

OQAM

Månadsrapport ia - A Oktober 2019

Kommentar

Avkastningen var positiv under oktober. De globala aktiemarknaderna steg under månaden. Detta trots en svag start till följd av att amerikanska inköpschefsindex kom in på nivåer som inte uppmäts sedan tiden efter finanskrisen 2007-2008. Turbulensen i början av månaden ökade spekulatörerna om att den amerikanska centralbanken skulle sänka styrräntan för tredje gången i rad. Något som i slutet av månaden visade sig bli fallet. Långräntor fortsatte stiga, om än från låga nivåer. Ränterelaterade strategier påverkade resultatet i ia negativt. Trots en initial anpassning av portföljen mot fortsatt stigande räntor blev avslutningen på månaden särskilt utmanande för dessa modeller. Aktierelaterade strategier hade däremot en framgångsrik månad. De vinster som uppstod i de kortsiktiga handelsstrategierna övervägde med råge förlusterna som uppstod i trendstrategierna. Genom att positionera sig för fallande priser i ett urval av olika aktieindex genererade de kortsiktiga handelsstrategierna en imponerande avkastning under turbulensen i början av månaden. Resultatet från investeringarna i enskilda nordiska aktier var positivt. De större modelluppdateringar som implementerades i början månaden var klart bidragande till detta. Syftet med uppdateringarna var dels att öka diversifieringen samt att minska beroendet av defensiva strategier. Valutarelaterade strategier hade även dessa en framgångsrik månad. Positionering för en starkare euro samt en svagare dollar, mot ett urval av valutor, var drivande för avkastningen. Även positioner i det brittiska pundet bidrog svagt positivt till resultatet, trots vissa utmaningar då Brexit-relaterade nyheter var starkt drivande för kursutvecklingen. Vid större riskevent, som Brexit, försöker ia med hjälp av en tydlig riskstyrningsmetodik kontrollerat minska exponeringen mot de instrument som är direkt påverkade av eventet.

Avkastning

	Okt	2019
ia	1.30%	2.90%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	8.86%
Min	4.47%
Average	6.43%
Per 31 okt	8.01%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Okt	2019
Riktningbaserade	0.96%	0.59%
Övriga	0.69%	2.73%

Månadens vinnare

DAX
FTSE 100
OMXS30
EUR/JPY
EURO OAT

Månadens förlorare

Nasdaq
US Treasury Note, 5yr
Long BTP
Long Gilt
US Treasury Long Bond

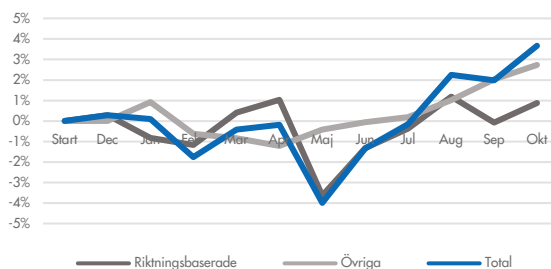
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

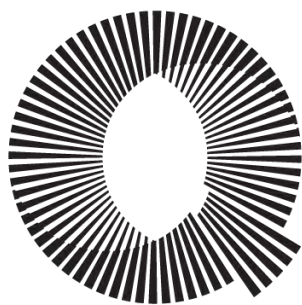
	Okt	2019
Räntor	-0.75%	5.82%
Valutor	0.80%	-3.08%
Aktier	1.60%	0.63%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	144%	-99%
Aktier	76%	-45%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - A Oktober 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 okt

Aktier (utvecklade länder)	67%
- varav nordiskt fokus	37%
Aktier (utvecklingsländer)	2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	10%
Valutor vs. USD	-21%
Valutor vs. EUR	-28%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	2.90	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64	1.26	2.14	-0.50	1.30		

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)

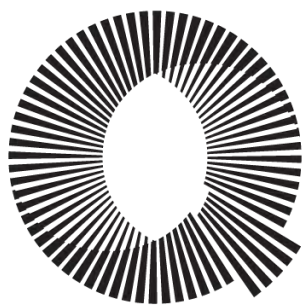
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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. 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.



