

OQAM

Månadsrapport ia - A

Maj 2019

Kommentar

Avkastningen var negativ under maj. Detta berodde främst på utvecklingen för ia Global Assets, ia Volatility samt ia Trend. Den marknadsoro som uppstod efter det oväntade handelskriget mellan USA och Kina innebar att månaden var särskilt utmanande för fondens långa aktierelaterade positioner. Europeiska aktier hade sin sämsta månad på tre år och i USA var månaden den näst sämsta maj-månaden för aktier sedan 1963. Tillgångsallokeringsstrategierna gick in i månaden med full allokering till aktier då inget underliggande riskfilter signalerade förhöjd risk för en längre nedgång. Trots en svagt negativ absolut utveckling avkastade ia Nordic Equity mer än fyra procentenheter bättre än index. I ia Global Assets var aktieallokeringen till utvecklingsländer en betydande bidragande faktor till resultatet. Aktiemarknaderna i utvecklingsländer drabbades nämligen särskilt negativt av handelskriget. Även aktierelaterade positioner tillhörande ia Trend bidrog negativt till avkastningen. Många av de instrument som handlas i denna substrategi befann sig i uppåtgående trender i början av månaden. Positioner i ia Trend kan vara både korta och långa beroende på rådande trend över medellång sikt. Dessa positioner har oftast sina största utmaningar vid snabba trendförändringar. ia Volatility är delvis tänkt som skydd mot sådana förändringar. ia Volatility hade dock en utmanande månad, där marknadsförhållandena var svåra på grund av så kallade "gap" i priserna mellan de olika handelssessionerna (Europa, USA och Asien). Det är inte bara för ia som den mer kortsiktiga handeln varit utmanande under året. Trots ökad volatilitet på sistone så är även exempelvis Short Term Traders Index (Société Générale) ned för året. Ränterelaterade positioner var lönsamma, dels till följd av fallande räntor i primärt USA där marknaden på allvar började prisa in räntesänkningar under innevarande år, dels till följd av att amerikanska statspapper typiskt fungerar som tillflyktsort i tider av oro på finansmarknaden. Valutarelaterade positioner bidrog med svagt positiv avkastning i maj. Primärt drivet av en försvagning av den australienska dollarn samt av en generell förstärkning av den japanska yenen.

Avkastning

	Maj	2019
ia	-3.70%	-3.83%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	11.05%
Min	3.73%
Average	5.43%
Per 31 maj	4.08%

Avkastning per substrategi (brutto)

	Maj	2019
ia Nordic Equity	-0.50%	2.31%
ia Global Assets	-2.13%	-1.51%
ia Trend	-0.93%	-0.70%
ia Volatility	-1.06%	-3.70%
ia Currency	0.10%	-2.09%
ia Fixed Income	0.70%	1.70%

Månadens vinnare

US Treasury Note, 30yr
Euro Buxl
US Treasury Note, 10yr
Euro Bund
AUD/USD

Månadens förlorare

MSCI EM
S&P 500
Long BTP
Eurostoxx 50
Nasdaq

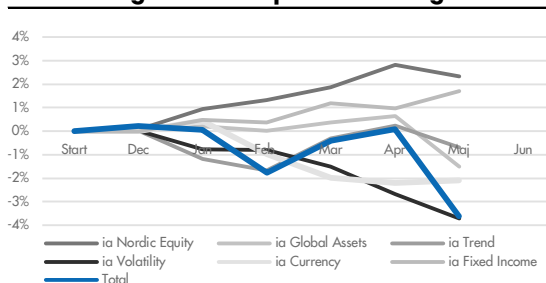
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

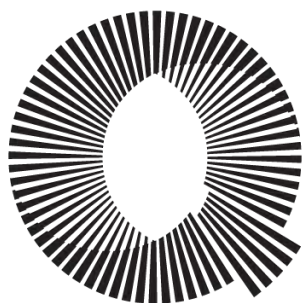
	Maj	2019
Räntor	0.98%	2.45%
Valutor	0.22%	-3.52%
Aktier	-5.01%	-2.84%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	174%	51%
Aktier	127%	14%

Avkastning - total och per substrategi





OQAM

Månadsrapport ia - A

Maj 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 maj

Aktier (utvecklade länder)	32%
- varav Nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	65%
Valutor vs. USD	-10%
Valutor vs. EUR	9%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	-3.82	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70							

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

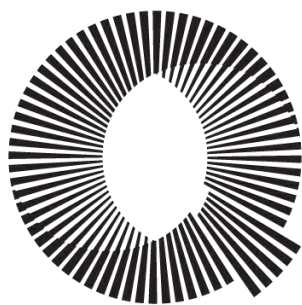
Startdag: 12 december 2018

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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som en fond med relativt hög risk. Fonderna har inga investeringar i svårvärderade 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.

