

AGENTA ALTERNATIVA INVESTERINGAR

månadsrapport

31 mars 2019

AGENTA

NAV (SEK)	mars 2019	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
101,7883	0,61%	1,87%	--	1 jan 2019

Agenta Alternativa Investeringar avkastade +0,61% i mars.

Obligationspriser har fortsatt röra sig uppåt i takt med fallande kreditspreadar, även om riskaptiten mattades något efter den starka inledningen på året. Rörelsen denna månad drivs framförallt av Federal Reserves besked om att styrräntan förväntas hållas oförändrad 2019 ut. Detta i kombination med svaga konjunktursignaler från bl a tysk industri, som visade på lägre ordergång än under eurokrisen, ledde till att marknadsräntor sjönk kraftfullt över hela linjen. Kronan har rört sig kraftigt under månaden men stärktes till slut något mot förra månadsskiftet. Fluktuationerna påverkar dock inte fondens avkastning då exponering mot utländsk valuta har kurssäkrats.

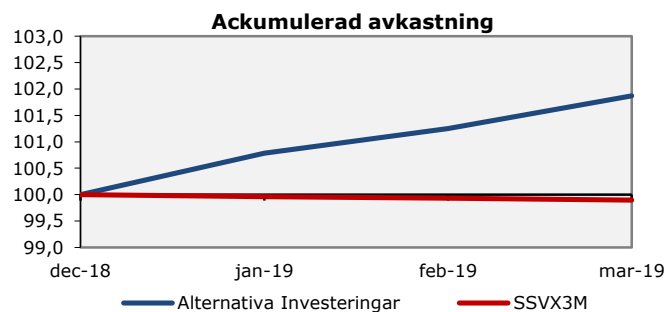
Avkastningen i mars härrör sig främst från den löpande räntan på obligationsinnehaven. De tre fonderna hade en blandad utveckling, två backade medan en steg. Under månaden har fonden investerat i tre nya direktinnehav samt avyttrat ett efter en stark kursutveckling. Ett av de nya innehaven, ett norskt bolag inriktat på konsumentprodukter, är nu fondens största innehav. Fondens exponering mot förnyelsebar energi och klimatpositiva investeringar ökades också med en investering i ett svenskt bolag verksamt inom miljöteknik för energisektorn. Obligationen är en så kallad "grön obligation", vilket betyder att finansieringsändamålet certifierats att vara bidragande till FNs globala hållbarhetsmål.

Alternativa Investeringar gynnades under månaden av ett generellt positivt sentiment och lätt sjunkande kreditspreadar. Av fondens två delstrategier avkastade nordiska krediter ung. 0,8% medan lång/kort aktieförvaltning gick +/- 0.

Avkastning och nyckeltal

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta AI ¹	0,61%	1,87%	--	--
SSVX 3M	-0,03%	-0,10%	--	--

Agenta 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	9,5%



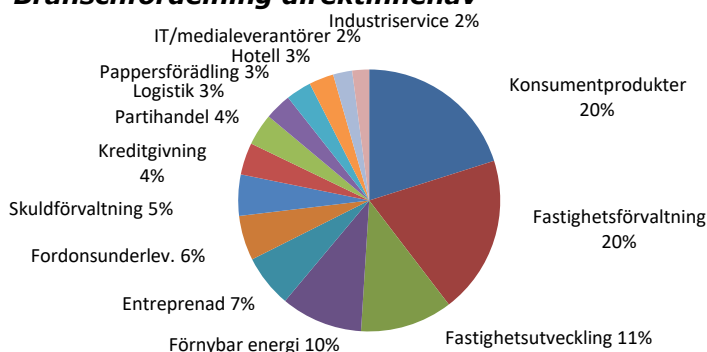
¹ Avkastningen för en investerare kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.

² Avser genomsnittlig kreditduration i strategin Nordiska direktinnehav ränta.

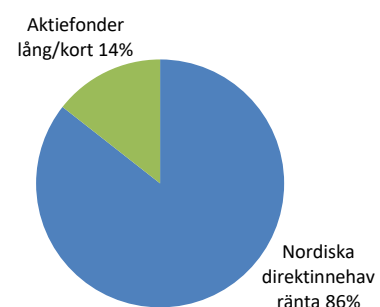
³ Av total fondförmögenhet, inkluderat kassa.

Helår	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	1,87%	0,79%	0,46%	0,61%								

Branschfördelning direktinnehav



Strategifördelning⁴



⁴ 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.**