

OQAM

Månadsrapport ia - A

Augusti 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var oförändrad i augusti. Den globala börsuppgången tog trots ökande antal coronavirusfall ny fart under månaden. Nya rekord noterades på de större amerikanska börserna, där de största teknikbolagen var starkt drivande i uppgången. Även de europeiska börserna steg men har i kontrast till de amerikanska ännu en bra bit kvar till sina toppnoteringar från i februari. Globala räntor, primärt de längre, ökade från låga nivåer. Intressant att notera är att den amerikanska centralbanken ändrade sitt inflationsmål till att fokusera på genomsnittet istället för ett fast mål om 2 %. Detta innebär att de framåt tolererar att inflationen för en tid kan övergå deras mål på 2 %. Ändringen medförde stigande globala långräntor i slutet av månaden. Kursrusningarna i ädelmetaller från tidigare månader förbyttes mot vilda kast där spekulativa flöden drev på i både upp- och nedgångar. De aktierelaterade strategierna i ia hade en relativt bra månad. Tillgångsallokeringsstrategierna bidrog starkt till detta. Primärt på grund av en bred exponering mot amerikanska aktieindex. Investeringarna i enskilda aktier avkastade robust bättre än index medan den kortsiktiga handeln i olika aktieindex hade en utmanande månad. De ränterelaterade strategierna hade en utmanande månad där förlusterna i tillgångsallokeringsstrategierna och i trendstrategierna delvis uppvägdes av vinster i den kortsiktiga handeln. Ädelmetaller bidrog positivt till resultatet i ia. Den kortsiktiga handeln föll väl ut då algoritmerna kunde dra nytta av de lägen som uppstod under primärt den första delen av månaden. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad. Makrorelaterade valutastrategier gjorde primärt sina förluster när positionering för en starkare amerikansk dollar inte föll väl ut. Den kortsiktiga handeln hade det utmanande i den relativt låga volatiliteten. Positioner i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet.

Avkastning

	Aug	12m	2020
ia	0.06%	8.71%	8.21%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	20.50%
Min	6.71%
Average	14.46%
Per 31 Aug	7.70%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Aug	12m	2020
Riktningbaserade	0.52%	8.06%	5.99%
Övriga	-0.32%	4.26%	4.53%

Månadens vinnare

Nasdaq
Silver
Gold
S&P 500
Russell 2000

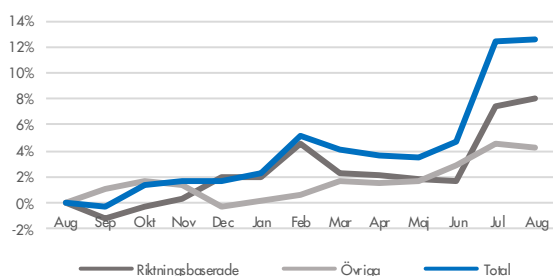
Månadens förlorare

DAX
FTSE 100
Eurostoxx 50
CAD/USD
NZD/USD

Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Aug	12m	2020
Räntor	-0.43%	4.86%	7.23%
Valutor	-1.02%	0.90%	1.13%
Aktier	0.83%	-1.73%	-5.69%
Metaller	0.83%	8.22%	8.22%
Volatilitet	0.00%	-0.19%	-0.19%

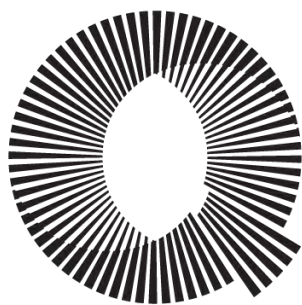
Avkastning (brutto) - total och per strategityp



Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	108%	-91%
Aktier	79%	14%
Metaller	24%	-11%
Volatilitet	0%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - A Augusti 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	13%
- varav nordiskt fokus	20%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-42%
Valutor vs. USD	-60%
Valutor vs. EUR	7%
Metaller	11%
Volatilitet	0%

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	8.21	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06				

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)

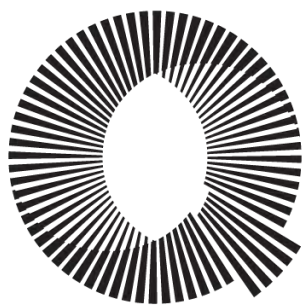
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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

