

OQAM

Månadsrapport ia - A

April 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ i april. Efter extrem marknadsturbulens med stora börsfall under merparten av mars minskade volatiliteten på marknaderna fram emot slutet av månaden. Det senare fortsatte in i april som kom att präglas av starka uppgångar på de flesta av världens börser. Börsuppgången drevs av massiva fiskala och penningpolitiska stimulanser som, åtminstone i nutid, är oöverträffade både sett till omfattning och hastighet. Underliggande ekonomiska fundamenta försämrades dock samtidigt i snabb takt på grund av coronavirusutbrottet. Exempelvis har antalet personer som sökt om arbetslöshetsersättning i USA ökat med 30 miljoner de senaste sex veckorna. Vidare föll inköpschefsindex till rekordlåga nivåer i flera länder. Analytikerkråken reviderade sina estimat för 2020 och spår nu att företagens vinster kommer att minska med 15 % i Europa och USA. Oljepriset var mycket volatilt och kollapsade under den senare delen av månaden. Detta trots OPEC-ländernas överenskommelse om minskad produktion. Centralbankernas aktioner och löften om att hålla räntorna på rekordlåga nivåer under den närmsta tiden ledde dock även till generellt fallande räntor på obligationsmarknaden under april. De aktierelaterade strategierna i ia hade en utmanande månad. Trendstrategierna gick in i månaden med negativ exponering mot aktier vilken sedan reducerades ju längre in i månaden vi kom. Dessa strategier tillsammans med den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex stod för större delen av det svagt negativa totalresultatet för månaden. Det negativa resultatet i de senare uppstod under den andra delen av månaden och de var därmed, tillsammans med en svag utveckling för de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier, en betydande orsak till att totalresultatet vände från positivt i mitten av månaden till svagt negativt vid månadens slut. Ränterelaterade strategier hade sett till totalen ingen betydande påverkan på resultatet för ia i april. Positiva resultat från ränterelaterade positioner i den kortsiktiga handeln neutraliserades i stor utsträckning av negativa resultat i övriga strategier. Inte heller de valutarelaterade strategierna hade någon direkt påverkan på totalresultatet även om de bidrog med en marginell positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog dock återigen med ett betydande positivt resultat. Detta uppstod både i den kortsiktiga handeln men även i de mer långsiktiga tillgångsallokeringsstrategierna som hade en positiv exponering mot guld genom hela månaden.

Avkastning

	Apr	12m	2020
ia	-0.62%	4.28%	1.53%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	15.75%
Min	4.71%
Average	9.02%
Per 30 Apr	5.86%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Apr	12m	2020
Riktningbaserade	-0.18%	2.26%	0.14%
Övriga	-0.20%	3.83%	1.80%

Månadens vinnare

Euro Bund
AUD/USD
Silver
Gold
MedCap AB

Månadens förlorare

OMXS30
Eurostoxx 600
S&P 500
Euro Buxl
JPY/USD

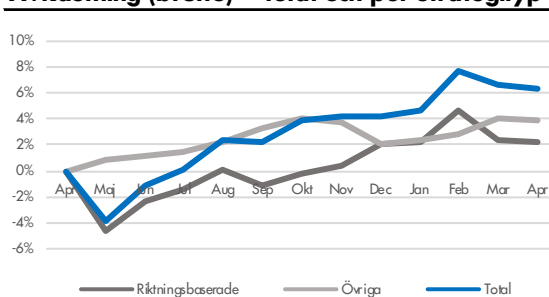
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Apr	12m	2020
Räntor	0.13%	12.97%	8.08%
Valutor	0.16%	-0.87%	0.24%
Aktier	-1.43%	-9.00%	-9.62%
Metaller	0.75%	3.73%	3.73%

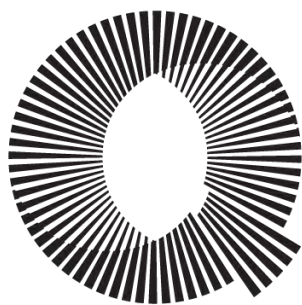
Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	255%	51%
Aktier	34%	-29%
Metaller	20%	-7%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - A

April 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 apr

Aktier (utvecklade länder)	0%
- varav nordiskt fokus	21%
Aktier (utvecklingsländer)	-2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	142%
Valutor vs. USD	-33%
Valutor vs. EUR	8%
Metaller	-1%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	2.57	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64	1.26	2.14	-0.50	1.30	-0.14	-0.17
2020	1.53	0.55	2.28	-0.66	-0.62								

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)

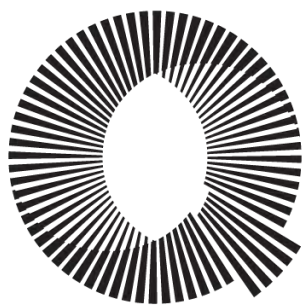
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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, tekniskdokumentation 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

