

OQAM

Månadsrapport ia - A

Januari 2021

Kommentar

Avkastningen under januari var negativ efter en svag avslutning på månaden. De flesta större aktiemarknader avslutade månaden negativt trots den initialt starka starten på året. Det positiva sentimentet från första halvan av månaden, vilket delvis var drivet av fortsatt massiva stimulanser samt lovande besked om den globala vaccineringen, förbyttes mot oro i den andra halvan då bubbelspekulationer samt förseningar av bland annat den europeiska vaccineringen var i fokus. Vissa tungt blankade amerikanska aktier uppvisade kraftigt förhöjd volatilitet efter stora koordinerade köp av småsparare. Fortsatta stimulanser och högre inflationsförväntningar drev globala räntor uppåt. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var synnerligen utmanande. Samtliga ingående strategier uppvisade förlust under månaden. Aktiviteten var hög, både på strateginivå samt tillgångsnivå, då algoritmerna felaktigt bedömde möjligheterna som goda. De största negativa bidragen till månadens resultat kom från den kortsiktiga handeln där alla tillgångsklasser förutom ädelmetaller bidrog negativt. Breda index över kortsiktiga kvantitativa strategier hade även de en utmanande månad och uppvisade sina största förluster på mer än ett år. Även de valutarelaterade makrostrategierna i ia hade en utmanande månad. De genererade primärt sina förluster i en bred korg av valutor mot den amerikanska dollarn. De trendföljande strategierna uppvisade relativt beskedliga förluster drivet av både räntor och aktier. De aktierelaterade strategierna bidrog negativt. Det gäller för de marknadsneutrala strategierna, för de inom tillgångsallokering samt de experimentella ingående i ia Lab. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet.

Avkastning

	Jan	12m	2021
ia	-3.41%	6.79%	-3.41%

Value At Risk, 1 dag 95%²⁾

Max	2.15%
Min	0.65%
Average	1.05%
Per 29 Jan	0.68%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Jan	12m	2021
Riktningsbaserade	-2.38%	7.24%	-2.38%
Övriga	-0.89%	3.38%	-0.89%

Månadens vinnare

Nasdaq
MSCI EM
Russell 2000
Euro Bund
US Treasury Note, 10yr

Månadens förlorare

Eurostoxx 50
AUD/USD
DAX
NZD/USD
CAD/USD

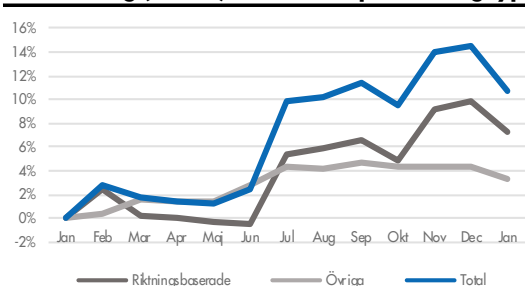
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Jan	12m	2021
Räntor	-0.18%	3.42%	-0.18%
Valutor	-1.77%	-0.66%	-1.77%
Aktier	-1.29%	-2.77%	-1.29%
Metaller	-0.03%	10.94%	-0.03%
Volatilitet	0.00%	-0.30%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

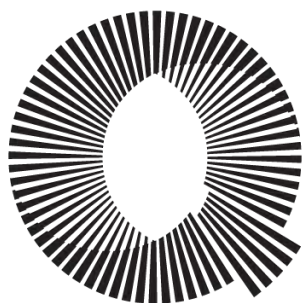
	Max	Min
Räntor	126%	-80%
Aktier	90%	-21%
Metaller	23%	-22%
Volatilitet	0%	0%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020

2) Metoden för beräkningen av Value at Risk ändrades i och med nya fondbestämmelser per 2020-11-12



OGAM

Månadsrapport ia - A Januari 2021

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 jan

Aktier (utvecklade länder)	26%
- varav nordiskt fokus	14%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-55%
Valutor vs. USD	25%
Valutor vs. EUR	-7%
Metaller	4%
Volatilitet	0%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	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	11.17	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06	0.89	-1.99	3.66	0.23
2021	-3.41	-3.41											

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: OGAM 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)

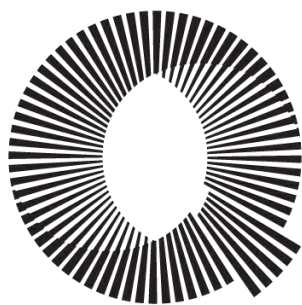
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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. OGAM 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

