

OQAM

Månadsrapport ia - A Februari 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var positiv i februari. Coronavirusutbrottet (COVID-19) hamnade i centrum under månaden. Rädsla för negativa effekter på den globala tillväxten, tillsammans med förväntningar om att centralbanker runt om i världen skulle tillhandahålla ytterligare penningpolitiskt stöd innebar fallande statsräntor genom merparten av månaden. I slutet av februari låg den 10-åriga statsräntan i USA på 1,1 % vilket var dess då lägsta nivå någonsin. Under de första veckorna i februari skakade de globala aktiemarknaderna tillfälligt av sig oron kring virusutbrottet - förväntningarna verkade vara att konsekvenserna skulle vara tillfälliga och lokala - för att stiga på både positiv makrostatistik från t ex USA samt generell starka bolagsrapporter för Q4. Ökningen av antalet coronavirussmittade utanför Kina ledde dock till ett kraftigt börsfall mot slutet av månaden. MSCI World Index stängde månaden drygt 8 % ner efter en nedgång på över 11 % under den sista veckan. Den kraftigt ökade volatiliteten speglades i VIX index - som ofta i media ges namnet "Fear index" - vilket nådde de högsta nivåerna sedan finanskrisen 2008. Riskaversionen spred sig även till valuta- och råvarumarknaden. Typiska så kallade flight-to-safety valutor som den japanska yenen stärktes. De aktierelaterade strategierna i ia bidrog med blandade resultat. Tillgångsallokeringsstrategierna, vilket innefattar både de globala och de som gör investeringar i enskilda nordiska aktier, bidrog på grund av turbulensen i slutet av månaden med negativ avkastning. Samtidigt så bidrog korta positioner i trendstrategierna och framförallt den kortsiktiga handeln - där den senare gynnades av den ökade volatiliteten i ett antal aktieindex - med positiv avkastning. Ränterelaterade strategier fick även den här månaden utväxling på positionering mot fallande globala räntor. Samtliga strategier som handlar räntor, med undantag för den kortsiktiga handeln, bidrog med positiv avkastning. Resultatet kom till största delen från positioner i amerikanska statspapper då modellerna korrekt identifierade bättre möjligheter i dessa jämfört med europeiska statspapper. Valutarelaterade strategier hade ingen större påverkan på månadens slutresultat. Under februari började ia även handla terminer på metallerna guld och silver. Dessa bedöms bidra med bra diversifiering av de strategier där de ingår. Timingen av implementeringen blev lyckosam och positioner i både guld och silver bidrog med positiv avkastning. Resultatet för ia i februari är positivt på flera sätt. Det främsta av dessa är att ia levererade positiv avkastning i de väldigt skiftande marknadsförutsättningar som rådde under månaden. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande och den riskhantering som följer av målsättningen om att skapa absolut avkastning fungerade väl i februari. ia kunde därför under utmanande förhållanden bidra med den typen av avkastning som hjälper våra kunder att investera långsiktigt framgångsrikt.

Avkastning

	Feb	12M	2020
ia	2.28%	7.63%	2.84%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.50%
Min	2.95%
Average	5.29%
Per 28 Feb	5.64%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Feb	12M	2020
Riktningbaserade	2.41%	6.98%	2.48%
Övriga	0.45%	2.26%	0.86%

Månadens vinnare

Eurostoxx 50
S&P 500
OMXS30
US Treasury Long Bond
US Treasury Note, 10yr

Månadens förlorare

Russell 2000
Eurostoxx HealthCare
Long BTP
DAX
Eurostoxx Banks

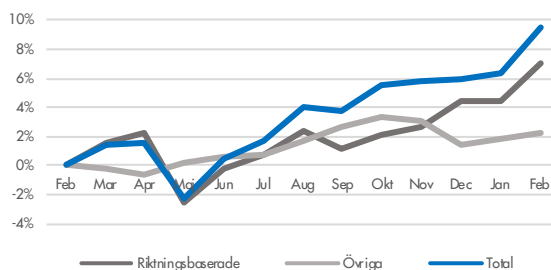
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

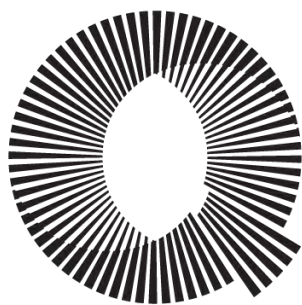
	Feb	12M	2020
Räntor	1.93%	10.17%	3.69%
Valutor	0.02%	-3.23%	-0.05%
Aktier	0.04%	1.58%	-1.17%
Metaller	0.88%	0.88%	0.88%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	175%	6%
Aktier	61%	-28%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - A Februari 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 28 feb

Aktier (utvecklade länder)	6%
- varav nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	162%
Valutor vs. USD	-11%
Valutor vs. EUR	17%

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	2.84	0.55	2.28										

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)

