

NAV (SEK)	april 2019	innevarande år	sedan start (årsbasis)	startdag
125,3295	0,27%	1,23%	3,57%	1 dec 2007

Agenta Räntor avkastade 0,27% i april, att jämföra med jämförelseindex (SHB All Bond) som avkastade 0,19%.

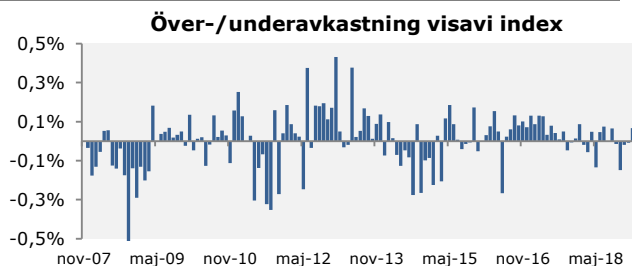
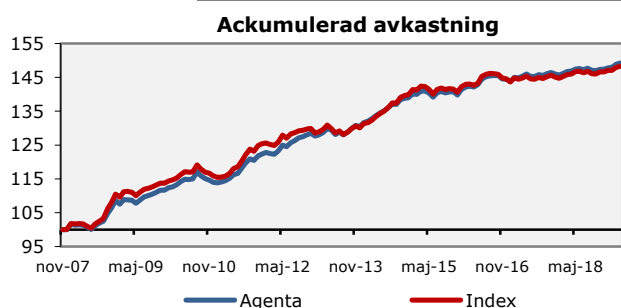
Efter mars månads tydliga räntenedgång var räntor överlag svagt uppåt för månaden inför Riksbankens räntebesked den 25 april. Riksbanken lämnade, som väntat, reporäntan oförändrad men lyckades överraska marknaden (igen) genom att revidera ned räntebanan, vilket få marknadsaktörer hade väntat sig. Riksbanken räknar nu med att nästa räntehöjning kommer först under 2020, till skillnad från tidigare kommunicerat "andra halvåret" 2019. Samtidigt indikerade banken att höjningarna därefter kommer ske i långsammare takt än tidigare kommunicerat. Marknaden reagerade med att handla ned den svenska räntekurvan samtidigt som kronan försvagades till nya rekordnivåer; under månaden tappade kronan 2% mot såväl USD som EUR. Marknadsreaktionerna kan inte ses som nåt annat än ett stort misslyckande för Riksbankens kommunikationsstrategi, där direktionens medlemmar löpande mellan räntebesked håller föredrag i syfte att öka transparens och förutsägbarhet gentemot marknaden. Det är också högst sannolikt att Riksbanken missat tåget - en räntehöjning innan konjunkturen vänder ned är inte sannolik, och Sverige lär gå in i nästa lågkonjunktur med minusräntor. Underliga tider.

På den nordiska kreditmarknaden har kreditspreadar fortsatt nedåt. Inflöden i kreditfonder gynnar tillgångsslaget samtidigt som den höga aktiviteten på primärmarknaden tycks hålla i sig.

Fonden missgynnades under månaden av dess durationsundervikt, vilket dock med råge kompenseras av övervikten mot krediter i den korta delen av kurvan. Under månaden utsåg den renommerade fondutvärderaren Citywire Agenta till bästa ränteförvaltare i Sverige, ett kvitto på många års konsistent meravkastning visavi index.

Avkastning

	1 månad	Innevarande år	12 månader	Sedan start (årsbasis)
Agenta*	0,27%	1,23%	1,58%	3,57%
Index**	0,19%	1,11%	1,59%	3,51%

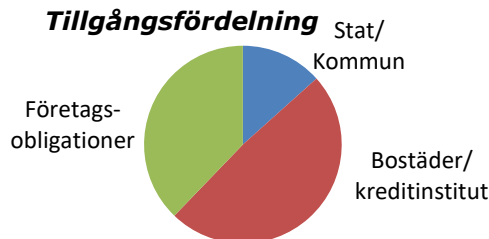


* Avkastningen för en investering kan avvika från den angivna siffran då den rörliga avgiften beräknas individuellt, beroende på när investeringarna gjorts.
** Index: Brett svenskt ränteindex bestående av stats- och bostadsobligationer samt statsskuldväxlar (från 2012-03-31: SHB All Bond)

Nyckeltal (sedan start, årsbasis)

	Agenta	Index
Mervärde	0,06%	--
Volatilitet	2,1%	2,4%
Aktiv risk	0,5%	--
Infokvot	0,1	--
Konsistens	58%	--
Duration	3,2	3,8

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.**