Januari 2021

Kommentar

Avkastningen under januari var negativ efter en svag avslutning på månaden. De flesta större aktiemarknader avslutade månaden negativt trots den initialt starka starten på året. Det positiva sentimentet från första halvan av månaden, vilket delvis var drivet av fortsatt massiva stimulanser samt lovande besked om den globala vaccineringen, förbyttes mot oro i den andra halvan då bubbelspekulationer samt förseningar av bland annat den europeiska vaccineringen var i fokus. Vissa tungt blankade amerikanska aktier uppvisade kraftigt förhöjd volatilitet efter stora koordinerade köp av småsparare. Fortsatta stimulanser och högre inflationsförväntningar drev globala räntor uppåt. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var synnerligen utmanande. Samtliga ingående strategier uppvisade förlust under månaden. Aktiviteten var hög, både på strateginivå samt tillgångsnivå, då algoritmerna felaktigt bedömde möjligheterna som goda. De största negativa bidragen till månadens resultat kom från den kortsiktiga handeln där alla tillgångsklasser förutom ädelmetaller bidrog negativt. Breda index över kortsiktiga kvantitativa strategier hade även de en utmanande månad och uppvisade sina största förluster på mer än ett år. Även de valutarelaterade makrostrategierna i ia hade en utmanande månad. De genererade primärt sina förluster i en bred korg av valutor mot den amerikanska dollarn. De trendföljande strategierna uppvisade relativt beskedliga förluster drivet av både räntor och aktier. De aktierelaterade strategierna bidrog negativt. Det gäller för de marknadsneutrala strategierna, för de inom tillgångsallokering samt de experimentella ingående i ia Lab. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet.

Avkastning

	Jan	12m	2021
ia	-3.41%	6.79%	-3.41%

Value At Risk, 1 dag 95%²⁾

Max	2.15%
Min	0.65%
Average	1.05%
Per 29 Jan	0.68%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Jan	12m	2021
Riktningsbaserade	-2.38%	7.24%	-2.38%
Övriga	-0.89%	3.38%	-0.89%

Månadens vinnare

Nasdaq
MSCI EM
Russell 2000
Euro Bund
US Treasury Note, 10yr

Månadens förlorare

Eurostoxx 50
AUD/USD
DAX
NZD/USD
CAD/USD

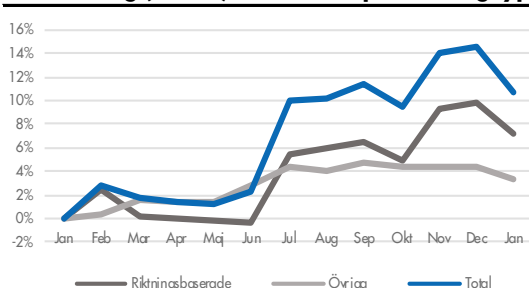
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Jan	12m	2021
Räntor	-0.18%	3.42%	-0.18%
Valutor	-1.77%	-0.66%	-1.77%
Aktier	-1.29%	-2.77%	-1.29%
Metaller	-0.03%	10.94%	-0.03%
Volatilitet	0.00%	-0.30%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

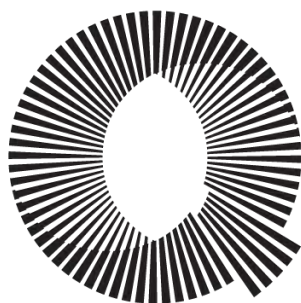
	Max	Min
Räntor	126%	-80%
Aktier	90%	-21%
Metaller	23%	-22%
Volatilitet	0%	0%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020

2) Metoden för beräkningen av Value at Risk ändrades i och med nya fondbestämmelser per 2020-11-12



OQAM

Månadsrapport ia - B

Januari 2021

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 jan

Aktier (utvecklade länder)	26%
- varav nordiskt fokus	14%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-55%
Valutor vs. USD	25%
Valutor vs. EUR	-7%
Metaller	4%
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	11.17	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06	0.89	-1.99	3.66	0.23
2021	-3.41	-3.41											

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: 15 % över tröskelränta (high watermark)

Utdelning: 3 % per år

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

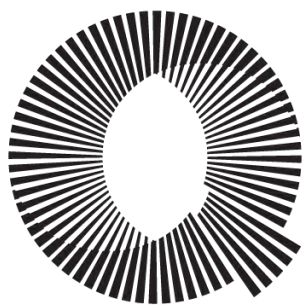
Startdag: 30 juni 2019

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.

