

OQAM

## Månadsrapport ia - A December 2019

### Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ för årets sista månad, vilken även avslutar fondens första hela år. Globala räntor fortsatte att stiga efter signaler om att USA och Kina avser skriva under den första delen av ett handelsavtal tidigt 2020. De globala aktiemarknaderna fortsatte även dessa uppåt och i många länder summerades börsåret till det starkaste på flera år. Valutamarknaden karakteriserades under månaden av en tydlig försvagning av den amerikanska dollarn samt av stora rörelser i det brittiska pundet i samband med valet där Boris Johnson och hans Tories fick ökat förtroende. Ränterelaterade strategier hade endast en mindre påverkan på det totala resultatet i ia. Detta trots en intensiv månad i vilken algoritmerna opportunistiskt försökte utnyttja kortsiktiga rörelser. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad, primärt drivet av positioner tillhörande det brittiska pundet och euron. De fundamentalt drivna valutastrategierna hade det svårt då andra faktorer hade större påverkan. Förlusterna i nämnda valutor uppstod trots att ia med hjälp av dynamisk riskhantering hade minskat exponeringen inför det brittiska valet. Erfarenheterna från månadens utveckling i valutastrategierna och tillämpningen av en "quantamental" ansats medförde uppdateringar av vissa algoritmer samt ändrad riskexponering i syfte att skapa bättre möjligheter framgent. Aktierelaterade strategier hade ännu en stark månad, något som till viss del var drivet av exponering mot tillväxtmarknader. Enskilda aktiestrategier samt dynamiska tillgångsallokeringsmodeller bidrog positivt. När 2019 summeras kan det konstateras att t.ex. räntestrategierna, aktiestrategierna inriktade på enskilda aktier och även de kortsiktiga handelsstrategierna gått bra relativt sett. De positiva resultaten för dessa uppstod framförallt under det sista halvåret efter ett antal modelluppdateringar i slutet av det första halvåret. Samtidigt har andra strategier haft det mer utmanande. Även för dessa var detta dock mer markant under det första halvåret. Flera modelluppdateringar har implementerats under 2019. Algoritmerna i ia utvärderas kontinuerligt och agerar de inte som förväntat genomförs förändringar. Valutarelaterade strategier och trendrelaterade strategier är de vi är minst nöjda med relativt sett och uppdateringar av dessa ligger högt upp på vår agenda. Det är dock viktigt att komma ihåg att det är dessa strategier som förväntas vara centrala i att generera avkastning vid en eventuell börsnedgång och att de därmed är viktiga ur ett portföljperspektiv. Framåt kommer även fokus ligga på att utveckla och utnyttja än mer avancerad teknologi och egenbyggda dataserier, så kallad alternativ data, för att möjliggöra hög riskjusterad avkastning.

### Avkastning

	Dec	2019
ia	-0.17%	2.57%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	9.85%
Min	2.67%
Average	5.93%
Per 30 Dec	3.17%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Dec	2019
Riktningbaserade	1.68%	2.88%
Övriga	-1.62%	0.76%

### Månadens vinnare

MSCI EM  
Euro Bund  
S&P 500  
Peab AB  
EUR/AUD

### Månadens förlorare

GBP/USD  
EUR/GBP  
EUR/JPY  
US Treasury Note, 10yr  
EUR/USD

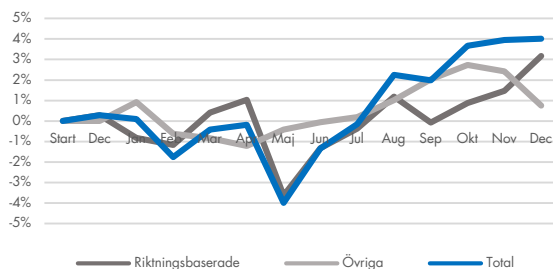
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)

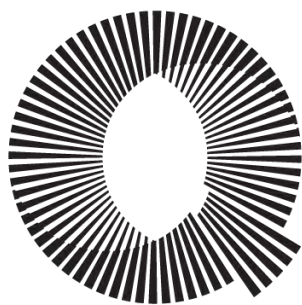
	Dec	2019
Räntor	0.00%	5.45%
Valutor	-1.61%	-4.71%
Aktier	1.67%	3.03%

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

	Max	Min
Räntor	44%	-159%
Aktier	90%	8%

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





OQAM

## Månadsrapport ia - A December 2019

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 dec

Aktier (utvecklade länder)	-4%
- varav nordiskt fokus	33%
Aktier (utvecklingsländer)	12%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-84%
Valutor vs. USD	-34%
Valutor vs. EUR	6%

### 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>	2.57	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64	1.26	2.14	-0.50	1.30	-0.14	-0.17

### 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: 15 % över tröskelränta (high watermark)

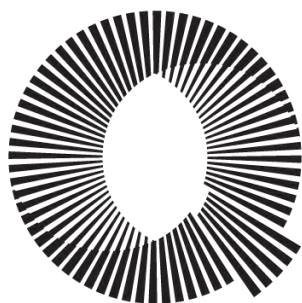
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.