Augusti 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var oförändrad i augusti. Den globala börsuppgången tog trots ökande antal coronavirusfall ny fart under månaden. Nya rekord noterades på de större amerikanska börserna, där de största teknikbolagen var starkt drivande i uppgången. Även de europeiska börserna steg men har i kontrast till de amerikanska ännu en bra bit kvar till sina toppnoteringar från i februari. Globala räntor, primärt de längre, ökade från låga nivåer. Intressant att notera är att den amerikanska centralbanken ändrade sitt inflationsmål till att fokusera på genomsnittet istället för ett fast mål om 2 %. Detta innebär att de framåt tolererar att inflationen för en tid kan övergå deras mål på 2 %. Ändringen medförde stigande globala långräntor i slutet av månaden. Kursrusningarna i ädelmetaller från tidigare månader förbyttes mot vilda kast där spekulativa flöden drev på i både upp- och nedgångar. De aktierelaterade strategierna i ia hade en relativt bra månad. Tillgångsallokeringsstrategierna bidrog starkt till detta. Primärt på grund av en bred exponering mot amerikanska aktieindex. Investeringarna i enskilda aktier avkastade robust bättre än index medan den kortsiktiga handeln i olika aktieindex hade en utmanande månad. De ränterelaterade strategierna hade en utmanande månad där förlusterna i tillgångsallokeringsstrategierna och i trendstrategierna delvis uppvägdes av vinster i den kortsiktiga handeln. Ädelmetaller bidrog positivt till resultatet i ia. Den kortsiktiga handeln föll väl ut då algoritmen kunde dra nytta av de lägen som uppstod under primärt den första delen av månaden. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad. Makrorelaterade valutastrategier gjorde primärt sina förluster när positionering för en starkare amerikansk dollar inte föll väl ut. Den kortsiktiga handeln hade det utmanande i den relativt låga volatiliteten. Positioner i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet.

Avkastning

	Aug	12m	2020
ia	0.06%	8.71%	8.21%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	20.50%
Min	6.71%
Average	14.46%
Per 31 Aug	7.70%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Aug	12m	2020
Riktningbaserade	0.52%	8.06%	5.99%
Övriga	-0.32%	4.26%	4.53%

Månadens vinnare

Nasdaq
Silver
Gold
S&P 500
Russell 2000

Månadens förlorare

DAX
FTSE 100
Eurostoxx 50
CAD/USD
NZD/USD

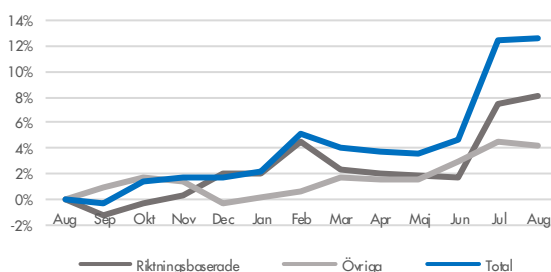
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Aug	12m	2020
Räntor	-0.43%	4.86%	7.23%
Valutor	-1.02%	0.90%	1.13%
Aktier	0.83%	-1.73%	-5.69%
Metaller	0.83%	8.22%	8.22%
Volatilitet	0.00%	-0.19%	-0.19%

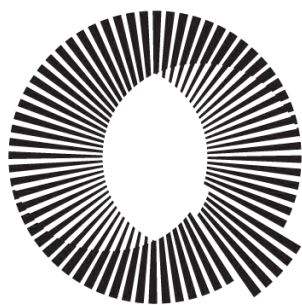
Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	108%	-91%
Aktier	79%	14%
Metaller	24%	-11%
Volatilitet	0%	0%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - B

Augusti 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	13%
- varav nordiskt fokus	20%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-42%
Valutor vs. USD	-60%
Valutor vs. EUR	7%
Metaller	11%
Volatilitet	0%

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	8.21	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06				

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

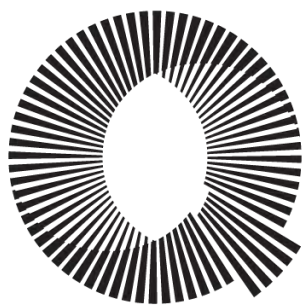
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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.



