

OQAM

Månadsrapport ia - A September 2019

Kommentar

Avkastningen var svagt negativ under september. Ökad optimism kring en eventuell lösning på det pågående handelskriget mellan USA och Kina medförde högre aktiekurser globalt. Samtidigt reverserade räntor kraftigt från låga nivåer. Detta trots nya räntesänkningar från centralbankerna i Europa och USA. Amerikanska långräntor ökade nästan 0,5 procentenheter från dess lägsta punkt under månaden. Valuta- och aktierelaterade strategier bidrog positivt medan de ränterelaterade strategierna bidrog negativt till avkastningen. ia gick in i månaden med en tydlig nettoexponering mot lägre räntor. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande innebär att den totala portföljen kan rebalanseras på relativt kort tid, fungerade dock väl. På grund av denna dynamik var den maximala förlusten under månaden, trots de för investeringsstrategin ogynnsamma marknadsförutsättningarna, runt en procent. Resultatet från investeringarna i enskilda nordiska aktier var svagt positivt. Strategierna tappade dock en mindre del av dess upparbetade överavkastning relativt index. Nuvarande allokeringar hade nämligen en allmänt utmanande månad där bland annat större sektorrotationer mellan konjunktorkänsliga och konjunkturokänsliga aktier var ogynnsamma. Valutarelaterade positioner hade en stark månad efter primärt framgångsrik positionering i ett antal valutor mot den amerikanska dollarn.

Avkastning

	Sep	2019
ia	-0.50%	1.58%

Value At Risk, 20dagar 99%

Max	7.08%
Min	3.42%
Average	5.59%
Per 30 sep	6.59%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Sep	2019
Riktningbaserade	-1.26%	-0.36%
Övriga	1.00%	2.03%

Månadens vinnare

NZD/USD
AUD/USD
Long BTP
OMXS30
JPY/USD

Månadens förlorare

US Treasury Note, 10yr
US Treasury Note, 2yr
EUR/JPY
US Treasury Long Bond
Euro Buxl

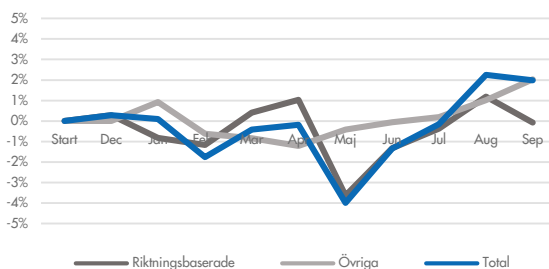
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

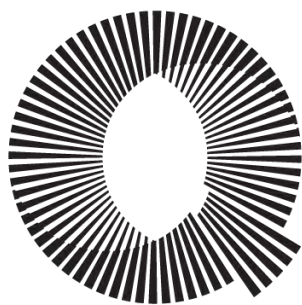
	Sep	2019
Räntor	-1.13%	6.62%
Valutor	0.68%	-3.85%
Aktier	0.19%	-0.95%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	163%	3%
Aktier	64%	-4%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - A September 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 sep

Aktier (utvecklade länder)	51%
- varav nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	51%
Valutor vs. USD	29%
Valutor vs. EUR	-19%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	1.58	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64	1.26	2.14	-0.50			

ia - A

Målsättningar:

- Positiv avkastning på 12 mån. sikt, bra riskjusterad avkastning på 36 mån. sikt och hög riskjusterad avkastning över en börscykel.
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande).
- Över tid ska korrelationen till aktier vara negativ och korrelationen till andra tillgångsklasser vara låg.
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska då bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter för våra kunder.
- Volatilitet om 10 % på årsbasis över en börscykel.

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)

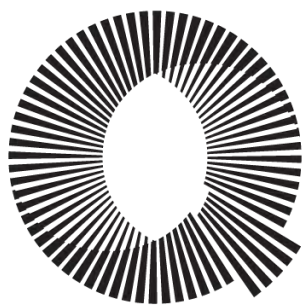
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 - B September 2019

Kommentar

Avkastningen var svagt negativ under september. Ökad optimism kring en eventuell lösning på det pågående handelskriget mellan USA och Kina medförde högre aktiekurser globalt. Samtidigt reverserade räntor kraftigt från låga nivåer. Detta trots nya räntesänkningar från centralbankerna i Europa och USA. Amerikanska långräntor ökade nästan 0,5 procentenheter från dess lägsta punkt under månaden. Valuta- och aktierelaterade strategier bidrog positivt medan de ränterelaterade strategierna bidrog negativt till avkastningen. ia gick in i månaden med en tydlig nettoexponering mot lägre räntor. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande innebär att den totala portföljen kan rebalanseras på relativt kort tid, fungerade dock väl. På grund av denna dynamik var den maximala förlusten under månaden, trots de för investeringsstrategin ogynnsamma marknadsförutsättningarna, runt en procent. Resultatet från investeringarna i enskilda nordiska aktier var svagt positivt. Strategierna tappade dock en mindre del av dess upparbetade överavkastning relativt index. Nuvarande allokeringar hade nämligen en allmänt utmanande månad där bland annat större sektorrotationer mellan konjunktorkänsliga och konjunkturokänsliga aktier var ogynnsamma. Valutarelaterade positioner hade en stark månad efter primärt framgångsrik positionering i ett antal valutor mot den amerikanska dollarn.

