



AGENTA SVENSKA AKTIER

månadsrapport

31 oktober 2018

NAV (SEK)	oktober 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
268,2582	-7,9%	1,6%	9,3%	1 juni 2006

Agenta Svenska Aktier avkastade -7,9% i oktober, efter index (-7,1%) och peer group (-7,8%).

I oktober har världens börser vänt ner och summerar vid månadsslutet en ordentlig sättning, för Stockholmsbörsen den största månadsnedgången på fem år. Nedgången är en reaktion på fortsatt stigande räntor i USA, att handelskriget ser ut att fortsätta trappas upp och att allt fler signaler tydligt pekar mot att konjunkturtoppen är passerad. Rapportsäsongens inledning har inneburit att rapporter med skönhetsfel straffats med stora nedgångar. Börsens cykliska verkstadsbolag hörde till de största förlorarna i nedgången genom att de är beroende av en fortsatt god exportmarknad och därmed också påverkas mest av handelskriget. För fonden som helhet bidrog undervikt i Atlas Copco positivt tillsammans med övervikt i Nokia. Övervikterna i Veoneer, Volvo och ABB var de största aktiva negativa bidragsgivarna till avkastningen.

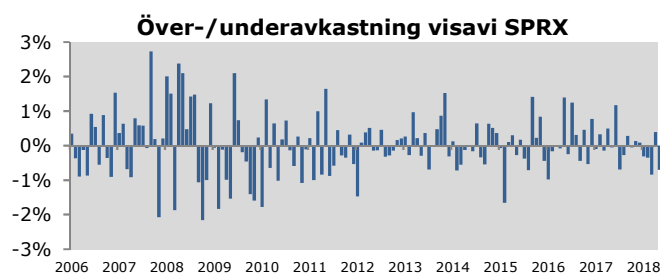
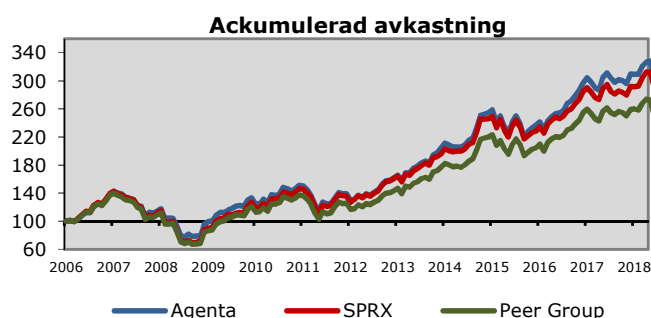
SIXPRX backade under månaden med 7,1% medan världsindex (MSCI AC World) var ner 6,9%. Fonden liksom peer group backade något mer än index, -7,9% respektive -7,8%.

Den enda av fondens underliggande förvaltare som presterade bättre än index levererade en avkastning om -6,3%. Förvaltaren övervikt i H&M bidrog till motstånd mot nedgången när aktien trots förra månads starka utveckling höll emot i börsfallet. Den förvaltare vi ser som mest defensiv hade en svag månad och backade hela 9,5%, framförallt kopplat till Autoliv-avknoppningen Veoneers fall med hela 37%. Den tredje förvaltaren tappade 8,9% medan indexmodellen levererade ett resultat något bättre än index, tack vare att småbolag stod emot börsfallet något bättre. Carnegie Small Cap index (CSRX) var ner -5,9%.

I oktober har resterande innehav i fondens tidigare småbolagsfond avyttrats och hela småbolagsförvaltningen är nu samlad hos den nya småbolagsförvaltaren. Denna förvaltare slog jämförelseindex och backade 5,4% i oktober.

Avkastning

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



* 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	0,4%	-1,3%	--
Volatilitet	16,0%	17,6%	16,6%
Aktiv risk	3,1%	4,5%	--
Infokvot	0,12	neg	--
Konsistens	48%	47%	--

Fem största innehav

	Vikt	Bransch
Volvo	6,4%	Industri
Hennes & Mauritz	5,2%	Sällanköp
ABB	4,7%	Industri
Essity	4,1%	Konsumentvaror
Nordea	4,0%	Bank

	Top 5	Top 10
Koncentration	24,4%	41,3%

* 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.**

Agenta Investment Management • Kungsgatan 3 SE-111 43 Stockholm • www.agenta.nu • 08-402 19 00