

NAV (SEK)	maj 2019	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
167,6262	-5,7%	10,7%	6,2%	26 feb 2010

Agenta Tillväxtmarknader avkastade -5,7% i april, jämfört med -7,2% för MSCI Emerging Markets och -6,8% för Peer group.

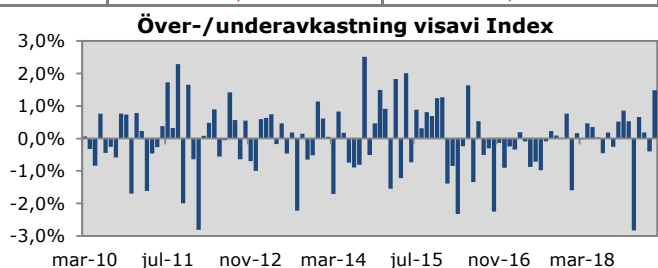
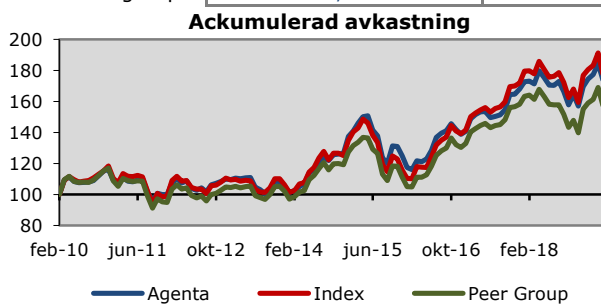
Efter fyra månader av börsuppgång vände marknaden tvärt ner i maj. I fokus stod som vanligt handelskriget, med Trump i spetsen. Under inledningen av året har retoriken kring potentiellt handelsavtal varit positiv. Därför togs marknaden rejält på sängen när Trump plötsligt höjde tullar på kinesiska varor från 10 till 25%, samt förbjöd företag att göra affärer med Kinas största telekombolag, Huawei. Som svar hotar Kina med att sluta exportera sällsynta jordartsmetaller, en viktig komponent i de flesta tekniska produkter och som främst utvinns i Kina. De asiatiska börserna föll kraftigt som följd, och Kina tappade hela 13% i maj. Ett land som stod emot var Indien som slutade svagt positivt, efter att Modi blivit återvald som premiärminister.

Trump riktade även in sig på Mexiko under månaden, och hotar även där med tullar om inte den illegala invandringen till USA upphör. Nyheten satte press på den mexikanska börserna och valutan. Ryssland gick mot strömmen och steg nästan 4%, trots att oljepriset föll kraftigt mot slutet av månaden. Även här är det handelskriget som spökar, då investerare blivit allt mer oroliga för minskad efterfrågan på olja.

Relativt index stod fonder emot bra. Samtliga globala fonder bidrog positivt, där bl a den kvantitativa värdeförvaltaren gynnades av sin övervikt mot Ryssland. Även de asiatiska fonderna stod emot på nedsidan, där den mer tillväxtorienterade avkastade i nivå med sitt jämförelseindex medan den defensiva förvaltaren överavkastade kraftigt (övervikt Indien). Östeuropeiska förvaltaren tappade mot breda östeuropeiska index (ingen exponering mot Ryssland), men stod emot bättre än sitt jämförelseindex. Den latinamerikanske tappade mot sitt index, främst pga undervikt mot Brasilien. Under månaden har den kvantitativa värdeförvaltaren bytts ut mot en fond med liknande inriktning, men med ett betydligt större fokus på hållbarhet.

### Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-5,7%	10,7%	-0,8%	6,2%
Index	-7,2%	11,4%	-1,7%	6,4%
Peer group	-6,8%	12,6%	-3,5%	5,0%



\* 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%	-1,4%	--
Volatilitet	12,6%	13,7%	13,9%
Aktiv risk	3,6%	4,6%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	51%	47%	--

### Geografisk allokering

Region	+/-
Asien	1,1%
Latinamerika	1,9%
Östeuropa	2,2%
Afrika/Mellanöstern	-5,3%

+/- vikt i inde:

Asien 76%  
Latinamerika 12%  
Östeuropa 9%  
Afrika / Mellanöstern 3%

© 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.**