

OQAM

Månadsrapport ia - A

**Juni 2020**

## Kommentar

Avkastningen för ia var positiv i juni. Månaden avslutade ett mycket starkt andra kvartal för både aktie- och räntemarknaden. Kombinationen av att allt fler ekonomier öppnade upp igen samt massiva finans- och penningpolitiska stimulanser innebar till exempel att amerikanska aktier hade sitt bästa kvartal på över 20 år. Detta följde således direkt på det sämsta kvartalet sedan 2008. Aktiemarknaden verkar nu prisa in en v-formad ekonomisk återhämtning och fick under månaden ta del av data som gav visst stöd åt detta. Den amerikanska detaljhandeln ökade exempelvis med 18 % under maj jämfört med ett estimat om 8 %. Värt att notera i sammanhanget är dock att även traditionella portföljhedgar som statsobligationer och guld har presterat bra. Sedan årsskiftet är amerikanska statsobligationer upp 9 % och guld upp 17 %. Detta kan sannolikt tillskrivas ovan nämnda stimulanser, den osäkerhet som fortfarande råder för världsekonomin på grund av coronavirusutbrottet samt allt mer ansträngda relationer mellan Kina och övriga världen. De aktierelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet i ia. Största anledningen till detta var de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier samt den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex. Den senare hade arbetat upp ett än större positivt resultat i mitten av månaden men hade en utmanande andra halva. Ändå var slutresultatet betydande för månadens totala avkastning i ia. Trendstrategierna och tillgångsallokeringsstrategierna påverkade resultatet svagt negativt. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men framförallt den kortsiktiga handeln bidrog negativt inom dessa. Även i det här fallet hade den senare upparbetat ett positivt resultat i mitten av månaden men hade sedan en utmanande andra halva. Tillgångsallokeringsstrategierna hade endast en marginell påverkan medan relativvärdesalgoritmerna bidrog med ett positivt resultat. Valuterelaterade strategier bidrog positivt till månadens resultat. Positioneringen i nyzeeländska dollarn stod ut som den största enskilda orsaken till detta. Även positioneringen i euron, japanska yenen, brittiska pundet och australiensiska dollarn bidrog med positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog för första månaden sedan handel i dessa inleddes med ett negativt resultat. Detta uppstod i den kortsiktiga handeln medan tillgångsallokeringsstrategierna bidrog med ett svagt positivt resultat. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog svagt negativt till resultatet.

## Avkastning

	Jun	12m	2020
ia	0.89%	5.83%	1.84%

## Value At Risk, 20dagars 99%

Max	19.60%
Min	2.24%
Average	13.29%
Per 30 Jun	11.00%

## Avkastning per strategityp (brutto)

	Jun	12m	2020
Riktningbaserade	-0.17%	4.22%	-0.32%
Övriga	1.27%	4.02%	3.18%

## Månadens vinnare

Long BTP  
NZD/USD  
Eurostoxx 50  
Nasdaq  
US Treasury Note, 10y

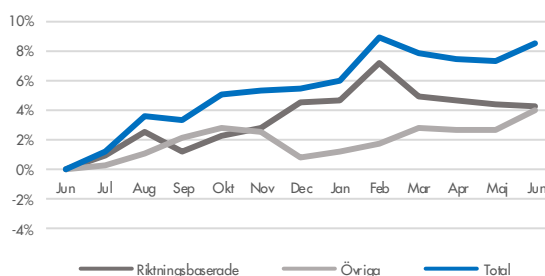
## Månadens förlorare

Euro OAT  
Russell 2000  
Euro Bund  
Euro Buxl  
Silver

## Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

	Jun	12m	2020
Räntor	-0.61%	8.62%	6.81%
Valutor	1.02%	0.51%	1.04%
Aktier	1.26%	-4.50%	-8.30%
Metaller	-0.40%	3.73%	3.73%
Volatilitet	-0.18%	-0.18%	-0.18%

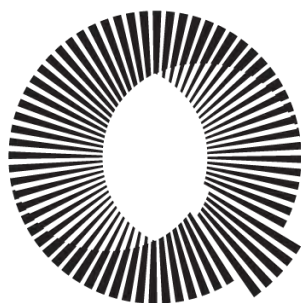
## Avkastning (brutto) - total och per strategityp



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

	Max	Min
Räntor	176%	-148%
Aktier	69%	1%
Metaller	21%	-3%
Volatilitet	5%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - A