OQAM

Månadsrapport ia - B

Oktober 2019

Kommentar

Avkastningen var positiv under oktober. De globala aktiemarknaderna steg under månaden. Detta trots en svag start till följd av att amerikanska inköpschefsindex kom in på nivåer som inte uppmäts sedan tiden efter finanskrisen 2007-2008. Turbulensen i början av månaden ökade spekulatörerna om att den amerikanska centralbanken skulle sänka styrräntan för tredje gången i rad. Något som i slutet av månaden visade sig bli fallet. Långräntor fortsatte stiga, om än från låga nivåer. Ränterelaterade strategier påverkade resultatet i ia negativt. Trots en initial anpassning av portföljen mot fortsatt stigande räntor blev avslutningen på månaden särskilt utmanande för dessa modeller. Aktierelaterade strategier hade däremot en framgångsrik månad. De vinster som uppstod i de kortsiktiga handelsstrategierna övervägde med råge förlusterna som uppstod i trendstrategierna. Genom att positionera sig för fallande priser i ett urval av olika aktieindex genererade de kortsiktiga handelsstrategierna en imponerande avkastning under turbulensen i början av månaden. Resultatet från investeringarna i enskilda nordiska aktier var positivt. De större modelluppdateringar som implementerades i början månaden var klart bidragande till detta. Syftet med uppdateringarna var dels att öka diversifieringen samt att minska beroendet av defensiva strategier. Valutarelaterade strategier hade även dessa en framgångsrik månad. Positionering för en starkare euro samt en svagare dollar, mot ett urval av valutor, var drivande för avkastningen. Även positioner i det brittiska pundet bidrog svagt positivt till resultatet, trots vissa utmaningar då Brexit-relaterade nyheter var starkt drivande för kursutvecklingen. Vid större riskevent, som Brexit, försöker ia med hjälp av en tydlig riskstyrningsmetodik kontrollerat minska exponeringen mot de instrument som är direkt påverkade av eventet.

Avkastning

	Okt	2019
ia	1.30%	4.04%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	8.86%
Min	4.47%
Average	6.43%
Per 31 okt	8.01%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Okt	2019
Riktningbaserade	0.96%	2.22%
Övriga	0.69%	2.79%

Månadens vinnare

DAX
FTSE 100
OMXS30
EUR/JPY
EURO OAT

Månadens förlorare

Nasdaq
US Treasury Note, 5yr
Long BTP
Long Gilt
US Treasury Long Bond

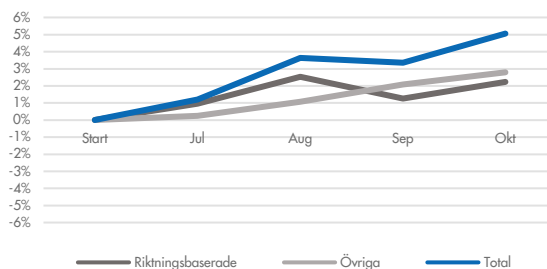
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

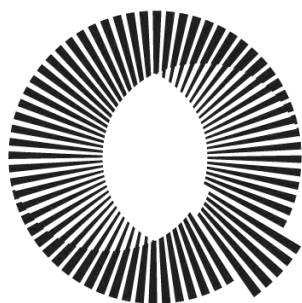
	Okt	2019
Räntor	-0.75%	2.05%
Valutor	0.80%	1.17%
Aktier	1.60%	1.72%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	144%	-99%
Aktier	76%	-45%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - B Oktober 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 okt

Aktier (utvecklade länder)	67%
- varav nordiskt fokus	37%
Aktier (utvecklingsländer)	2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	10%
Valutor vs. USD	-21%
Valutor vs. EUR	-28%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	4.04							1.07	2.13	-0.50	1.30		

