

OQAM

Månadsrapport ia - A

**Augusti 2019**

## Kommentar

Avkastningen var positiv under augusti. En eskalering av handelskriget mellan Kina och USA, i kombination med ökad risk för en annalkande global recession, medförde generellt vikande aktiekurser och lägre globala räntor. Fondens ränterelaterade strategier hade en särskilt gynnsam utveckling under månaden. Det gäller inte minst de som handlar amerikanska statspapper i och med att deras status som tillflyktsort under kristider manifesterades. Även handeln med italienska statspapper var i stor utsträckning bidragande till det positiva resultatet. Detta trots att det var en händelserik och utmanande månad rent investeringsmässigt i Italien. Bland annat försökte Matteo Salvini, Lega Nords ledare, under radikala former få till ett nyval vilket fick italienska räntor att stiga runt 40 punkter över två dagar. Fondens aktierelaterade strategier gick in i månaden med en positiv nettoexponering. Vår dynamiska investeringsmetodik innebar dock att exponeringen minskade under det tilltagande börsfallet och att den under perioder var negativ. Resultatet från de aktierelaterade strategierna blev slutligen negativt för månaden. Detta var inte bara drivet av den initiala börsnedgången utan även av en mer utmanande period under de efterföljande veckorna. Aktiemarknaden handlades då sidledes under hög volatilitet. Allokeringen till enskilda nordiska aktier bidrog positivt både i absoluta och relativa termer då den underliggande aktieportföljen avkastade markant bättre än index. Strategierna som handlar enskilda aktier kan förväntas vara fortsatt volatila relativt index. På grund av målsättningen att avkasta bättre än index och att bidra med specifika karaktärsdrag i portföljen avviker strategierna aktivt från index. Valutarelaterade positioner hade ingen signifikant påverkan på det slutgiltiga resultatet. Över månaden medförde dock dess underliggande exponering att en jämnare avkastning kunde erhållas, bland annat på grund av en gynnsam exponering mot den japanska yenen.

### Avkastning

	Aug	2019
ia	2.14%	2.09%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.06%
Min	3.34%
Average	4.76%
Per 31 aug	3.80%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Aug	2019
Riktningbaserade	1.57%	2.57%
Övriga	0.84%	1.08%

### Månadens vinnare

US Treasury Note, 10yr  
Long BTP  
US Treasury Long Bond  
Euro Buxl  
JPY/USD

### Månadens förlorare

S&P 500  
Nasdaq 100  
FTSE 100  
Eurostoxx 50  
OMXS30

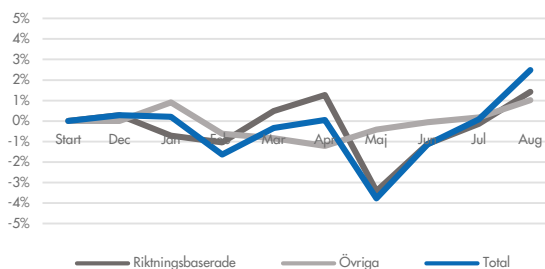
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)

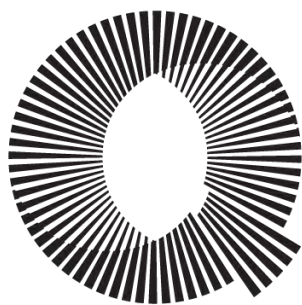
	Aug	2019
Räntor	3.26%	8.00%
Valutor	0.01%	-4.53%
Aktier	-0.87%	-1.06%

### Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	194%	106%
Aktier	51%	-28%

### Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

## Månadsrapport ia - A Augusti 2019

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	12%
- varav Nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	154%
Valutor vs. USD	40%
Valutor vs. EUR	-29%

### Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2018</b>	0.22												0.22
<b>2019</b>	2.09	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64	1.26	2.14				

### 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)

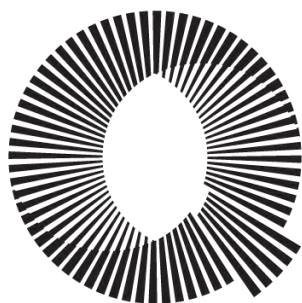
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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](http://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 noterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.



