



# AGENTA RÄNTOR

## månadsrapport

31 december 2018

NAV (SEK)	december 2018	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
123,825445	0,03%	0,98%	3,56%	1 dec 2007

Agenta Räntor avkastade 0,03% i december, att jämföra med index (SHB All Bond) som avkastade 0,04%.

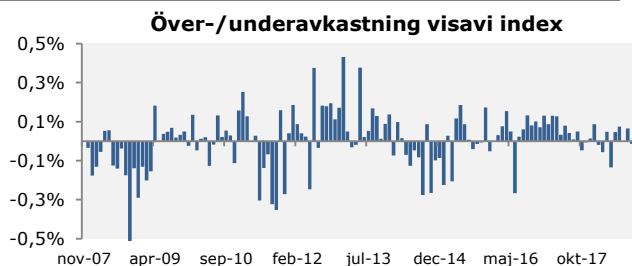
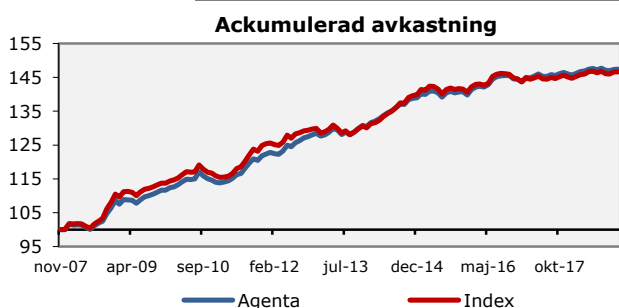
Under december kom så Riksbankens första räntehöjning på 7,5 år då räntan höjdes från -0,5% till -0,25%. Det blev en "duvaktig" höjning då takten på framtida räntehöjningar skruvades ned för 2019. Nästa höjning kan enligt bankens kommunikation förväntas andra halvåret 2019 och reporäntebanan indikerar att räntan når över noll först 2020. Riksbanken tror med andra ord att det räcker med en höjning under 2019 och det därefter skall vara en takt om två höjningar per år. Hur länge den räntehöjningstakten kan hållas återstår att se. Konjunktur såväl som arbetsmarknad är alltså stark, men inflationen är besvärande låg och KPIF exkl energi ser ut att nå sin topp på strax under 2% någon gång under våren. Utöver detta visar framåtblickande indikatorer på en tydlig global avmattning, såväl i Europa som i USA och Kina. Frågan är om konjunkturen hinner förekomma ECB och Riksbanken och att det i slutändan bara är Federal Reserve som lyckas ta sig ur den ultrastimulativa miljön innan konjunkturen vänder.

Utanför räntemarknaden var det en relativt turbulent månad på de finansiella marknaderna. Börser föll och kreditspreadar steg på ökad handelsoro och rädsla för en konjunkturavmattning. 2019 är ett år fyllt av utmaningar som marknaden, sin vana trogen, prisar in i förväg. Korta räntor steg till följd av Riksbankens räntehöjning medan långa räntor föll i spåren av förväntad svagare konjunktur och lägre riskapitet.

Fonden utvecklades i linje med index under månaden. Kort duration och övervikt mot krediter i kortändan tyngde i relativa termer medan övervikten mot säkerställda hypotekslån påverkade fonden positivt.

### Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	0,03%	0,98%	0,98%	3,56%
Index**	0,04%	1,05%	1,05%	3,51%



\* Avkastningen för en investerare 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 statsskuldsväxlar (från 2012-03-31: SHB All Bond)

### Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Index
Mervärde	0,05%	--
Volatilitet	2,1%	2,5%
Aktiv risk	0,5%	--
Infokvot	0,1	--
Konsistens	58%	--
Duration	3,5	4,0

### 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