Avkastning

	Sep	2019
ia	-0.50%	2.71%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.08%
Min	3.42%
Average	5.59%
Per 30 sep	6.59%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Sep	2019
Riktningbaserade	-1.26%	1.25%
Övriga	1.00%	2.09%

Månadens vinnare

NZD/USD
AUD/USD
Long BTP
OMXS30
JPY/USD

Månadens förlorare

US Treasury Note, 10yr
US Treasury Note, 2yr
EUR/JPY
US Treasury Long Bond
Euro Buxl

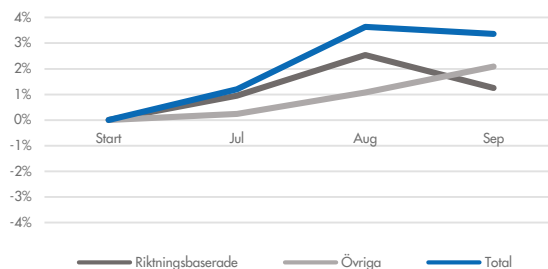
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

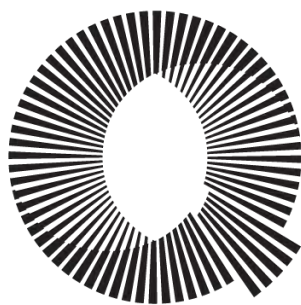
	Sep	2019
Räntor	-1.13%	2.82%
Valutor	0.68%	0.37%
Aktier	0.19%	0.12%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	163%	3%
Aktier	64%	-4%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - B September 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 sep

Aktier (utvecklade länder)	51%
- varav nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	51%
Valutor vs. USD	29%
Valutor vs. EUR	-19%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	2.71							1.07	2.13	-0.50			

ia - B

Målsättningar:

- Positiv avkastning på 12 mån. sikt, bra riskjusterad avkastning på 36 mån. sikt och hög riskjusterad avkastning över en börscykel.
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande).
- Över tid ska korrelationen till aktier vara negativ och korrelationen till andra tillgångsklasser vara låg.
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska då bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter för våra kunder.
- Volatilitet om 10 % på årsbasis över en börscykel.

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

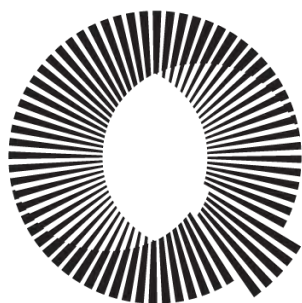
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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. 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 September 2019

Kommentar

Avkastningen var svagt negativ under september. Ökad optimism kring en eventuell lösning på det pågående handelskriget mellan USA och Kina medförde högre aktiekurser globalt. Samtidigt reverserade räntor kraftigt från låga nivåer. Detta trots nya räntesänkningar från centralbankerna i Europa och USA. Amerikanska lågräntor ökade nästan 0,5 procentenheter från dess lägsta punkt under månaden. Valuta- och aktierelaterade strategier bidrog positivt medan de ränterelaterade strategierna bidrog negativt till avkastningen. ia gick in i månaden med en tydlig nettoexponering mot lägre räntor. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande innebär att den totala portföljen kan rebalanseras på relativt kort tid, fungerade dock väl. På grund av denna dynamik var den maximala förlusten under månaden, trots de för investeringsstrategin ogynnsamma marknadsförutsättningarna, runt en procent. Resultatet från investeringarna i enskilda nordiska aktier var svagt positivt. Strategierna tappade dock en mindre del av dess upparbetade överavkastning relativt index. Nuvarande allokeringar hade nämligen en allmänt utmanande månad där bland annat större sektorrotationer mellan konjunktorkänsliga och konjunkturokänsliga aktier var ogynnsamma. Valutarelaterade positioner hade en stark månad efter primärt framgångsrik positionering i ett antal valutor mot den amerikanska dollarn.

Avkastning

	Sep	2019
ia	-0.55%	2.85%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.08%
Min	3.42%
Average	5.59%
Per 30 sep	6.59%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Sep	2019
Riktningbaserade	-1.26%	1.10%
Övriga	1.00%	2.66%

Månadens vinnare

NZD/USD
AUD/USD
Long BTP
OMXS30
JPY/USD

Månadens förlorare

US Treasury Note, 10yr
US Treasury Note, 2yr
EUR/JPY
US Treasury Long Bond
Euro Buxl

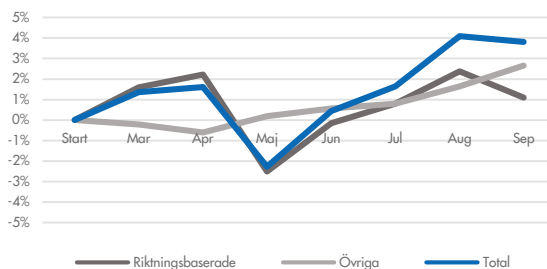
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

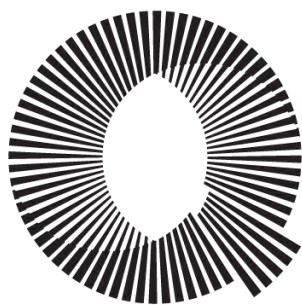
	Sep	2019
Räntor	-1.13%	7.39%
Valutor	0.68%	-2.30%
Aktier	0.19%	-1.18%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	163%	3%
Aktier	64%	-4%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - D September 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 sep

Aktier (utvecklade länder)	51%
- varav nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	51%
Valutor vs. USD	29%
Valutor vs. EUR	-19%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	2.85			1.09	0.36	-3.74	2.60	1.22	1.98	-0.55			

ia - D

Målsättningar:

- Positiv avkastning på 12 mån. sikt, bra riskjusterad avkastning på 36 mån. sikt och hög riskjusterad avkastning över en börscykel.
- Positiv avkastning i många olika typer av marknader (inklusive fallande).
- Över tid ska korrelationen till aktier vara negativ och korrelationen till andra tillgångsklasser vara låg.
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska då bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter för våra kunder.
- Volatilitet om 10 % på årsbasis över en börscykel.

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.