OQAM

Månadsrapport ia - B

**Augusti 2019**

## Kommentar

Avkastningen var positiv under augusti. En eskalering av handelskriget mellan Kina och USA, i kombination med ökad risk för en annalkande global recession, medförde generellt vikande aktiekurser och lägre globala räntor. Fondens ränterelaterade strategier hade en särskilt gynnsam utveckling under månaden. Det gäller inte minst de som handlar amerikanska statspapper i och med att deras status som tillflyktsort under kristider manifesterades. Även handeln med italienska statspapper var i stor utsträckning bidragande till det positiva resultatet. Detta trots att det var en händelserik och utmanande månad rent investeringsmässigt i Italien. Bland annat försökte Matteo Salvini, Lega Nords ledare, under radikala former få till ett nyval vilket fick italienska räntor att stiga runt 40 punkter över två dagar. Fondens aktierelaterade strategier gick in i månaden med en positiv nettoexponering. Vår dynamiska investeringsmetodik innebar dock att exponeringen minskade under det tilltagande börsfallet och att den under perioder var negativ. Resultatet från de aktierelaterade strategierna blev slutligen negativt för månaden. Detta var inte bara drivet av den initiala börsnedgången utan även av en mer utmanande period under de efterföljande veckorna. Aktiemarknaden handlades då sidledes under hög volatilitet. Allokeringen till enskilda nordiska aktier bidrog positivt både i absoluta och relativa termer då den underliggande aktieportföljen avkastade markant bättre än index. Strategierna som handlar enskilda aktier kan förväntas vara fortsatt volatila relativt index. På grund av målsättningen att avkasta bättre än index och att bidra med specifika karaktärsdrag i portföljen avviker strategierna aktivt från index. Valutarelaterade positioner hade ingen signifikant påverkan på det slutgiltiga resultatet. Över månaden medförde dock dess underliggande exponering att en jämnare avkastning kunde erhållas, bland annat på grund av en gynnsam exponering mot den japanska yenen.

### Avkastning

	Aug	2019
ia	2.13%	3.23%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.06%
Min	3.34%
Average	4.76%
Per 31 aug	3.80%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Aug	2019
Riktningbaserade	1.57%	2.57%
Övriga	0.84%	1.08%

### Månadens vinnare

US Treasury Note, 10yr  
Long BTP  
US Treasury Long Bond  
Euro Buxl  
JPY/USD

### Månadens förlorare

S&P 500  
Nasdaq 100  
FTSE 100  
Eurostoxx 50  
OMXS30

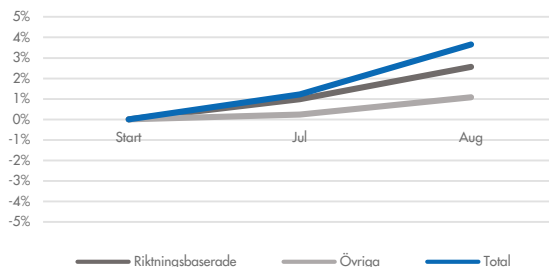
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)

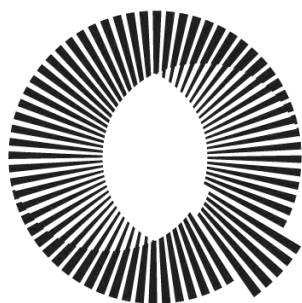
	Aug	2019
Räntor	3.26%	4.03%
Valutor	0.01%	-0.31%
Aktier	-0.87%	-0.07%

### Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	194%	106%
Aktier	51%	-28%

### Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

## Månadsrapport ia - B Augusti 2019

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	12%
- varav Nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	154%
Valutor vs. USD	40%
Valutor vs. EUR	-29%

### Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2019</b>	3.23							1.07	2.13				

### ia - B

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: 15 % över tröskelränta (high watermark)

Utdelning: 3 % per år

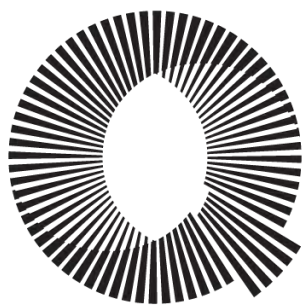
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Startdag: 30 juni 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](http://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. Fondens 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

