

NAV (SEK)	oktober 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
152,6309	-5,2%	-6,1%	5,4%	26 feb 2010

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

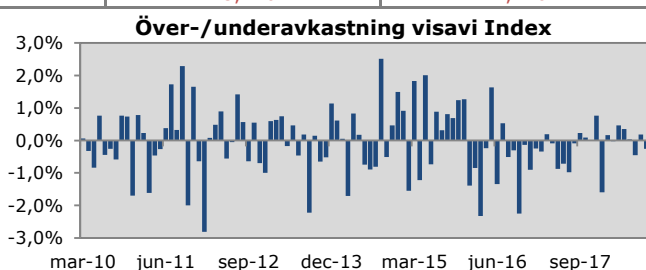
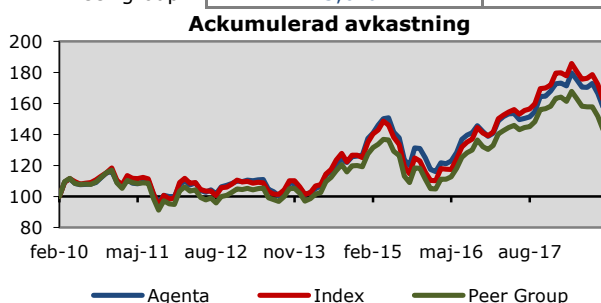
Större delen av 2018 har präglats av det globala handelskriget som initierats av Trump. I oktober ökade oron för effekterna på den globala ekonomin, och finansiella tillgångar föll kraftigt. Kina har hamnat i skottlinjen och belastats med tullar på 10%, vilket delvis neutraliserats av att renminbin har försvagats mot dollarn. Det stora testet kommer däremot vid årsskiftet då tullar på 25% börjar gälla om inget avtal hinner slutas innan dess. Samtidigt är kinesiska regeringen fokuserad på minska systematiska risker i ekonomin, dvs få bukt på den höga skuldsättningen. Med svagare tillväxt har stimulanser ändå sjuösatts i form av sänkta kapitalkrav för banker, sänkta räntor, skattelättnader etc. Addera varningen från S&P om att provinsernas skulder "off-balance-sheet" vuxit kraftigt så väcks frågan hur trogen regering egentligen är sin strategi. Klart är att de kinesiska börserna har tagit en rejäl smäll och tillhör de sämst presterande aktiebörserna i år.

Brasilien gick mot strömmen och genererade en avkastning om 22% (SEK). Den f.d. militären och konservative högerkandidaten Jair Bolsonaro vann presidentvalet. Detta togs väl emot av marknaden då han ansågs som den mest marknadsvänliga kandidaten; investerare verk ar bortse från hans kontroversiella värderingar. Hans hårda retorik kring det eskalerande våldet i landet lockade många röster.

Fonden stod emot bättre än index under denna volatila månad. Bland de globala förvaltarna var det småbolagsförvaltaren som st od emot starkast på nedsidan. Största positiva relativbidraget kom från de asiatiska förvaltarna, som båda gynnades av övervikt mot Indien. Under månaden avyttrades en av de globala förvaltarna efter en tids sämre utveckling samt interna problem i teamet. Även östeuropeiska förvaltaren avyttrades till förmån för annan, som har en liknande profil men uppvisat stabilare avkastning samt mer förmånliga villkor.

### Avkastning

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



\* 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	-0,4%	-1,5%	--
Volatilitet	12,3%	13,5%	13,5%
Aktiv risk	3,5%	4,7%	--
Infokvot	neg	neg	--
Konsistens	50%	47%	--

### Geografisk allokering

Region	+/-
Asien	0,0%
Latinamerika	1,2%
Östeuropa	4,3%
Afrika/Mellanöstern	-5,5%

+/- vikt i inde:

Asien 74%  
Östeuropa 13%  
Latinamerika 11%  
Afrika / Mellanöstern 2%

© 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.**