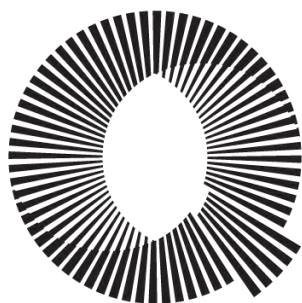
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 Februari 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var positiv i februari. Coronavirusutbrottet (COVID-19) hamnade i centrum under månaden. Rädsla för negativa effekter på den globala tillväxten, tillsammans med förväntningar om att centralbanker runt om i världen skulle tillhandahålla ytterligare penningpolitiskt stöd innebar fallande statsräntor genom merparten av månaden. I slutet av februari låg den 10-åriga statsräntan i USA på 1,1 % vilket var dess då lägsta nivå någonsin. Under de första veckorna i februari skakade de globala aktiemarknaderna tillfälligt av sig oron kring virusutbrottet - förväntningarna verkade vara att konsekvenserna skulle vara tillfälliga och lokala - för att stiga på både positiv makrostatistik från t ex USA samt generell starka bolagsrapporter för Q4. Ökningen av antalet coronavirussmittade utanför Kina ledde dock till ett kraftigt börsfall mot slutet av månaden. MSCI World Index stängde månaden drygt 8 % ner efter en nedgång på över 11 % under den sista veckan. Den kraftigt ökade volatiliteten speglades i VIX index - som ofta i media ges namnet "Fear index" - vilket nådde de högsta nivåerna sedan finanskrisen 2008. Riskaversionen spred sig även till valuta- och råvarumarknaden. Typiska så kallade flight-to-safety valutor som den japanska yenen stärktes. De aktierelaterade strategierna i ia bidrog med blandade resultat. Tillgångsallokeringsstrategierna, vilket innefattar både de globala och de som gör investeringar i enskilda nordiska aktier, bidrog på grund av turbulensen i slutet av månaden med negativ avkastning. Samtidigt så bidrog korta positioner i trendstrategierna och framförallt den kortsiktiga handeln - där den senare gynnades av den ökade volatiliteten i ett antal aktieindex - med positiv avkastning. Ränterelaterade strategier fick även den här månaden utväxling på positionering mot fallande globala räntor. Samtliga strategier som handlar räntor, med undantag för den kortsiktiga handeln, bidrog med positiv avkastning. Resultatet kom till största delen från positioner i amerikanska statspapper då modellerna korrekt identifierade bättre möjligheter i dessa jämfört med europeiska statspapper. Valutarelaterade strategier hade ingen större påverkan på månadens slutresultat. Under februari började ia även handla terminer på metallerna guld och silver. Dessa bedöms bidra med bra diversifiering av de strategier där de ingår. Timingen av implementeringen blev lyckosam och positioner i både guld och silver bidrog med positiv avkastning. Resultatet för ia i februari är positivt på flera sätt. Det främsta av dessa är att ia levererade positiv avkastning i de väldigt skiftande marknadsförutsättningar som rådde under månaden. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande och den riskhantering som följer av målsättningen om att skapa absolut avkastning fungerade väl i februari. ia kunde därför under utmanande förhållanden bidra med den typen av avkastning som hjälper våra kunder att investera långsiktigt framgångsrikt.

Avkastning

	Feb	2020
ia	2.28%	2.84%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.50%
Min	2.95%
Average	5.29%
Per 28 Feb	5.64%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Feb	2020
Riktningbaserade	2.41%	2.48%
Övriga	0.45%	0.86%

Månadens vinnare

Eurostoxx 50
S&P 500
OMXS30
US Treasury Long Bond
US Treasury Note, 10yr

Månadens förlorare

Russell 2000
Eurostoxx HealthCare
Long BTP
DAX
Eurostoxx Banks

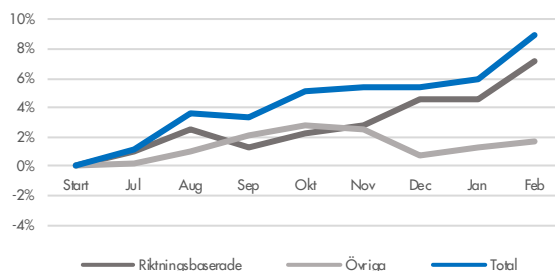
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

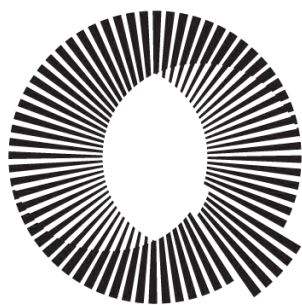
	Feb	2020
Räntor	1.93%	3.69%
Valutor	0.02%	-0.05%
Aktier	0.04%	-1.17%
Metaller	0.88%	0.88%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	175%	6%
Aktier	61%	-28%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - B Februari 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 28 feb

Aktier (utvecklade länder)	6%
- varav nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	162%
Valutor vs. USD	-11%
Valutor vs. EUR	17%

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	2.84	0.55	2.28										

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: 1000 000 kronor

Fast arvode: 0.5 % per år

Prestationsbaserat arvode: 1.5 % över tröskelränta (high watermark)

