

OQAM

Månadsrapport ia - A

Juli 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var signifikant positiv i juli. Det är den enskilt starkaste månaden sedan ia lanserades. Utvecklingen på världens börser speglar den osäkerhet som råder i pandemins spår. Europeiska aktier hade negativ avkastning för första gången sedan mars medan amerikanska aktier återigen, trots ökade spänningar mellan USA och Kina samt ökande antal coronavirusfall, uppvisade positiv avkastning. Kvartalsrapporterna var generellt mer positiva än de någorlunda lågt ställda förväntningarna. Globala räntor fortsatte att falla och exempelvis amerikanska långräntor handlades återigen till rekordlåga nivåer. Makroekonomisk data var relativt blandad under månaden. Mer framåtblickande data och inte minst konsumentdata uppvisade viss optimism. Ädelmetaller hade en stark månad, fortsatt stimulerande centralbanker men även större spekulativa flöden från bland annat amerikanska småsparare drev på priserna. Samtliga strategier och större tillgångsklasser i ia bidrog positivt till månadens starka avkastning. De aktierelaterade strategierna hade en stark månad, där primärt tillgångsallokeringsstrategierna men även nya algoritmer som investerar i enskilda aktier bidrog positivt. Räntorelaterade strategier gynnades av lägre amerikanska räntor samt relativ positionering inom europeiska räntor. Den kortsiktiga handeln var synnerligen framgångsrik, primärt drivet av positivt utfall inom både ädelmetaller och valutor. Valutorelaterade strategier gynnades av generell positionering för en svagare amerikansk dollar. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog marginellt negativt till resultatet.

Avkastning

	Jul	12m	2020
ia	6.18%	10.97%	8.14%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	24.10%
Min	7.73%
Average	14.74%
Per 31 Jul	8.16%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Jul	12m	2020
Riktningbaserade	5.77%	9.19%	5.44%
Övriga	1.63%	5.47%	4.87%

Månadens vinnare

Silver
Gold
Nasdaq
Long BTP
MSCI EM

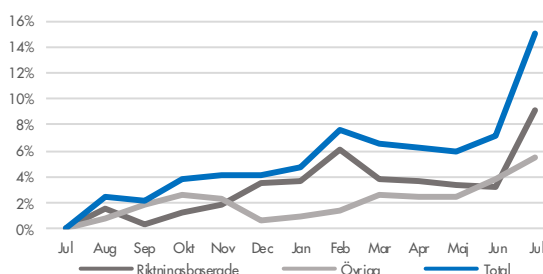
Månadens förlorare

Eurostoxx 50
Euro OAT
DAX
Eurostoxx Health Care
Nikkei

Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Jul	12m	2020
Räntor	0.83%	8.75%	7.70%
Valutor	1.12%	1.95%	2.17%
Aktier	1.99%	-3.37%	-6.47%
Metaller	3.48%	7.34%	7.34%
Volatilitet	-0.01%	-0.19%	-0.19%

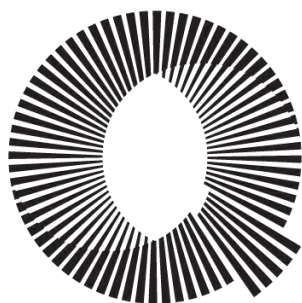
Avkastning (brutto) - total och per strategityp



Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	145%	0%
Aktier	67%	3%
Metaller	52%	2%
Volatilitet	0%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - A

Juli 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 jul

Aktier (utvecklade länder)	10%
- varav nordiskt fokus	16%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	90%
Valutor vs. USD	-32%
Valutor vs. EUR	4%
Metaller	8%
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	8.14	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18					

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)

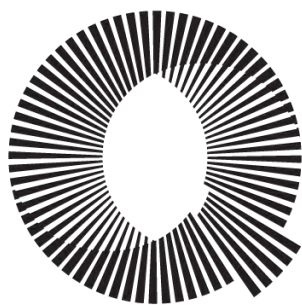
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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

