

OQAM

Månadsrapport ia - A

Juni 2019

Kommentar

Avkastningen var positiv under juni. Räntestrategierna, som aktivt handlar statspapper på global basis, i ia Trend och ia Fixed Income samt tillgångsallokeringsstrategierna, som var investerade i aktier, var de största bidragande faktorerna. Retoriken från världens två största ekonomier i det pågående handelskriget var något mer positiv under månaden och trots signaler om minskad ekonomisk aktivitet globalt tog marknadsaktörerna istället fasta på stigande förhoppningar om lägre centralbanksräntor, vilket ledde till uppgångar på världens börser. USA var motorn bakom den starka utvecklingen för aktier globalt. ia Global Assets hade en betydande exponering mot amerikanska aktier under innevarande månad. Även dess exponering mot europeiska aktier bidrog dock till det positiva resultatet. Trots positiv avkastning för ia Nordic Equity så hade strategin en utmanande månad relativt index. Den tappade en del av tidigare upparbetad överavkastning (-2% mot index) under månaden. ia Nordic Equity kommer fortsatt vara volatil. På grund av dess något mer defensiva natur och fokus på en sund portföljsammansättning kommer den dock sannolikt vara mindre volatil än index i absoluta tal. Detta trots att strategin aktivt väljer ut 40 bolag av de cirka 160 som tillhör index. Ränterelaterade positioner tillhörande ia Fixed Income var särskilt framgångsrika under månaden. Då var ändå exponeringen relativt låg på grund av att antalet möjligheter bedömdes vara något begränsande enligt algoritmerna. Positionerna i italienska statspapper var en bidragande faktor till det positiva resultatet i denna strategi. Möjligheterna i just dessa ansågs fördelaktiga. Långa räntepositioner i ia Trend hade en stark utveckling i samband med ökande förhoppningar om lägre centralbanksräntor medan aktierelaterade positioner hade en något mer utmanade månad. Korta positioner som hade etablerats under den senare delen av föregående månad reverserade. Valutarelaterade positioner bidrog med negativ avkastning vilket främst berodde på att den australienska dollarn och euron tappade mot en korg av valutor. Exponering mot den kanadensiska dollarn bidrog positivt.

Avkastning

	Jun	2019
ia	2.64%	-1.29%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.37%
Min	4.72%
Average	6.16%
Per 30 jun	7.37%

Avkastning per substrategi (brutto)

	Jun	2019
ia Nordic Equity	0.70%	3.03%
ia Global Assets	1.37%	-0.15%
ia Trend	0.36%	-0.34%
ia Volatility	-0.06%	-3.76%
ia Currency	-0.64%	-2.71%
ia Fixed Income	1.00%	2.72%

Månadens vinnare

Long BTP
S&P 500
Eurostoxx 600
CAD/USD
Eurostoxx 50

Månadens förlorare

AUD/USD
EUR/USD
EUR/AUD
Chr Hansen Holding
OMXS30

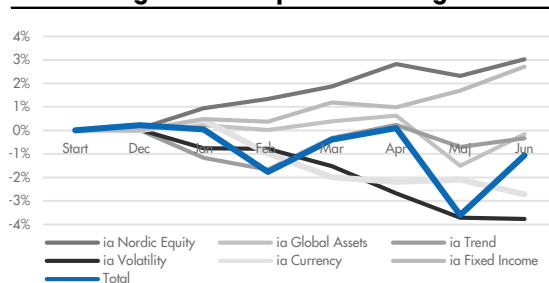
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

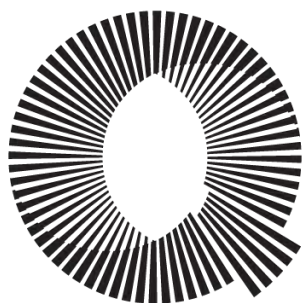
	Jun	2019
Räntor	1.75%	4.24%
Valutor	-0.80%	-4.29%
Aktier	1.79%	-1.10%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	123%	68%
Aktier	89%	33%

Avkastning - total och per substrategi





OQAM

Månadsrapport ia - A Juni 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 jun

Aktier (utvecklade länder)	89%
- varav Nordiskt fokus	33%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	87%
Valutor vs. USD	-9%
Valutor vs. EUR	-29%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	-1.29	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64						

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: 1.5 % över tröskelränta (high watermark)

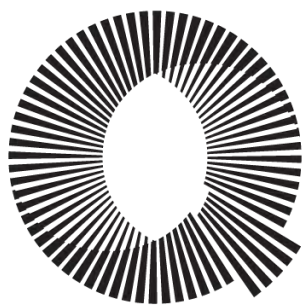
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 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.



