

NAV (SEK)	december 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
151,7126	-4,6%	-6,5%	5,2%	26 feb 2010

Agenta Tillväxtmarknader avkastade -4,6% i november, jämfört med -5,1% för MSCI Emerging Markets och -5,4% för Peer group.

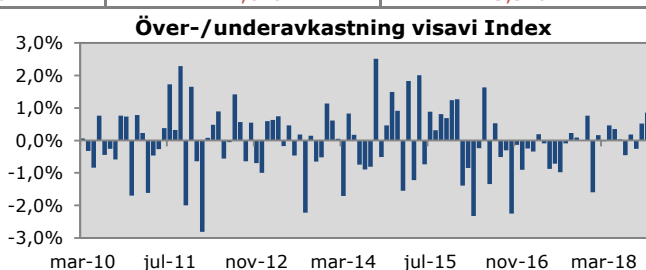
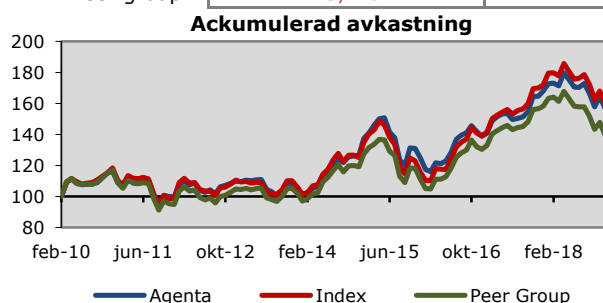
Novembers återhämtning kom av sig och december blev en stökig månad för tillväxtmarknader som föll med 5%, vilket dock var bättre än utvecklade marknader som föll 10%. Det allmänt negativa risksentimentet i december kännetecknas av de faktorer som påverkat tillväxtmarknader negativt under hela det gångna året; sviktande global konjunktur, penningpolitiska åtstramningar och handelskrig.

En av de värst drabbade marknaderna under året var Kina, som utöver ovan nämnda faktorer även påverkades av likviditetsbrist i takt med att regeringen försökte få bukt på landets höga skuldsättning. Dessutom visade indikatorer för tillverkningsindustrin på en svaga re utveckling för ekonomin framöver, vilket fick börserna att tappa ytterligare. Mot slutet av månaden mjuknade retoriken något rörande en uppgörelse i handelskonflikten med USA och marknaden reagerade positivt. Federal Reserve höjde räntan med 25 bps, men en allt mer duvaktig ton kring framtiden fick dollarn att tappa, vilket bidrog till överavkastningen visavi utvecklade marknader i december. Oljepriset fort satte att sjunka och erbjöd skydd på nedsidan för länder som Indien, medan råvarublocket tappade.

Fonden utvecklades väl i relativa termer och avslutade knappt en procentenhet före index för helåret. Bland de globala förvaltarna var det den kvantitativa förvaltaren samt småbolagsförvaltaren som stod emot bra på nedsidan. Den värdeorienterade förvaltaren, som har större exponering mot råvaruländer, påverkades av det lägre oljepriset och slutade strax efter index. De asiatiska förvaltarna lyckades båda bra i den volatila miljön, där det var främst exponeringen mot Indien som bidrog positivt. Latinamerikaförvaltaren gynnades av undervikt Brasilien medan det gick tyngre för den östeuropeiska förvaltaren som tappade mark mot index.

## Avkastning

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



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

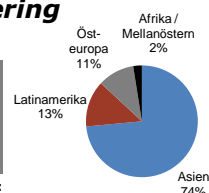
## Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Peer Group	Index
Mervärde	-0,2%	-1,6%	--
Volatilitet	12,4%	13,6%	13,5%
Aktiv risk	3,5%	4,7%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	51%	47%	--

## Geografisk allokering

Region	+/-
Asien	0,2%
Latinamerika	1,4%
Östeuropa	4,0%
Afrika/Mellanöstern	-5,6%

+/- vikt i inde:



© Agenta Investment Management

Agentas avkastning är beräknad efter samtliga kostnader och avgifter. Indexet är ett utdelningsjusterat, marknadsvägt index bestående av cirka 800 bolag noterade i 23 utvecklingsländer. Peer Group beräknas utifrån likaviktat NAV för ca 50 globala tillväxtmarknadsfonder som marknadsförs i Sverige. Agenta är ett svenskt värdepappersbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**