

NAV (SEK)	april 2019	innevarande år	sedan start	startdag
121,4776	0,49%	1,78%	2,79%	24 jan 2012

Agenta Alternativa Räntor avkastade +0,49% under april månad.

April fortsatte på inlagen väg under 2019 med en stark marknad för riskfyllda tillgångar. BNP-tillväxten för de tre största ekonomierna Kina, USA och Eurozonen kom in något över förväntningarna. Framförallt Eurozonens tillväxt som var dubbelt så hög jämfört med Q4 2018 (0,4% vs 0,2%) och att Italien lämnade sin tekniska recession lättade marknaden. Samtidigt visade framåtblickande indikatorer på en tydlig avmattning i nämnda regioner vilket lett till mer duvaktiga tongångar från centralbanker och ett tydligt budskap från bland annat Kinas ledning om att de är redo att stötta ekonomin ytterligare om så behövs. Kombinationen av en ekonomi som alltjämt tuffar på i hygglig takt och förhoppning om ytterligare penningpolitiska och/eller fiskala stimulanser ger stöd till riskaptiten.

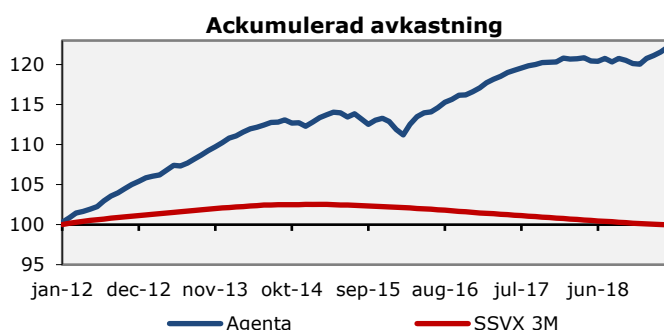
En av de mjukaste centralbankerna i världen, Riksbanken, lyckades ännu en gång överraska marknaden åt det mjuka hållet när de sänkte räntebanan och meddelade förändrade stödköp 2019-2020. Kronan föll kraftigt från redan rekordlåga nivåer och är nu tillbaka till krisnivåerna 2009. Det ter sig allt mer sannolikt att vi kommer att gå in i nästa lågkonjunktur med negativ styrränta.

Alternativa Räntor gynnades under månaden av sjunkande kreditspreadar. Kreditbias avkastade 1%, absolutavkastande knappt 0,5% medan kreditfonder och direktinnehav avkastade ca 0,4%. Under månaden utsågs Agenta till bästa ränteförvaltare i Norden (SEK-denominerade fonder) av värenommerade Citywire.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start
Agenta AR ¹	0,49%	1,78%	1,10%	2,79%
SSVX 3M	-0,03%	-0,14%	-0,61%	0,00%

Agenta AR	
Volatilitet (årsbasis)	1,2%
Andel positiva månader	81%
Korrelation SHB All Bond	0,0
Korrelation SPRX	0,5
Löpande ränta ²	3,3%
Ränteduration ² (år)	0,8
Kreditduration ² (år)	2,7
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-

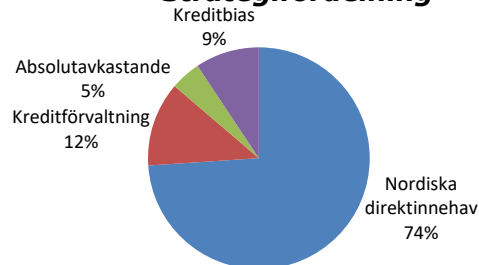


¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts
² Uppskattning av underliggande fonder. Med "ränta" avses estimerad årlig avkastning, efter avgifter.

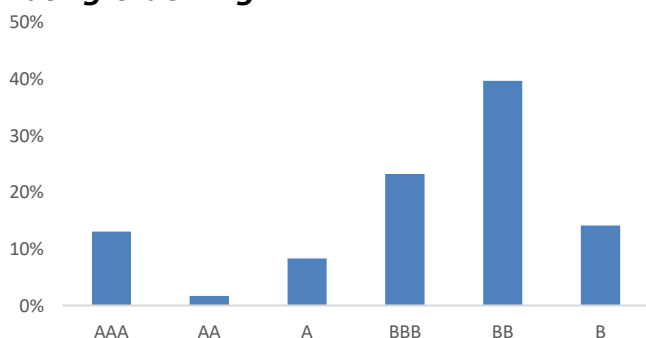
Fem största fondinnehav

	Vikt	Rating (genomsnitt)	Strategi
Förvaltare 1	5,2%	BBB+	Kreditbias
Förvaltare 2	4,9%	A	Kreditbias
Förvaltare 3	4,8%	AA+	Absolutavkastande
Förvaltare 4	3,9%	BBB+	Kreditförvaltning
Förvaltare 5	3,3%	BB-	Kreditförvaltning

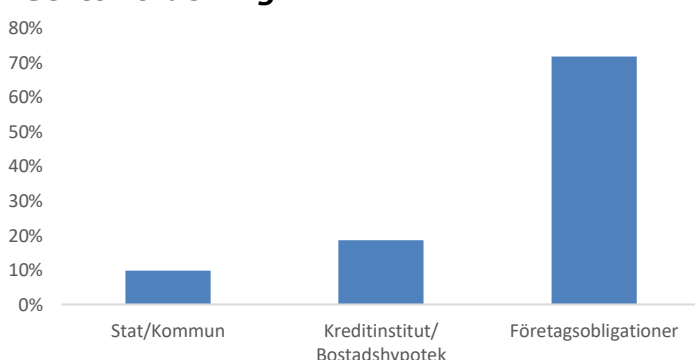
Strategifördelning



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.**