Sweden Norra Vallgatan 64 SE-211 22 Malmö

Denmark Copenhagen FinTech Lab Applebys Plads 7 DK-1411 Copenhagen
+46 (0) 40 643 31 50 hella@oqam.se oqam.se



OQAM

Månadsrapport ia - D

Januari 2021

Kommentar

Avkastningen under januari var negativ efter en svag avslutning på månaden. De flesta större aktiemarknader avslutade månaden negativt trots den initialt starka starten på året. Det positiva sentimentet från första halvan av månaden, vilket delvis var drivet av fortsatt massiva stimulanser samt lovande besked om den globala vaccineringen, förbyttes mot oro i den andra halvan då bubbelspekulationer samt förseningar av bland annat den europeiska vaccineringen var i fokus. Vissa tungt blankade amerikanska aktier uppvisade kraftigt förhöjd volatilitet efter stora koordinerade köp av småsparare. Fortsatta stimulanser och högre inflationsförväntningar drev globala räntor uppåt. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var synnerligen utmanande. Samtliga ingående strategier uppvisade förlust under månaden. Aktiviteten var hög, både på strateginivå samt tillgångsnivå, då algoritmerna felaktigt bedömde möjligheterna som goda. De största negativa bidragen till månadens resultat kom från den kortsiktiga handeln där alla tillgångsklasser förutom ädelmetaller bidrog negativt. Breda index över kortsiktiga kvantitativa strategier hade även de en utmanande månad och uppvisade sina största förluster på mer än ett år. Även de valutarelaterade makrostrategierna i ia hade en utmanande månad. De genererade primärt sina förluster i en bred korg av valutor mot den amerikanska dollarn. De trendföljande strategierna uppvisade relativt beskedliga förluster drivet av både räntor och aktier. De aktierelaterade strategierna bidrog negativt. Det gäller för de marknadsneutrala strategierna, för de inom tillgångsallokering samt de experimentella ingående i ia Lab. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet.

Avkastning

	Jan	12m	2021
ia	-3.45%	5.73%	-3.45%

Value At Risk, 1 dag 95%²⁾

Max	2.15%
Min	0.65%
Average	1.05%
Per 29 Jan	0.68%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Jan	12m	2021
Riktningsbaserade	-2.38%	7.24%	-2.38%
Övriga	-0.89%	3.38%	-0.89%

Månadens vinnare

Nasdaq
MSCI EM
Russell 2000
Euro Bund
US Treasury Note, 10yr

Månadens förlorare

Eurostoxx 50
AUD/USD
DAX
NZD/USD
CAD/USD

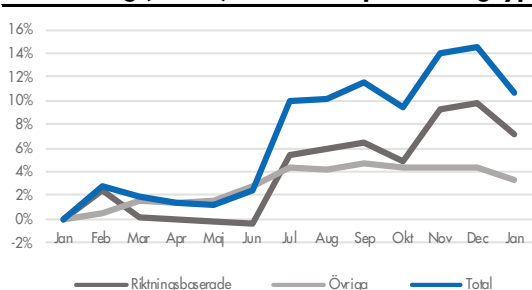
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Jan	12m	2021
Räntor	-0.18%	3.42%	-0.18%
Valutor	-1.77%	-0.66%	-1.77%
Aktier	-1.29%	-2.77%	-1.29%
Metaller	-0.03%	10.94%	-0.03%
Volatilitet	0.00%	-0.30%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

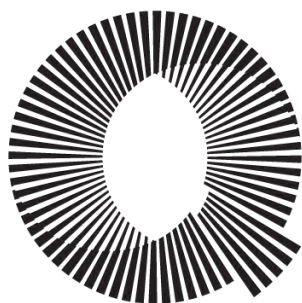
	Max	Min
Räntor	126%	-80%
Aktier	90%	-21%
Metaller	23%	-22%
Volatilitet	0%	0%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020

2) Metoden för beräkningen av Value at Risk ändrades i och med nya fondbestämmelser per 2020-11-12



OQAM

Månadsrapport ia - D

Januari 2021

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 jan

Aktier (utvecklade länder)	26%
- varav nordiskt fokus	14%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-55%
Valutor vs. USD	25%
Valutor vs. EUR	-7%
Metaller	4%
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	10.09	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62	0.85	5.87	0.03	0.81	-2.03	3.54	0.18
2021	-3.45	-3.45											

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.

Sweden Norra Vallgatan 64 SE-211 22 Malmö

Denmark Copenhagen FinTech Lab Applebys Plads 7 DK-1411 Copenhagen
+46 (0) 40 643 31 50 hella@oqam.se oqam.se