OQAM

## Månadsrapport ia - B December 2019

### Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ för årets sista månad, vilken även avslutar fondens första hela år. Globala räntor fortsatte att stiga efter signaler om att USA och Kina avser skriva under den första delen av ett handelsavtal tidigt 2020. De globala aktiemarknaderna fortsatte även dessa uppåt och i många länder summerades börsåret till det starkaste på flera år. Valutamarknaden karakteriserades under månaden av en tydlig försvagning av den amerikanska dollarn samt av stora rörelser i det brittiska pundet i samband med valet där Boris Johnson och hans Tories fick ökat förtroende. Ränterelaterade strategier hade endast en mindre påverkan på det totala resultatet i ia. Detta trots en intensiv månad i vilken algoritmerna opportunistiskt försökte utnyttja kortsiktiga rörelser. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad, primärt drivet av positioner tillhörande det brittiska pundet och euron. De fundamentalt drivna valutastrategierna hade det svårt då andra faktorer hade större påverkan. Förlusterna i nämnda valutor uppstod trots att ia med hjälp av dynamisk riskhantering hade minskat exponeringen inför det brittiska valet. Erfarenheterna från månadens utveckling i valutastrategierna och tillämpningen av en "quantamental" ansats medförde uppdateringar av vissa algoritmer samt ändrad riskexponering i syfte att skapa bättre möjligheter framgent. Aktierelaterade strategier hade ännu en stark månad, något som till viss del var drivet av exponering mot tillväxtmarknader. Enskilda aktiestrategier samt dynamiska tillgångsallokeringsmodeller bidrog positivt. När 2019 summeras kan det konstateras att t.ex. räntestategierna, aktiestrategierna inriktade på enskilda aktier och även de kortsiktiga handelsstrategierna gått bra relativt sett. De positiva resultaten för dessa uppstod framförallt under det sista halvåret efter ett antal modelluppdateringar i slutet av det första halvåret. Samtidigt har andra strategier haft det mer utmanande. Även för dessa var detta dock mer markant under det första halvåret. Flera modelluppdateringar har implementerats under 2019. Algoritmerna i ia utvärderas kontinuerligt och agerar de inte som förväntat genomförs förändringar. Valutarelaterade strategier och trendrelaterade strategier är de vi är minst nöjda med relativt sett och uppdateringar av dessa ligger högt upp på vår agenda. Det är dock viktigt att komma ihåg att det är dessa strategier som förväntas vara centrala i att generera avkastning vid en eventuell börsnedgång och att de därmed är viktiga ur ett portföljperspektiv. Framåt kommer även fokus ligga på att utveckla och utnyttja än mer avancerad teknologi och egenbyggda dataserier, så kallad alternativ data, för att möjliggöra hög riskjusterad avkastning.

### Åvkastning

	Dec	2019
ia	-0.17%	3.71%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	9.85%
Min	2.67%
Average	5.93%
Per 30 Dec	3.17%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Dec	2019
Riktningbaserade	1.68%	4.55%
Övriga	-1.62%	0.81%

### Månadens vinnare

MSCI EM  
Euro Bund  
S&P 500  
Peab AB  
EUR/AUD

### Månadens förlorare

GBP/USD  
EUR/GBP  
EUR/JPY  
US Treasury Note, 10yr  
EUR/USD

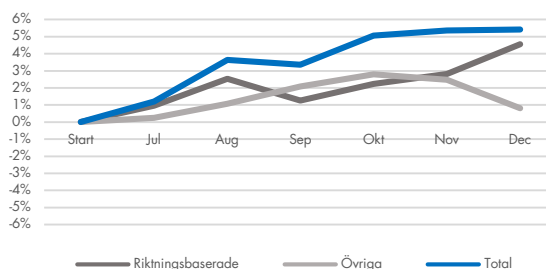
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)

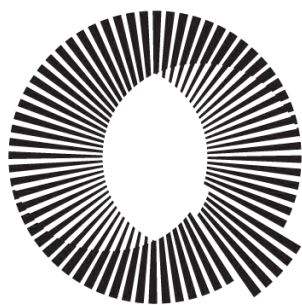
	Dec	2019
Räntor	0.00%	1.70%
Valutor	-1.61%	-0.53%
Aktier	1.67%	4.14%

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

	Max	Min
Räntor	44%	-159%
Aktier	90%	8%

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





OQAM

## Månadsrapport ia - B December 2019

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 dec

Aktier (utvecklade länder)	-4%
- varav nordiskt fokus	33%
Aktier (utvecklingsländer)	12%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-84%
Valutor vs. USD	-34%
Valutor vs. EUR	6%

### Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2019</b>	3.71							1.07	2.13	-0.50	1.30	-0.14	-0.17

### 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 månadskiftet). 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