OQAM

Månadsrapport ia - D

Juni 2019

Kommentar

Avkastningen var positiv under juni. Räntestrategierna, som aktivt handlar statspapper på global basis, i ia Trend och ia Fixed Income samt tillgångsallokeringsstrategierna, som var investerade i aktier, var de största bidragande faktorerna. Retoriken från världens två största ekonomier i det pågående handelskriget var något mer positiv under månaden och trots signaler om minskad ekonomisk aktivitet globalt tog marknadsaktörerna istället fasta på stigande förhoppningar om lägre centralbanksräntor, vilket ledde till uppgångar på världens börser. USA var motorn bakom den starka utvecklingen för aktier globalt. ia Global Assets hade en betydande exponering mot amerikanska aktier under innevarande månad. Även dess exponering mot europeiska aktier bidrog dock till det positiva resultatet. Trots positiv avkastning för ia Nordic Equity så hade strategin en utmanande månad relativt index. Den tappade en del av tidigare upparbetad överavkastning (-2% mot index) under månaden. ia Nordic Equity kommer fortsatt vara volatil. På grund av dess något mer defensiva natur och fokus på en sund portföljsammansättning kommer den dock sannolikt vara mindre volatil än index i absoluta tal. Detta trots att strategin aktivt väljer ut 40 bolag av de cirka 160 som tillhör index. Ränterelaterade positioner tillhörande ia Fixed Income var särskilt framgångsrika under månaden. Då var ändå exponeringen relativt låg på grund av att antalet möjligheter bedömdes vara något begränsande enligt algoritmerna. Positionerna i italienska statspapper var en bidragande faktor till det positiva resultatet i denna strategi. Möjligheterna i just dessa ansågs fördelaktiga. Långa räntepositioner i ia Trend hade en stark utveckling i samband med ökande förhoppningar om lägre centralbanksräntor medan aktierelaterade positioner hade en något mer utmanade månad. Korta positioner som hade etablerats under den senare delen av föregående månad reverserade. Valutarelaterade positioner bidrog med negativ avkastning vilket främst berodde på att den australienska dollarn och euron tappade mot en korg av valutor. Exponering mot den kanadensiska dollarn bidrog positivt.

Avkastning

	Jun	2019
ia	2.60%	0.19%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.37%
Min	4.72%
Average	6.16%
Per 30 jun	7.37%

Avkastning per substrategi (brutto)

	Jun	2019
ia Nordic Equity	0.70%	1.74%
ia Global Assets	1.37%	-0.08%
ia Trend	0.36%	1.38%
ia Volatility	-0.06%	-2.97%
ia Currency	-0.64%	-1.74%
ia Fixed Income	1.00%	2.33%

Månadens vinnare

Long BTP
S&P 500
Eurostoxx 600
CAD/USD
Eurostoxx 50

Månadens förlorare

AUD/USD
EUR/USD
EUR/AUD
Chr Hansen Holding
OMXS30

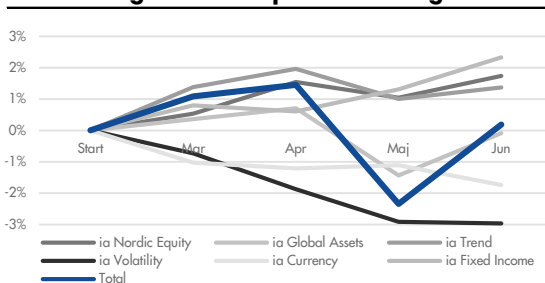
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

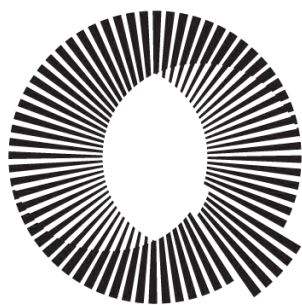
	Jun	2019
Räntor	1.75%	4.59%
Valutor	-0.80%	-2.66%
Aktier	1.79%	-1.37%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	123%	68%
Aktier	89%	33%

Avkastning - total och per substrategi





OQAM

Månadsrapport ia - D

Juni 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 jun

Aktier (utvecklade länder)	89%
- varav Nordiskt fokus	33%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	87%
Valutor vs. USD	-9%
Valutor vs. EUR	-29%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	0.19			1.09	0.36	-3.74	2.60						

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. 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.

Sweden Norra Vallgatan 64 SE-211 22 Malmö

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