April 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ i april. Efter extrem marknadsturbulens med stora börsfall under merparten av mars minskade volatiliteten på marknaderna fram emot slutet av månaden. Det senare fortsatte in i april som kom att präglas av starka uppgångar på de flesta av världens börser. Börsuppgången drevs av massiva fiskala och penningpolitiska stimulanser som, åtminstone i nutid, är oöverträffade både sett till omfattning och hastighet. Underliggande ekonomiska fundamenta försämrades dock samtidigt i snabb takt på grund av coronavirusutbrottet. Exempelvis har antalet personer som sökt om arbetslöshetsersättning i USA ökat med 30 miljoner de senaste sex veckorna. Vidare föll inköpschefsindex till rekordlåga nivåer i flera länder. Analytikerkråken reviderade sina estimat för 2020 och spår nu att företagens vinster kommer att minska med 15 % i Europa och USA. Oljepriset var mycket volatilt och kollapsade under den senare delen av månaden. Detta trots OPEC-ländernas överenskommelse om minskad produktion. Centralbankernas aktioner och löften om att hålla räntorna på rekordlåga nivåer under den närmsta tiden ledde dock även till generellt fallande räntor på obligationsmarknaden under april. De aktierelaterade strategierna i ia hade en utmanande månad. Trendstrategierna gick in i månaden med negativ exponering mot aktier vilken sedan reducerades ju längre in i månaden vi kom. Dessa strategier tillsammans med den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex stod för större delen av det svagt negativa totalresultatet för månaden. Det negativa resultatet i de senare uppstod under den andra delen av månaden och de var därmed, tillsammans med en svag utveckling för de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier, en betydande orsak till att totalresultatet vände från positivt i mitten av månaden till svagt negativt vid månadens slut. Ränterelaterade strategier hade sett till totalen ingen betydande påverkan på resultatet för ia i april. Positiva resultat från ränterelaterade positioner i den kortsiktiga handeln neutraliserades i stor utsträckning av negativa resultat i övriga strategier. Inte heller de valutarelaterade strategierna hade någon direkt påverkan på totalresultatet även om de bidrog med en marginell positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog dock återigen med ett betydande positivt resultat. Detta uppstod både i den kortsiktiga handeln men även i de mer långsiktiga tillgångsallokeringsstrategierna som hade en positiv exponering mot guld genom hela månaden.

Avkastning

	Apr	2020
ia	-0.62%	1.53%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	15.75%
Min	4.71%
Average	9.02%
Per 30 Apr	5.86%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Apr	2020
Riktningbaserade	-0.18%	0.14%
Övriga	-0.20%	1.80%

Månadens vinnare

Euro Bund
AUD/USD
Silver
Gold
MedCap AB

Månadens förlorare

OMXS30
Eurostoxx 600
S&P 500
Euro Buxl
JPY/USD

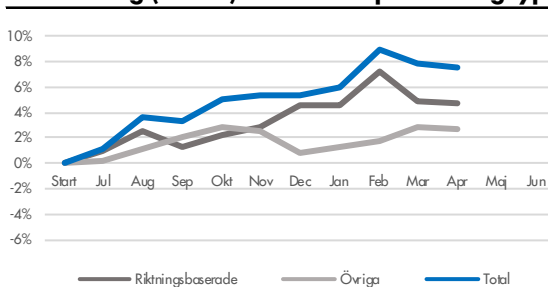
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

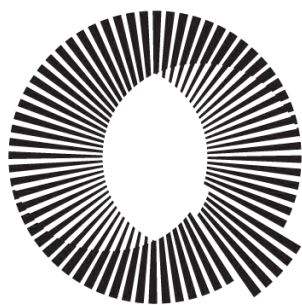
	Apr	2020
Räntor	0.13%	8.08%
Valutor	0.16%	0.24%
Aktier	-1.43%	-9.62%
Metaller	0.75%	3.73%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	255%	51%
Aktier	34%	-29%
Metaller	20%	-7%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - B

April 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 apr

Aktier (utvecklade länder)	0%
- varav nordiskt fokus	21%
Aktier (utvecklingsländer)	-2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	142%
Valutor vs. USD	-33%
Valutor vs. EUR	8%
Metaller	-1%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	3.71							1.07	2.13	-0.50	1.30	-0.14	-0.17
2020	1.53	0.55	2.28	-0.66	-0.62								

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: 1 000 000 kronor

Fast arvode: 0.5 % per år

Prestationsbaserat arvode: 1.5 % över tröskelränta (high watermark)

Utdelning: 3 % per år

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

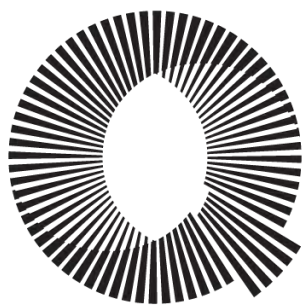
Startdag: 30 juni 2019

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.