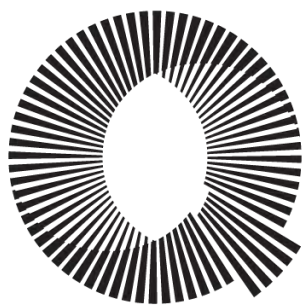
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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. 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 - D December 2019

### Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ för årets sista månad, vilken även avslutar fondens första hela år. Globala räntor fortsatte att stiga efter signaler om att USA och Kina avser skriva under den första delen av ett handelsavtal tidigt 2020. De globala aktiemarknaderna fortsatte även dessa uppåt och i många länder summerades börsåret till det starkaste på flera år. Valutemarknaden karakteriserades under månaden av en tydlig försvagning av den amerikanska dollarn samt av stora rörelser i det brittiska pundet i samband med valet där Boris Johnson och hans Tories fick ökat förtroende. Ränterelaterade strategier hade endast en mindre påverkan på det totala resultatet i ia. Detta trots en intensiv månad i vilken algoritmerna opportunistiskt försökte utnyttja kortsiktiga rörelser. Valutarelaterade strategier hade en utmanande månad, primärt drivet av positioner tillhörande det brittiska pundet och euron. De fundamentalt drivna valutastrategierna hade det svårt då andra faktorer hade större påverkan. Förlusterna i nämnda valutor uppstod trots att ia med hjälp av dynamisk riskhantering hade minskat exponeringen inför det brittiska valet. Erfarenheterna från månadens utveckling i valutastrategierna och tillämpningen av en "quantamental" ansats medförde uppdateringar av vissa algoritmer samt ändrad riskexponering i syfte att skapa bättre möjligheter framgent. Aktierelaterade strategier hade ännu en stark månad, något som till viss del var drivet av exponering mot tillväxtmarknader. Enskilda aktiestrategier samt dynamiska tillgångsallokeringsmodeller bidrog positivt. När 2019 summeras kan det konstateras att t.ex. räntestrategierna, aktiestrategierna inriktade på enskilda aktier och även de kortsiktiga handelsstrategierna gått bra relativt sett. De positiva resultaten för dessa uppstod framförallt under det sista halvåret efter ett antal modelluppdateringar i slutet av det första halvåret. Samtidigt har andra strategier haft det mer utmanande. Även för dessa var detta dock mer markant under det första halvåret. Flera modelluppdateringar har implementerats under 2019. Algoritmerna i ia utvärderas kontinuerligt och agerar de inte som förväntat genomförs förändringar. Valutarelaterade strategier och trendrelaterade strategier är de vi är minst nöjda med relativt sett och uppdateringar av dessa ligger högt upp på vår agenda. Det är dock viktigt att komma ihåg att det är dessa strategier som förväntas vara centrala i att generera avkastning vid en eventuell börsnedgång och att de därmed är viktiga ur ett portföljperspektiv. Framåt kommer även fokus ligga på att utveckla och utnyttja än mer avancerad teknologi och egenbyggda dataserier, så kallad alternativ data, för att möjliggöra hög riskjusterad avkastning.

### Avkastning

	Dec	2019
ia	-0.21%	3.70%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	9.85%
Min	2.67%
Average	5.93%
Per 30 Dec	3.17%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Dec	2019
Riktningbaserade	1.68%	4.39%
Övriga	-1.62%	1.38%

### Månadens vinnare

MSCI EM  
Euro Bund  
S&P 500  
Peab AB  
EUR/AUD

### Månadens förlorare

GBP/USD  
EUR/GBP  
EUR/JPY  
US Treasury Note, 10yr  
EUR/USD

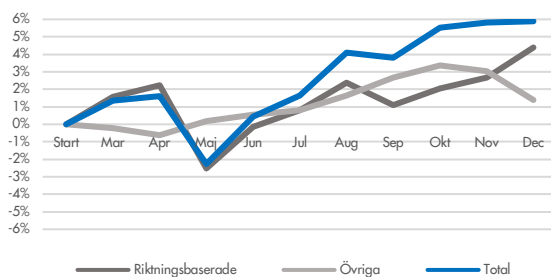
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)

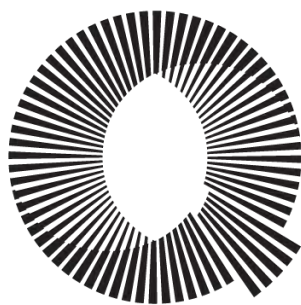
	Dec	2019
Räntor	0.00%	6.21%
Valutor	-1.61%	-3.17%
Aktier	1.67%	2.78%

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

	Max	Min
Räntor	44%	-159%
Aktier	90%	8%

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





OQAM

## Månadsrapport ia - D December 2019

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 dec

Aktier (utvecklade länder)	-4%
-varav nordiskt fokus	33%
Aktier (utvecklingsländer)	12%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-84%
Valutor vs. USD	-34%
Valutor vs. EUR	6%

### Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2019</b>	3.7			1.09	0.36	-3.74	2.60	1.22	1.98	-0.55	1.23	-0.19	-0.21

### 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](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 onoterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.