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

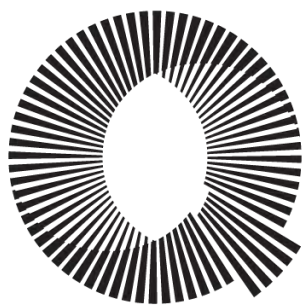
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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

Oktober 2019

Kommentar

Avkastningen var positiv under oktober. De globala aktiemarknaderna steg under månaden. Detta trots en svag start till följd av att amerikanska inköpschefsindex kom in på nivåer som inte uppmäts sedan tiden efter finanskrisen 2007-2008. Turbulensen i början av månaden ökade spekulatörerna om att den amerikanska centralbanken skulle sänka styrräntan för tredje gången i rad. Något som i slutet av månaden visade sig bli fallet. Långräntor fortsatte stiga, om än från låga nivåer. Ränterelaterade strategier påverkade resultatet i ia negativt. Trots en initial anpassning av portföljen mot fortsatt stigande räntor blev avslutningen på månaden särskilt utmanande för dessa modeller. Aktierelaterade strategier hade däremot en framgångsrik månad. De vinster som uppstod i de kortsiktiga handelsstrategierna övervägde med råge förlusterna som uppstod i trendstrategierna. Genom att positionera sig för fallande priser i ett urval av olika aktieindex genererade de kortsiktiga handelsstrategierna en imponerande avkastning under turbulensen i början av månaden. Resultatet från investeringarna i enskilda nordiska aktier var positivt. De större modelluppdateringar som implementerades i början månaden var klart bidragande till detta. Syftet med uppdateringarna var dels att öka diversifieringen samt att minska beroendet av defensiva strategier. Valutarelaterade strategier hade även dessa en framgångsrik månad. Positionering för en starkare euro samt en svagare dollar, mot ett urval av valutor, var drivande för avkastningen. Även positioner i det brittiska pundet bidrog svagt positivt till resultatet, trots vissa utmaningar då Brexit-relaterade nyheter var starkt drivande för kursutvecklingen. Vid större riskevent, som Brexit, försöker ia med hjälp av en tydlig riskstyrningsmetodik kontrollerat minska exponeringen mot de instrument som är direkt påverkade av eventet.

Avkastning

	Oktober	2019
ia	1.23%	4.11%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	8.86%
Min	4.47%
Average	6.43%
Per 31 okt	8.01%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Oktober	2019
Riktningbaserade	0.96%	2.06%
Övriga	0.69%	3.36%

Månadens vinnare

DAX
FTSE 100
OMXS30
EUR/JPY
EURO OAT

Månadens förlorare

Nasdaq
US Treasury Note, 5yr
Long BTP
Long Gilt
US Treasury Long Bond

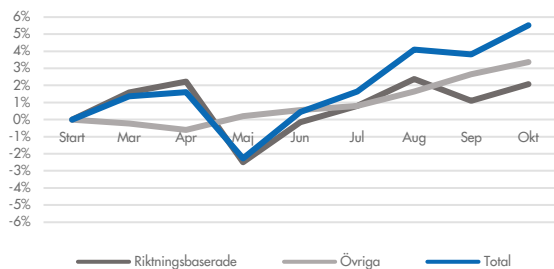
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

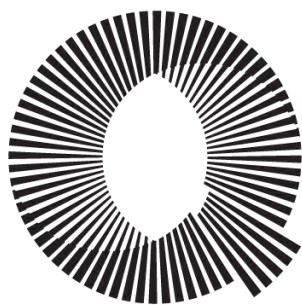
	Oktober	2019
Räntor	-0.75%	6.58%
Valutor	0.80%	-1.52%
Aktier	1.60%	0.40%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	144%	-99%
Aktier	76%	-45%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - D Oktober 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 okt

Aktier (utvecklade länder)	67%
- varav nordiskt fokus	37%
Aktier (utvecklingsländer)	2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	10%
Valutor vs. USD	-21%
Valutor vs. EUR	-28%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	4.11			1.09	0.36	-3.74	2.60	1.22	1.98	-0.55	1.23		

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.