



# AGENTA RÄNTOR

## månadsrapport

31 oktober 2018

NAV (SEK)	oktober 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
123,502049	-0,03%	0,72%	3,59%	1 dec 2007

Agenta Räntor avkastade -0,03% i oktober, att jämföra med index (SHB All Bond) som avkastade -0,02%.

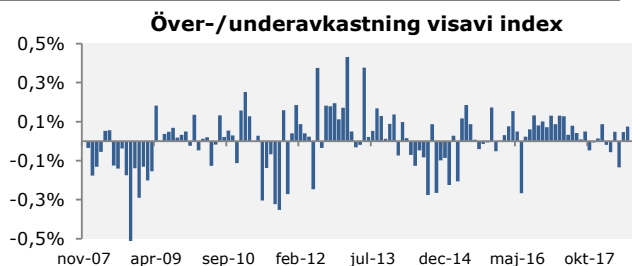
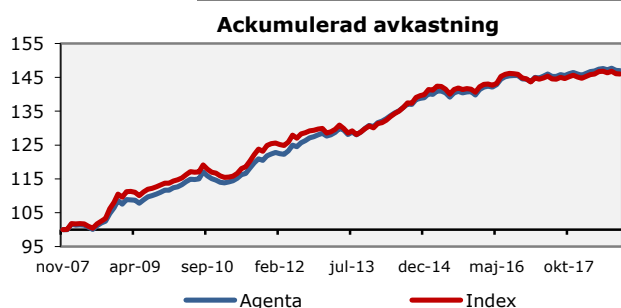
Oktober månad präglades av allmän oro på finansmarknaden och relativt stora svängningar intramånad för räntor. Initialt steg svenska lågräntor i tandem med utländska marknader, främst drivet av stigande amerikanska räntor efter såväl starka konjunktursignaler i USA som uttalanden från Federal Reserve-chefen Jerome Powell om att styrräntan kan komma att behöva höjas över neutral nivå - och att nuvarande räntenivå är bra bit ifrån den nivån.

Räntor vände dock ned under andra halvan av oktober när riskaversionen steg. Svagare konjunkturbild utanför USA indikerar att den globala konjunkturen passerat zenit, och IMF skrev ner tillväxtprognosen för både 2019 och 2020 med 0,2%-enheter. Detta i kombination med ett eskalerande handelskrig mellan USA och Kina, Brexitförhandlingar i stå och en populistisk regering i Italien som verkar inställd på konflikt med Bryssel fick börser på fall. Investeringarna vände mot tryggare hamnar och svenska statsräntor föll under månaden medan kreditspreadar och räntan på hypotekslån steg. Riksbanksprotokollet var neutralt och utan överraskningar. Riksbanken vidhåller att det kommer en räntehöjning i december eller februari men lämnade inga ledtrådar alls om vart det lutar. Stundande räntehöjningar och starkare än väntad inflationsstatistik fick korta räntor att stiga.

Fonden missgynnades av en kortare duration än index då räntor med längre duration sjönk medan korta räntor och krediter steg. Även övervikt hypotekslån vars räntor steg i motsats till statsräntor tyngde fonden. En högre löpande ränta vägde upp för motvinden och fonden landade i nivå med index för månaden.

### Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	-0,03%	0,72%	0,66%	3,59%
Index**	-0,02%	0,62%	0,55%	3,53%

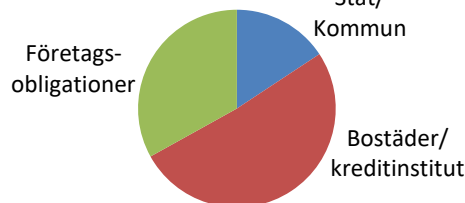


\* Avkastningen för en investering kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.  
\*\* Index: Brett svenskt ränteindex bestående av stats- och bostadsobligationer samt statsskuldväxlar (från 2012-03-31: SHB All Bond)

### Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Index
Mervärde	0,06%	--
Volatilitet	2,2%	2,5%
Aktiv risk	0,5%	--
Infokvot	0,1	--
Konsistens	59%	--
Duration	3,5	4,1

### Tillgångsfördelning



© Agenta Investment Management

Agentas avkastning är beräknad efter fast och rörlig avgift. Enskilda investerarens avkastning kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt för varje investerare, beroende på när investeringarna gjorts. SHB All Bond är ett ränteindex som beräknas av Svenska Handelsbanken och som utgörs av svenska stats- och bostadsobligationer samt penningmarknadsinstrument. Durationen uppgår till ca 4 år. 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