

| NAV (SEK) | februari 2019 | innevarande år | sedan start | startdag |
|-----------|---------------|----------------|-------------|-------------|
| 120,4553 | 0,31% | 0,92% | 2,74% | 24 jan 2012 |

Agenta Alternativa Räntor avkastade +0,31% i februari.

Efter januaris euforiska stämning lugnade sig marknaderna något under februari, men avkastningen på svenska och globala aktier om +4% respektive +5% (i SEK) vittnar om fortsatt god riskaptit.

På den politiska fronten kom det inga genombrott utan snarare fördröjningar. Theresa May lät meddela att omröstningen i parlamentet kring hennes Brexit-förslag skjuts fram till den 12 mars. I praktiken försöker hon få parlamentet att tvingas rösta om hennes förslag eller hård Brexit. Vidare sköt Trump upp deadline för nya tullar bortom den 1 mars utan att ange ett nytt datum då avtal behöver vara påskrivet.

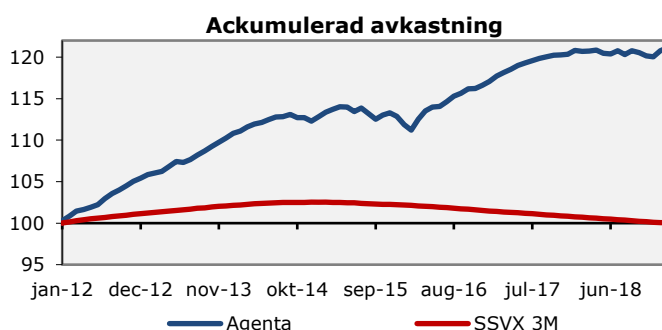
Rapportperioden för fjärde kvartalet avslutades i februari. Överlag kom bolagens försäljningar in bättre än analytikernas förväntningar medan vinsttillväxten överraskade på nedsidan. Den svenska kronan fick sig en törn i mitten på månaden när inflationen för januari kom in långt under förväntan, men stärktes åter när BNP-tillväxten för fjärde kvartalet kom in på 1,2% jämfört med föregående kvartal, högt över de 0,5% som var konsensusprognosen. Kronan handlas dock fortsatt på historiskt låga nivåer; en euro kostade per månadsskiftet 10,50 kr.

Alternativa Räntor gynnades under månaden av ett generellt positivt sentiment och medföljande sjunkande kreditspreadar. Kreditbias avkastade +0,2%, alternativa krediter +0,5%, absolutavkastande +0,0% och direktinnehav +0,4%.

Avkastning och nyckeltal

| | 1 månad | Innevarande år | 12 månader | Sedan start |
|------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Agenta AR ¹ | 0,31% | 0,92% | 0,38% | 2,74% |
| SSVX 3M | -0,03% | -0,07% | -0,66% | 0,01% |

| Agenta AR | |
|----------------------------------|------|
| Volatilitet (årsbasis) | 1,2% |
| Andel positiva månader | 80% |
| Korrelation SHB All Bond | 0,0 |
| Korrelation SPRX | 0,5 |
| Löpande ränta ² | 3,1% |
| Ränteduration ² (år) | 0,6 |
| Kreditduration ² (år) | 2,4 |
| Genomsnittligt kreditbetyg | BBB- |

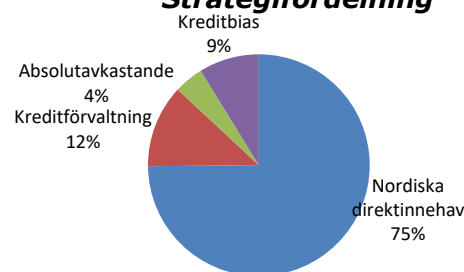


¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts
² Uppskattning av underliggande fonder. Med "ränta" avses estimerad årlig avkastning, efter avgifter.

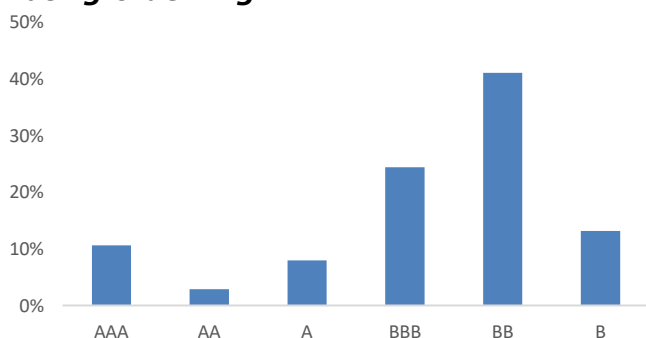
Fem största fondinnehav

| | Vikt | Rating (genomsnitt) | Strategi |
|--------------|------|---------------------|-------------------|
| Förvaltare 1 | 4,4% | BBB+ | Kreditbias |
| Förvaltare 2 | 4,3% | A | Kreditbias |
| Förvaltare 3 | 4,3% | AA+ | Absolutavkastande |
| Förvaltare 4 | 3,4% | B+ | Kreditförvaltning |
| Förvaltare 5 | 3,2% | BB- | Kreditförvaltning |

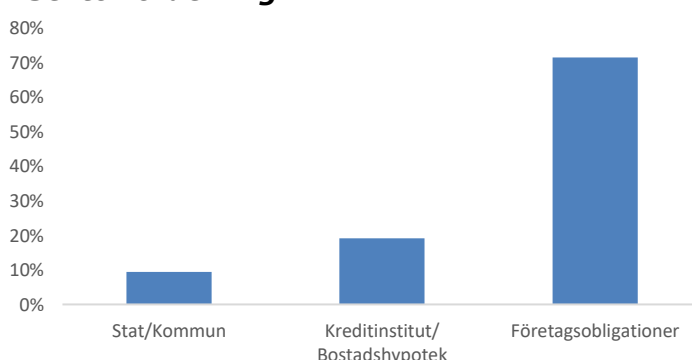
Strategifördelning



Ratingfördelning⁴



Sektorfördelning⁵



⁴ Utgår från en sammanvägd bedömning av kreditbetyg för respektive underliggande positioner, inkluderar kassa (motpart Swedbank, AA- rating)

⁵ Exkluderar kassa

Fondens avkastning är beräknad efter samtliga kostnader och avgifter. Agenta är ett svenskt AIF-bolag som står under tillsyn av Finansinspektionen. **Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**