**Juni 2020**

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

Aktier (utvecklade länder)	50%
- varav nordiskt fokus	4%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	53%
Valutor vs. USD	-36%
Valutor vs. EUR	4%
Metaller	33%
Volatilitet	0%

### 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
<b>2020</b>	1.84	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89						

### 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)

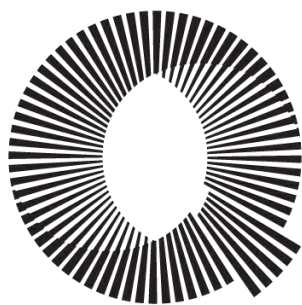
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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](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

**Juni 2020**

## Kommentar

Avkastningen för ia var positiv i juni. Månaden avslutade ett mycket starkt andra kvartal för både aktie- och räntemarknaden. Kombinationen av att allt fler ekonomier öppnade upp igen samt massiva finans- och penningpolitiska stimulanser innebar till exempel att amerikanska aktier hade sitt bästa kvartal på över 20 år. Detta följde således direkt på det sämsta kvartalet sedan 2008. Aktiemarknaden verkar nu prisa in en v-formad ekonomisk återhämtning och fick under månaden ta del av data som gav visst stöd åt detta. Den amerikanska detaljhandeln ökade exempelvis med 18 % under maj jämfört med ett estimat om 8 %. Värt att notera i sammanhanget är dock att även traditionella portföljhedgar som statsobligationer och guld har presterat bra. Sedan årsskiftet är amerikanska statsobligationer upp 9 % och guld upp 17 %. Detta kan sannolikt tillskrivas ovan nämnda stimulanser, den osäkerhet som fortfarande råder för världsekonomin på grund av coronavirusutbrottet samt allt mer ansträngda relationer mellan Kina och övriga världen. De aktierelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet i ia. Största anledningen till detta var de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier samt den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex. Den senare hade arbetat upp ett än större positivt resultat i mitten av månaden men hade en utmanande andra halva. Ändå var slutresultatet betydande för månadens totala avkastning i ia. Trendstrategierna och tillgångsallokeringsstrategierna påverkade resultatet svagt negativt. De ränterelaterade strategierna hade negativt resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men framförallt den kortsiktiga handeln bidrog negativt inom dessa. Även i det här fallet hade den senare upparbetat ett positivt resultat i mitten av månaden men hade sedan en utmanande andra halva. Tillgångsallokeringsstrategierna hade endast en marginell påverkan medan relativvärdesalgoritmerna bidrog med ett positivt resultat. Valutarelaterade strategier bidrog positivt till månadens resultat. Positioneringen i nyzeeländska dollarn stod ut som den största enskilda orsaken till detta. Även positioneringen i euron, japanska yenen, brittiska pundet och australiensiska dollarn bidrog med positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog för första månaden sedan handel i dessa inleddes med ett negativt resultat. Detta uppstod i den kortsiktiga handeln medan tillgångsallokeringsstrategierna bidrog med ett svagt positivt resultat. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog svagt negativt till resultatet.

### Avkastning

	Jun	12m	2020
ia	0.89%	5.62%	1.84%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	19.60%
Min	2.24%
Average	13.29%
Per 30 Jun	11.00%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Jun	12m	2020
Riktningbaserade	-0.17%	4.22%	-0.32%
Övriga	1.27%	4.02%	3.18%

### Månadens vinnare

Long BTP  
NZD/USD  
Eurostoxx 50  
Nasdaq  
US Treasury Note, 10y

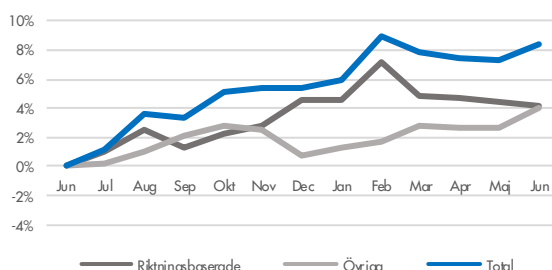
### Månadens förlorare

Euro OAT  
Russell 2000  
Euro Bund  
Euro Buxl  
Silver

### Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

	Jun	12m	2020
Räntor	-0.61%	8.62%	6.81%
Valutor	1.02%	0.51%	1.04%
Aktier	1.26%	-4.50%	-8.30%
Metaller	-0.40%	3.73%	3.73%
Volatilitet	-0.18%	-0.18%	-0.18%