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



OQAM

Månadsrapport ia - D

April 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ i april. Efter extrem marknadsturbulens med stora börsfall under merparten av mars minskade volatiliteten på marknaderna fram emot slutet av månaden. Det senare fortsatte in i april som kom att präglas av starka uppgångar på de flesta av världens börser. Börsuppgången drevs av massiva fiskala och penningpolitiska stimulanser som, åtminstone i nutid, är oöverträffade både sett till omfattning och hastighet. Underliggande ekonomiska fundamenta försämrades dock samtidigt i snabb takt på grund av coronavirusutbrottet. Exempelvis har antalet personer som sökt om arbetslöshetsersättning i USA ökat med 30 miljoner de senaste sex veckorna. Vidare föll inköpschefsindex till rekordlåga nivåer i flera länder. Analytikerkråken reviderade sina estimat för 2020 och spår nu att företagets vinster kommer att minska med 15 % i Europa och USA. Oljepriset var mycket volatilt och kollapsade under den senare delen av månaden. Detta trots OPEC-ländernas överenskommelse om minskad produktion. Centralbankernas aktioner och löften om att hålla räntorna på rekordlåga nivåer under den närmsta tiden ledde dock även till generellt fallande räntor på obligationsmarknaden under april. De aktierelaterade strategierna i ia hade en utmanande månad. Trendstrategierna gick in i månaden med negativ exponering mot aktier vilken sedan reducerades ju längre in i månaden vi kom. Dessa strategier tillsammans med den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex stod för större delen av det svagt negativa totalresultatet för månaden. Det negativa resultatet i de senare uppstod under den andra delen av månaden och de var därmed, tillsammans med en svag utveckling för de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier, en betydande orsak till att totalresultatet vände från positivt i mitten av månaden till svagt negativt vid månadens slut. Ränterelaterade strategier hade sett till totalen ingen betydande påverkan på resultatet för ia i april. Positiva resultat från ränterelaterade positioner i den kortsiktiga handeln neutraliserades i stor utsträckning av negativa resultat i övriga strategier. Inte heller de valutarelaterade strategierna hade någon direkt påverkan på totalresultatet även om de bidrog med en marginell positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog dock återigen med ett betydande positivt resultat. Detta uppstod både i den kortsiktiga handeln men även i de mer långsiktiga tillgångsallokeringsstrategierna som hade en positiv exponering mot guld genom hela månaden.

Avkastning

	Apr	12m	2020
ia	-0.66%	3.86%	1.25%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	15.75%
Min	4.71%
Average	9.02%
Per 30 Apr	5.86%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Apr	12m	2020
Riktningbaserade	-0.18%	2.26%	0.14%
Övriga	-0.20%	3.83%	1.80%

Månadens vinnare

Euro Bund
AUD/USD
Silver
Gold
MedCap AB

Månadens förlorare

OMXS30
Eurostoxx 600
S&P 500
Euro Buxl
JPY/USD

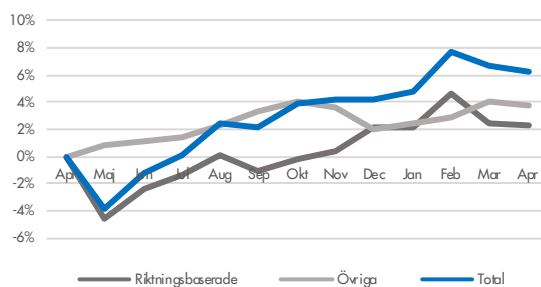
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Apr	12m	2020
Räntor	0.13%	12.97%	8.08%
Valutor	0.16%	-0.87%	0.24%
Aktier	-1.43%	-9.00%	-9.62%
Metaller	0.75%	3.73%	3.73%

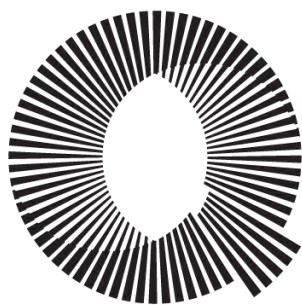
Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	255%	51%
Aktier	34%	-29%
Metaller	20%	-7%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - D

April 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 apr

Aktier (utvecklade länder)	0%
- varav nordiskt fokus	21%
Aktier (utvecklingsländer)	-2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	142%
Valutor vs. USD	-33%
Valutor vs. EUR	8%
Metaller	-1%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	3.70			1.09	0.36	-3.74	2.60	1.22	1.98	-0.55	1.23	-0.19	-0.21
2020	1.25	0.52	2.11	-0.70	-0.66								

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. 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.