Juli 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var signifikant positiv i juli. Det är den enskilt starkaste månaden sedan ia lanserades. Utvecklingen på världens börser speglar den osäkerhet som råder i pandemins spår. Europeiska aktier hade negativ avkastning för första gången sedan mars medan amerikanska aktier återigen, trots ökade spänningar mellan USA och Kina samt ökande antal coronavirusfall, uppvisade positiv avkastning. Kvartalsrapporterna var generellt mer positiva än de någorlunda lågt ställda förväntningarna. Globala räntor fortsatte att falla och exempelvis amerikanska långräntor handlades återigen till rekordlåga nivåer. Makroekonomisk data var relativt blandad under månaden. Mer framåtblickande data och inte minst konsumentdata uppvisade viss optimism. Ädelmetaller hade en stark månad, fortsatt stimulerande centralbanker men även större spekulativa flöden från bland annat amerikanska småsparare drev på priserna. Samtliga strategier och större tillgångsklasser i ia bidrog positivt till månadens starka avkastning. De aktierelaterade strategierna hade en stark månad, där primärt tillgångsallokeringsstrategierna men även nya algoritmer som investerar i enskilda aktier bidrog positivt. Räntorelaterade strategier gynnades av lägre amerikanska räntor samt relativ positionering inom europeiska räntor. Den kortsiktiga handeln var synnerligen framgångsrik, primärt drivet av positivt utfall inom både ädelmetaller och valutor. Valutorelaterade strategier gynnades av generell positionering för en svagare amerikansk dollar. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog marginellt negativt till resultatet.

Avkastning

	Jul	12m	2020
ia	6.18%	10.96%	8.14%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	24.10%
Min	7.73%
Average	14.74%
Per 31 Jul	8.16%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Jul	12m	2020
Riktningbaserade	5.77%	9.19%	5.44%
Övriga	1.63%	5.47%	4.87%

Månadens vinnare

Silver
Gold
Nasdaq
Long BTP
MSCI EM

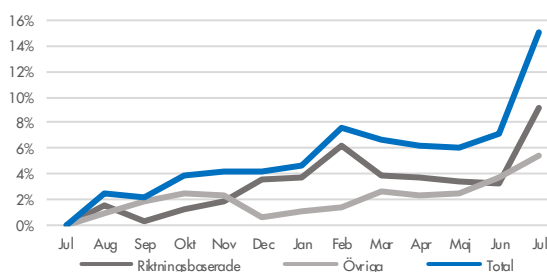
Månadens förlorare

Eurostoxx 50
Euro OAT
DAX
Eurostoxx Health Care
Nikkei

Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Jul	12m	2020
Räntor	0.83%	8.75%	7.70%
Valutor	1.12%	1.95%	2.17%
Aktier	1.99%	-3.37%	-6.47%
Metaller	3.48%	7.34%	7.34%
Volatilitet	-0.01%	-0.19%	-0.19%

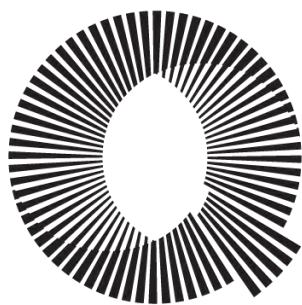
Avkastning (brutto) - total och per strategityp



Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	145%	0%
Aktier	67%	3%
Metaller	52%	2%
Volatilitet	0%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - B

Juli 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 jul

Aktier (utvecklade länder)	10%
- varav nordiskt fokus	16%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	90%
Valutor vs. USD	-32%
Valutor vs. EUR	4%
Metaller	8%
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	8.14	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18					

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

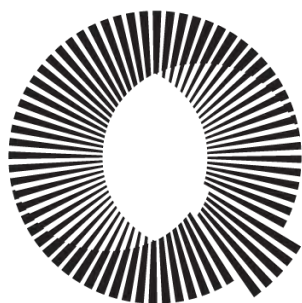
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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