Utdelning: 3 % per år

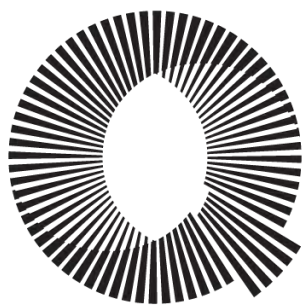
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 Februari 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var positiv i februari. Coronavirusutbrottet (COVID-19) hamnade i centrum under månaden. Rädsla för negativa effekter på den globala tillväxten, tillsammans med förväntningar om att centralbanker runt om i världen skulle tillhandahålla ytterligare penningpolitiskt stöd innebar fallande statsräntor genom merparten av månaden. I slutet av februari låg den 10-åriga statsräntan i USA på 1,1 % vilket var dess då lägsta nivå någonsin. Under de första veckorna i februari skakade de globala aktiemarknaderna tillfälligt av sig oron kring virusutbrottet - förväntningarna verkade vara att konsekvenserna skulle vara tillfälliga och lokala - för att stiga på både positiv makrostatistik från t ex USA samt generell starka bolagsrapporter för Q4. Ökningen av antalet coronavirussmittade utanför Kina ledde dock till ett kraftigt börsfall mot slutet av månaden. MSCI World Index stängde månaden drygt 8 % ner efter en nedgång på över 11 % under den sista veckan. Den kraftigt ökade volatiliteten speglades i VIX index - som ofta i media ges namnet "Fear index" - vilket nådde de högsta nivåerna sedan finanskrisen 2008. Riskaversionen spred sig även till valuta- och råvarumarknaden. Typiska så kallade flight-to-safety valutor som den japanska yenen stärktes. De aktierelaterade strategierna i ia bidrog med blandade resultat. Tillgångsallokeringsstrategierna, vilket innefattar både de globala och de som gör investeringar i enskilda nordiska aktier, bidrog på grund av turbulensen i slutet av månaden med negativ avkastning. Samtidigt så bidrog korta positioner i trendstrategierna och framförallt den kortsiktiga handeln - där den senare gynnades av den ökade volatiliteten i ett antal aktieindex - med positiv avkastning. Ränterelaterade strategier fick även den här månaden utväxling på positionering mot fallande globala räntor. Samtliga strategier som handlar räntor, med undantag för den kortsiktiga handeln, bidrog med positiv avkastning. Resultatet kom till största delen från positioner i amerikanska statspapper då modellerna korrekt identifierade bättre möjligheter i dessa jämfört med europeiska statspapper. Valutarelaterade strategier hade ingen större påverkan på månadens slutresultat. Under februari började ia även handla terminer på metallerna guld och silver. Dessa bedöms bidra med bra diversifiering av de strategier där de ingår. Timingen av implementeringen blev lyckosam och positioner i både guld och silver bidrog med positiv avkastning. Resultatet för ia i februari är positivt på flera sätt. Det främsta av dessa är att ia levererade positiv avkastning i de väldigt skiftande marknadsförutsättningar som rådde under månaden. Investeringsstrategins dynamiska positionstagande och den riskhantering som följer av målsättningen om att skapa absolut avkastning fungerade väl i februari. ia kunde därför under utmanande förhållanden bidra med den typen av avkastning som hjälper våra kunder att investera långsiktigt framgångsrikt.

Avkastning

	Feb	12M	2020
ia	2.11%	6.44%	2.64%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	7.50%
Min	2.95%
Average	5.29%
Per 28 Feb	5.64%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Feb	12M	2020
Riktningbaserade	2.41%	6.98%	2.48%
Övriga	0.45%	2.26%	0.86%

Månadens vinnare

Eurostoxx 50
S&P 500
OMXS30
US Treasury Long Bond
US Treasury Note, 10yr

Månadens förlorare

Russell 2000
Eurostoxx HealthCare
Long BTP
DAX
Eurostoxx Banks

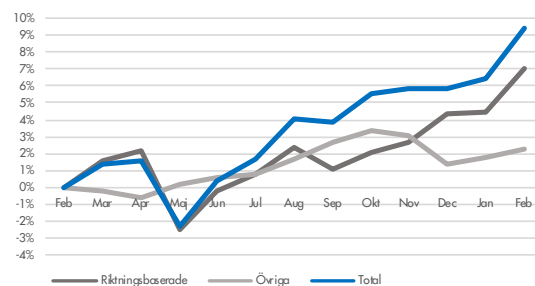
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

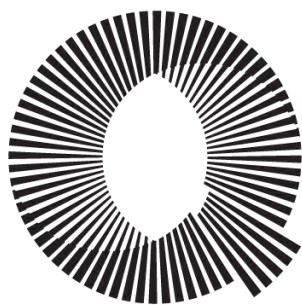
	Feb	12M	2020
Räntor	1.93%	10.17%	3.69%
Valutor	0.02%	-3.23%	-0.05%
Aktier	0.04%	1.58%	-1.17%
Metaller	0.88%	0.88%	0.88%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	175%	6%
Aktier	61%	-28%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - D Februari 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 28 feb

Aktier (utvecklade länder)	6%
- varav nordiskt fokus	28%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	162%
Valutor vs. USD	-11%
Valutor vs. EUR	17%

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	2.64	0.52	2.11										

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.