

OQAM

Kommentar

Avkastningen var positiv under april. Långa aktierelaterade positioner var särskilt lönsamma. Detta dels till följd av ett framgångsrikt urval av enskilda aktier i substrategin ia Nordic Equity, dels till följd av kortsiktiga "mean reversion" affärer i ett antal aktieindex som handlas i substrategin ia Trend. Den globala riskaptiten stärktes av generellt, jämfört med förväntningarna, starka amerikanska bolagsrapporter och fortsatt ökad sysselsättning. Den ökade riskaptiten medförde att globala räntor, om än från låga nivåer, steg något. Stigande amerikanska räntor bidrog till en förstärkning av dollarn. Valuta- och räntemarknaden karaktäriserades dock fortsatt av låg volatilitet. Handeln med valutor och räntor var till följd av den låga volatiliteten samt bristen på tydlig riktning återigen utmanande. Detta var den primära anledningen till förlusterna i substrategierna ia Volatility, ia Currency samt ia Fixed Income. ia Global Assets är en binär allokeringmodell för aktier och räntor. Den försöker hitta de bästa möjligheterna inom globala aktier så länge som risken för en längre börsnedgång är acceptabel. Sannolikheten för en sådan bestäms genom modellens underliggande riskfilter. Riskfilter är något som är återkommande för många av modellerna som ingår i ia. Syftet med användandet av riskfilter är att försöka undvika potentiellt negativa utfall. Under innevarande månad allokerade substrategin ia Global Assets till fullo till aktier och hade vid utgången av månaden exponering mot utvecklingsländer, USA samt Europa.

Avkastning

	Apr	2019
ia	0.49%	-0.13%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	11.81%
Min	5.12%
Average	7.32%
Per 30 apr	6.28%

Avkastning per substrategi (brutto)

	Apr	2019
ia Nordic Equity	1.01%	2.83%
ia Global Assets	0.34%	0.64%
ia Trend	0.57%	0.24%
ia Volatility	-1.15%	-2.67%
ia Currency	-0.19%	-2.19%
ia Fixed Income	-0.20%	0.99%

Månadens vinnare

MSCI EM
Evolution Gaming Group
OMXS30
Nasdaq
Nikkei

Månadens förlorare

FTSE 100
US Treasury Note, 30yr
EUR/USD
US Treasury Note, 10yr
Euro Buxl

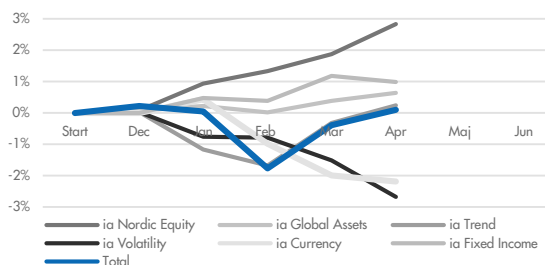
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

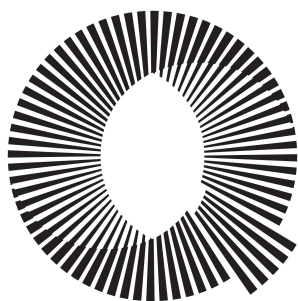
	Apr	2019
Räntor	-0.52%	1.45%
Valutor	-0.52%	-3.73%
Aktier	1.42%	2.29%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	153%	-72%
Aktier	137%	63%

Avkastning - total och per substrategi





OQAM

Månadsrapport ia - A

April 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 apr

Aktier (utvecklade länder)	63.7%
- varav Nordiskt fokus	29.3%
Aktier (utvecklingsländer)	15.0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	57.6%
Valutor vs. USD	10.0%
Valutor vs. EUR	-25.6%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	-0.13	-0.17	-1.82	1.40	0.49								

ia - A

Målsättningar:

- Långsiktigt hög riskjusterad avkastning
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader – dvs. oavsett om de globala finansiella marknaderna går upp eller ner
- Låg korrelation med de globala finansiella marknaderna
- Minimera nedgångar

Strategi: Multi-strategi systematisk

Metodik: Allokering till en diversifierad mängd egenutvecklade kvantitativa modeller som handlar likvida instrument

Förvaltare: OQAM AB, <https://www.oqam.se>, är det värdepappersbolag som ansvarar för förvaltningen av fonden. All administration inkluderat köp och säljorder sköts av fondbolaget FCG Fonder AB, <https://fcgfonder.se/>.

Teckning/inlösen: Månadsvis (anmälan och betalning tillhanda senast 1 bankdag före månadsskiftet). Som Privatperson, Företag eller Institution kan du kontakta någon av de distributörer som förmedlar fonden för att teckna andelar,

<https://www.oqam.se/investera/>.

Minimiinvestering: 1 000 000 kronor

Fast arvode: 0.5 % per år

Prestationsbaserat arvode: 15 % över tröskelränta (high watermark)

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Startdag: 12 december 2018

Viktig information

ia är en specialfond enligt 1 kap 11 § p.23 lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material syftar endast till att illustrera vissa historiska resultat och risker och gör inte anspråk på att garantera något visst utfall. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. OQAM AB tar inte något ansvar för vare sig direkt som indirekt skada som grundar sig på användandet av materialet. Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på fondens hemsida www.fcgfonder.se. Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Avkastningen är inte justerad för inflation. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som en fond med relativt hög risk. Fonden har inga investeringar i svärvärderade tillgångar för vilka det inte finns marknadsprisinformation tillgänglig, t.ex. vissa onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.