

AGENTA ALTERNATIVA INVESTERINGAR

månadsrapport

30 april 2019

AGENTA

| NAV (SEK) | april 2019 | innevarande år | sedan start (årsbasis) | startdag |
|-----------|------------|----------------|------------------------|------------|
| 102,6808 | 0,88% | 2,76% | -- | 1 jan 2019 |

Agentia Alternativa Investeringar avkastade +0,88% i april. Fonden summerar sin starkaste månad hittills vilket är en kombination av att fondens delstrategier utvecklats väl och att vi varit proaktiva med att sätta fondkapitalet i arbete.

April såg marknaderna fortsatta på återhämtningen från 2018, med ökad riskaptit och allokering till mer riskfyllda tillgångar. Det innebar fortsatt sjunkande kreditspreadar vilket gynnade portföljens innehav. Huvuddelen av fondens avkastning genereras dock av innehavens löpande ränta vilket är helt i linje med den förväntning vi har på portföljen. Delstrategin fonder (lång/kort aktieförvaltning) hade en stark månad (+1,2%) där samtliga tre fonder hade en positiv avkastning. Delstrategin nordiska krediter summerade en avkastning på drygt 0,8%.

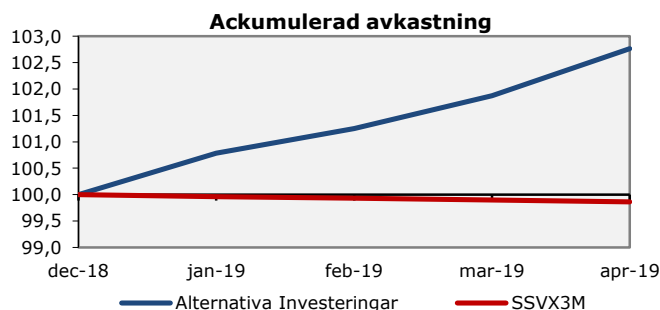
Under månaden har fonden deltagit som ankarinvesterare i några transaktioner, dels en emission av preferensaktier, dels en företagstransaktion där obligationer emitteras för att finansiera en ny ägarkonstellation. Ledtider gör att innehaven tar plats i fonden först i maj. I övrigt har endast mindre förändringar av portföljsammansättningen genomförts i april.

Fondens första fyra månader har inneburit en mycket stark avkastning och det är rimligt att anta att utvecklingen kommer att vara lugnare framöver, och negativa månader kan uppstå om riskaptiten vänder tvärt. Fonden tillhandhåller likväl en mycket attraktiv möjlighet att diversifiera aktieexponeringen och ändå erhålla hög avkastning med mindre volatila räntebärande tillgångar.

Avkastning och nyckeltal

| | 1 månad | Innevarande år | 12 månader | Sedan start (årsbasis) |
|-------------------------|--------------|----------------|------------|------------------------|
| Agentia AI ¹ | 0,88% | 2,76% | -- | -- |
| SSVX 3M | -0,03% | -0,14% | -- | -- |

| | Agentia AI |
|---|------------|
| Volatilitet (årsbasis) | -- |
| Andel positiva månader | 100% |
| Största drawdown | -- |
| Återhämtning, månader | -- |
| Kreditduration ² (år) | 3,0 |
| Antal innehav | 28 |
| Antal direktinnehav | 25 |
| Största exponering motpart ³ | 8,3% |



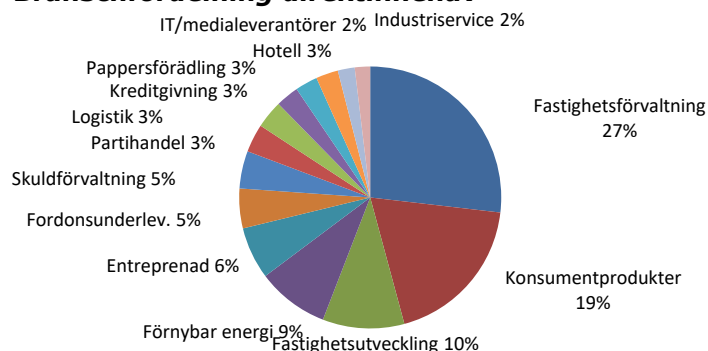
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.

² Avser genomsnittlig kreditduration i strategin Nordiska direktinnehav ränta.

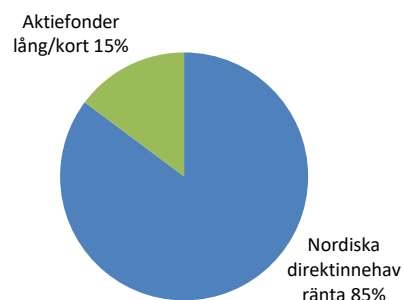
³ Av total fondförmögenhet, inkluderat kassa.

| Helår | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2019 | 2,76% | 0,79% | 0,46% | 0,61% | 0,88% | | | | | | | |

Branschfördelning direktinnehav



Strategifördelning⁴



⁴ Exkluderar kassa

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