Juli 2020

Kommentar

Avkastningen för ia var signifikant positiv i juli. Det är den enskilt starkaste månaden sedan ia lanserades. Utvecklingen på världens börser speglar den osäkerhet som råder i pandemins spår. Europeiska aktier hade negativ avkastning för första gången sedan mars medan amerikanska aktier återigen, trots ökade spänningar mellan USA och Kina samt ökande antal coronavirusfall, uppvisade positiv avkastning. Kvartalsrapporterna var generellt mer positiva än de någorlunda lågt ställda förväntningarna. Globala räntor fortsatte att falla och exempelvis amerikanska långräntor handlades återigen till rekordlåga nivåer. Makroekonomisk data var relativt blandad under månaden. Mer framåtblickande data och inte minst konsumentdata uppvisade viss optimism. Ädelmetaller hade en stark månad, fortsatt stimulerande centralbanker men även större spekulativa flöden från bland annat amerikanska småsparare drev på priserna. Samtliga strategier och större tillgångsklasser i ia bidrog positivt till månadens starka avkastning. De aktierelaterade strategierna hade en stark månad, där primärt tillgångsallokeringsstrategierna men även nya algoritmer som investerar i enskilda aktier bidrog positivt. Ränterelaterade strategier gynnades av lägre amerikanska räntor samt relativ positionering inom europeiska räntor. Den kortsiktiga handeln var synnerligen framgångsrik, primärt drivet av positivt utfall inom både ädelmetaller och valutor. Valutarelaterade strategier gynnades av generell positionering för en svagare amerikansk dollar. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog marginellt negativt till resultatet.

Avkastning

	Jul	12m	2020
ia	5.87%	9.86%	7.43%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	24.10%
Min	7.73%
Average	14.74%
Per 31 Jul	8.16%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Jul	12m	2020
Riktningbaserade	5.77%	9.19%	5.44%
Övriga	1.63%	5.47%	4.87%

Månadens vinnare

Silver
Gold
Nasdaq
Long BTP
MSCI EM

Månadens förlorare

Eurostoxx 50
Euro OAT
DAX
Eurostoxx Health Care
Nikkei

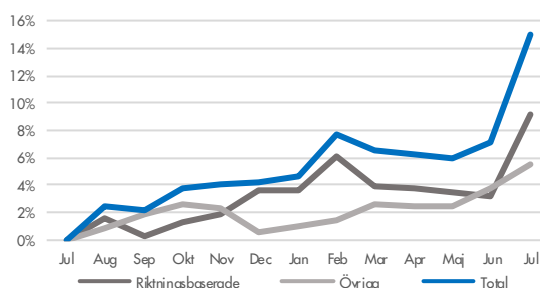
Avkastning per tillgångsklass (brutto)¹⁾

	Jul	12m	2020
Räntor	0.83%	8.75%	7.70%
Valutor	1.12%	1.95%	2.17%
Aktier	1.99%	-3.37%	-6.47%
Metaller	3.48%	7.34%	7.34%
Volatilitet	-0.01%	-0.19%	-0.19%

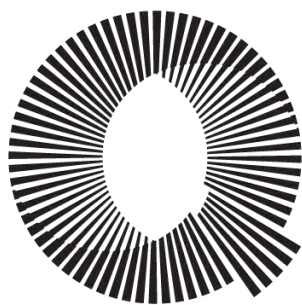
Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	145%	0%
Aktier	67%	3%
Metaller	52%	2%
Volatilitet	0%	0%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - D

Juli 2020

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 jul

Aktier (utvecklade länder)	10%
- varav nordiskt fokus	16%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	90%
Valutor vs. USD	-32%
Valutor vs. EUR	4%
Metaller	8%
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	7.43	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62	0.85	5.87					

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.