	-1,6%	1,7%	0,4%	8,8%
Peer group	-0,8%	-1,1%	-2,3%	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	0,5%	-1,2%	--
Volatilitet	16,0%	17,5%	16,6%
Aktiv risk	3,1%	4,5%	--
Infokvot	0,16	neg	--
Konsistens	48%	48%	--

Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Volvo	5,7%	Industri
Hennes & Mauritz	5,3%	Sällanköp
Nordea	4,5%	Bank
ABB	4,5%	Industri
Essity	4,5%	Konsumentvaror

	Top 5	Top 10
Koncentration	24,5%	42,9%

* 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.**