OQAM

Månadsrapport ia - D

Augusti 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var oförändrad i augusti. Den globala börsuppgången tog trots ökande antal coronavirusfall ny fart under månaden. Nya rekord noterades på de större amerikanska börserna, där de största teknikbolagen var starkt drivande i uppgången. Även de europeiska börserna steg men har i kontrast till de amerikanska ännu en bra bit kvar till sina toppnoteringar från i februari. Globala räntor, primärt de längre, ökade från låga nivåer. Intressant att notera är att den amerikanska centralbanken ändrade sitt inflationsmål till att fokusera på genomsnittet istället för ett fast mål om 2 %. Detta innebär att de framåt tolererar att inflationen för en tid kan övergå deras mål på 2 %. Ändringen medförde stigande globala långräntor i slutet av månaden. Kursrusningarna i ädelmetaller från tidigare månader förbyttes mot vilda kast där spekulativa flöden drev på i både upp- och nedgångar. De aktierelaterade strategierna i ia hade en relativt bra månad. Tillgångsallokeringsstrategierna bidrog starkt till detta. Primärt på grund av en bred exponering mot amerikanska aktieindex. Investeringarna i enskilda aktier avkastade robust bättre än index medan den kortsiktiga handeln i olika aktieindex hade en utmanande månad. De ränterelaterade strategierna hade en utmanande månad där förlusterna i tillgångsallokeringsstrategierna och i trendstrategierna delvis uppvägdes av vinster i den kortsiktiga handeln. Ädelmetaller bidrog positivt till resultatet i ia. Den kortsiktiga handeln föll väl ut då algoritmerna kunde dra nytta av de lägen som uppstod under primärt den första delen av månaden. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad. Makrorelaterade valutastrategier gjorde primärt sina förluster när positionering för en starkare amerikansk dollar inte föll väl ut. Den kortsiktiga handeln hade det utmanande i den relativt låga volatiliteten. Positioner i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet.

Avkastning

	Aug	12m	2020
ia	0.03%	7.76%	7.46%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	20.50%
Min	6.71%
Average	14.46%
Per 31 Aug	7.70%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Aug	12m	2020
Riktningbaserade	0.52%	8.06%	5.99%
Övriga	-0.32%	4.26%	4.53%

Månadens vinnare

Nasdaq
Silver
Gold
S&P 500
Russell 2000

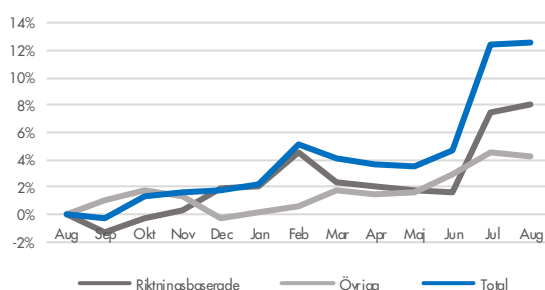
Månadens förlorare

DAX
FTSE 100
Eurostoxx 50
CAD/USD
NZD/USD

Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Aug	12m	2020
Räntor	-0.43%	4.86%	7.23%
Valutor	-1.02%	0.90%	1.13%
Aktier	0.83%	-1.73%	-5.69%
Metaller	0.83%	8.22%	8.22%
Volatilitet	0.00%	-0.19%	-0.19%

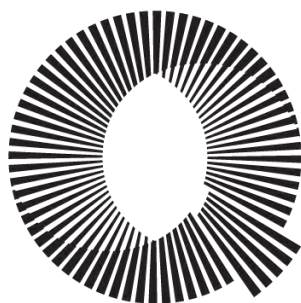
Avkastning (brutto) - total och per strategityp



Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	108%	-91%
Aktier	79%	14%
Metaller	24%	-11%
Volatilitet	0%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - D

Augusti 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	13%
- varav nordiskt fokus	20%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-42%
Valutor vs. USD	-60%
Valutor vs. EUR	7%
Metaller	11%
Volatilitet	0%

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	7.46	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62	0.85	5.87	0.03				

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.