**Augusti 2019**

## Kommentar

Avkastningen var positiv under augusti. En eskalering av handelskriget mellan Kina och USA, i kombination med ökad risk för en annalkande global recession, medförde generellt vikande aktiekurser och lägre globala räntor. Fondens ränterelaterade strategier hade en särskilt gynnsam utveckling under månaden. Det gäller inte minst de som handlar amerikanska statspapper i och med att deras status som tillflyktsort under kristider manifesterades. Även handeln med italienska statspapper var i stor utsträckning bidragande till det positiva resultatet. Detta trots att det var en händelserik och utmanande månad rent investeringsmässigt i Italien. Bland annat försökte Matteo Salvini, Lega Nords ledare, under radikala former få till ett nyval vilket fick italienska räntor att stiga runt 40 punkter över två dagar. Fondens aktierelaterade strategier gick in i månaden med en positiv nettoexponering. Vår dynamiska investeringsmetodik innebar dock att exponeringen minskade under det tilltagande börsfallet och att den under perioder var negativ. Resultatet från de aktierelaterade strategierna blev slutligen negativt för månaden. Detta var inte bara drivet av den initiala börsnedgången utan även av en mer utmanande period under de efterföljande veckorna. Aktiemarknaden handlades då sidledes under hög volatilitet. Allokeringen till enskilda nordiska aktier bidrog positivt både i absoluta och relativa termer då den underliggande aktieportföljen avkastade markant bättre än index. Strategierna som handlar enskilda aktier kan förväntas vara fortsatt volatila relativt index. På grund av målsättningen att avkasta bättre än index och att bidra med specifika karaktärsdrag i portföljen avviker strategierna aktivt från index. Valutarelaterade positioner hade ingen signifikant påverkan på det slutgiltiga resultatet. Över månaden medförde dock dess underliggande exponering att en jämnare avkastning kunde erhållas, bland annat på grund av en gynnsam exponering mot den japanska yenen.

## Avkastning

	Aug	2019
ia	1.98%	3.42%

## Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.06%
Min	3.34%
Average	4.76%
Per 31 aug	3.80%

## Avkastning per strategityp (brutto)

	Aug	2019
Riktningbaserade	1.57%	2.49%
Övriga	0.84%	1.64%

## Månadens vinnare

US Treasury Note, 10yr  
Long BTP  
US Treasury Long Bond  
Euro Buxl  
JPY/USD

## Månadens förlorare

S&P 500  
Nasdaq 100  
FTSE 100  
Eurostoxx 50  
OMXS30

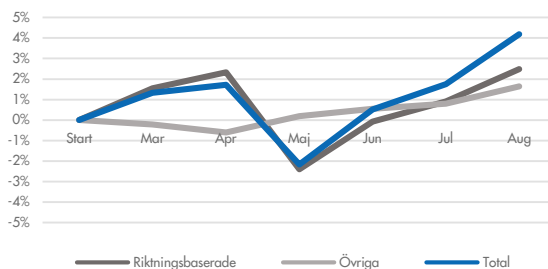
## Avkastning per tillgångsklass (brutto)

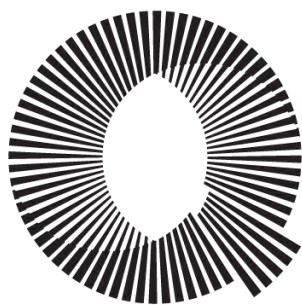
	Aug	2019
Räntor	3.26%	8.80%
Valutor	0.01%	-2.97%
Aktier	-0.87%	-1.44%

## Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	194%	106%
Aktier	51%	-28%

## Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - D

**Augusti 2019**

---

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	12%
- varav Nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	154%
Valutor vs. USD	40%
Valutor vs. EUR	-29%

---

### Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2019</b>	3.42			1.09	0.36	-3.74	2.6	1.22	1.98				

---

## 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 månadsstiftet). 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](http://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 [hello@oqam.se](mailto:hello@oqam.se) [oqam.se](http://oqam.se)