Sweden Norra Vallgatan 64 SE-211 22 Malmö

Denmark Copenhagen FinTech Lab Applebys Plads 7 DK-1411 Copenhagen
+46 (0) 40 643 31 50 hella@oqam.se oqam.se



OQAM

Månadsrapport ia - D

Maj 2019

Kommentar

Avkastningen var negativ under maj. Detta berodde främst på utvecklingen för ia Global Assets, ia Volatility samt ia Trend. Den marknadsoro som uppstod efter det oväntade handelskriget mellan USA och Kina innebar att månaden var särskilt utmanande för fondens långa aktierelaterade positioner. Europeiska aktier hade sin sämsta månad på tre år och i USA var månaden den näst sämsta maj-månaden för aktier sedan 1963. Tillgångsallokeringsstrategierna gick in i månaden med full allokering till aktier då inget underliggande riskfilter signalerade förhöjd risk för en längre nedgång. Trots en svagt negativ absolut utveckling avkastade ia Nordic Equity mer än fyra procentenheter bättre än index. I ia Global Assets var aktieallokeringen till utvecklingsländer en betydande bidragande faktor till resultatet. Aktiemarknaderna i utvecklingsländer drabbades nämligen särskilt negativt av handelskriget. Även aktierelaterade positioner tillhörande ia Trend bidrog negativt till avkastningen. Många av de instrument som handlas i denna substrategi befann sig i uppåtgående trender i början av månaden. Positioner i ia Trend kan vara både korta och långa beroende på rådande trend över medellång sikt. Dessa positioner har oftast sina största utmaningar vid snabba trendförändringar. ia Volatility är delvis tänkt som skydd mot sådana förändringar. ia Volatility hade dock en utmanande månad, där marknadsförhållandena var svåra på grund av så kallade "gap" i priserna mellan de olika handelssessionerna (Europa, USA och Asien). Det är inte bara för ia som den mer kortsiktiga handeln varit utmanande under året. Trots ökad volatilitet på sistone så är även exempelvis Short Term Traders Index (Société Générale) ned för året. Ränterelaterade positioner var lönsamma, dels till följd av fallande räntor i primärt USA där marknaden på allvar började prisa in räntesänkningar under innevarande år, dels till följd av att amerikanska statspapper typiskt fungerar som tillflyktsort i tider av oro på finansmarknaden. Valutarelaterade positioner bidrog med svagt positiv avkastning i maj. Primärt drivet av en försvagning av den australienska dollarn samt av en generell förstärkning av den japanska yenen.

Avkastning

	Maj	2019
ia	-3.74%	-2.34%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	11.05%
Min	3.73%
Average	5.43%
Per 31 maj	4.08%

Avkastning per substrategi (brutto)

	Maj	2019
ia Nordic Equity	-0.50%	1.04%
ia Global Assets	-2.13%	-1.44%
ia Trend	-0.93%	1.01%
ia Volatility	-1.06%	-2.91%
ia Currency	0.10%	-1.11%
ia Fixed Income	0.70%	1.31%

Månadens vinnare

US Treasury Note, 30yr
Euro Buxl
US Treasury Note, 10yr
Euro Bund
AUD/USD

Månadens förlorare

MSCI EM
S&P 500
Long BTP
Eurostoxx 50
Nasdaq

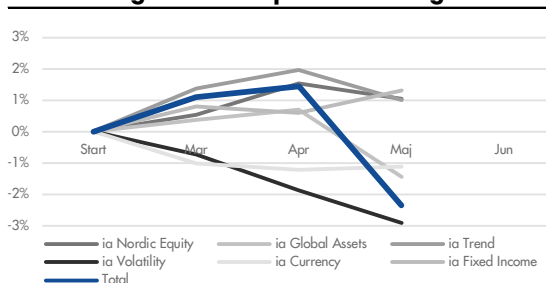
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

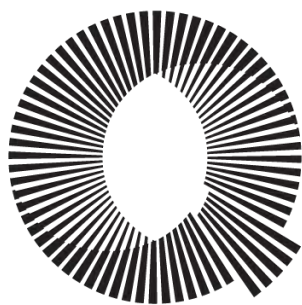
	Maj	2019
Räntor	0.98%	2.80%
Valutor	0.22%	-1.87%
Aktier	-5.01%	-3.11%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	174%	51%
Aktier	127%	14%

Avkastning - total och per substrategi





OQAM

Månadsrapport ia - D

Maj 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 maj

Aktier (utvecklade länder)	32%
- varav Nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	65%
Valutor vs. USD	-10%
Valutor vs. EUR	9%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	-2.34			1.09	0.36	-3.74							

ia - D

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: 100 kronor

Fast arvode: 1 % per år

Prestationsbaserat arvode: 20 % över tröskelränta (high watermark)

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Startdag: 28 februari 2019

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. Fonderna är av AIF-förvaltaren klassificerade som en fond med relativt hög risk. Fonderna 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.

Sweden Norra Vallgatan 64 SE-211 22 Malmö

Denmark Copenhagen FinTech Lab Applebys Plads 7 DK-1411 Copenhagen
+46 (0) 40 643 31 50 hella@oqam.se oqam.se