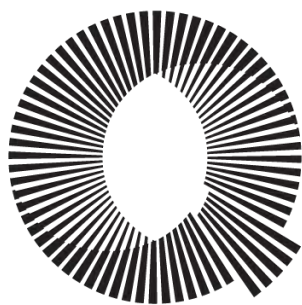
### Avkastning (brutto) - total och per strategityp



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

	Max	Min
Räntor	176%	-148%
Aktier	69%	1%
Metaller	21%	-3%
Volatilitet	5%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - B

**Juni 2020**

---

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

Aktier (utvecklade länder)	50%
- varav nordiskt fokus	4%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	53%
Valutor vs. USD	-36%
Valutor vs. EUR	4%
Metaller	33%
Volatilitet	0%

### 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
<b>2020</b>	1.84	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89						

---

## 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)

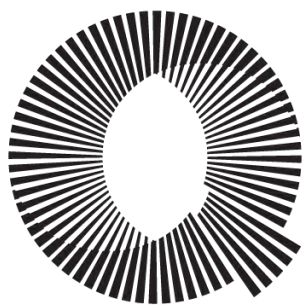
Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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](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. 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

**Juni 2020**

## Kommentar

Avkastningen för ia var positiv i juni. Månaden avslutade ett mycket starkt andra kvartal för både aktie- och räntemarknaden. Kombinationen av att allt fler ekonomier öppnade upp igen samt massiva finans- och penningpolitiska stimulanser innebar till exempel att amerikanska aktier hade sitt bästa kvartal på över 20 år. Detta följde således direkt på det sämsta kvartalet sedan 2008. Aktiemarknaden verkar nu prisa in en v-formad ekonomisk återhämtning och fick under månaden ta del av data som gav visst stöd åt detta. Den amerikanska detaljhandeln ökade exempelvis med 18 % under maj jämfört med ett estimat om 8 %. Värt att notera i sammanhanget är dock att även traditionella portföljhedgar som statsobligationer och guld har presterat bra. Sedan årsskiftet är amerikanska statsobligationer upp 9 % och guld upp 17 %. Detta kan sannolikt tillskrivas ovan nämnda stimulanser, den osäkerhet som fortfarande råder för världsekonomin på grund av coronavirusutbrottet samt allt mer ansträngda relationer mellan Kina och övriga världen. De aktierelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet i ia. Största anledningen till detta var de aktiestrategier som investerar i enskilda nordiska aktier samt den kortsiktiga handeln i vissa aktieindex. Den senare hade arbetat upp ett än större positivt resultat i mitten av månaden men hade en utmanande andra halva. Ändå var slutresultatet betydande för månadens totala avkastning i ia. Trendstrategierna och tillgångsallokeringsstrategierna påverkade resultatet svagt negativt. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men framförallt den kortsiktiga handeln bidrog negativt inom dessa. Även i det här fallet hade den senare upparbetat ett positivt resultat i mitten av månaden men hade sedan en utmanande andra halva. Tillgångsallokeringsstrategierna hade endast en marginell påverkan medan relativvärdesalgoritmerna bidrog med ett positivt resultat. Valuterelaterade strategier bidrog positivt till månadens resultat. Positioneringen i nyzeeländska dollarn stod ut som den största enskilda orsaken till detta. Även positioneringen i euron, japanska yenen, brittiska pundet och australiensiska dollarn bidrog med positiv avkastning. Ädelmetaller bidrog för första månaden sedan handel i dessa inleddes med ett negativt resultat. Detta uppstod i den kortsiktiga handeln medan tillgångsallokeringsstrategierna bidrog med ett svagt positivt resultat. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet var även den här månaden begränsade och bidrog svagt negativt till resultatet.

## Avkastning

	Jun	12m	2020
ia	0.85%	5.03%	1.47%

## Value At Risk, 20dagars 99%

Max	19.60%
Min	2.24%
Average	13.29%
Per 30 Jun	11.00%

## Avkastning per strategityp (brutto)

	Jun	12m	2020
Riktningbaserade	-0.17%	4.22%	-0.32%
Övriga	1.27%	4.02%	3.18%

## Månadens vinnare

Long BTP  
NZD/USD  
Eurostoxx 50  
Nasdaq  
US Treasury Note, 10y

## Månadens förlorare

Euro OAT  
Russell 2000  
Euro Bund  
Euro Buxl  
Silver

## Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

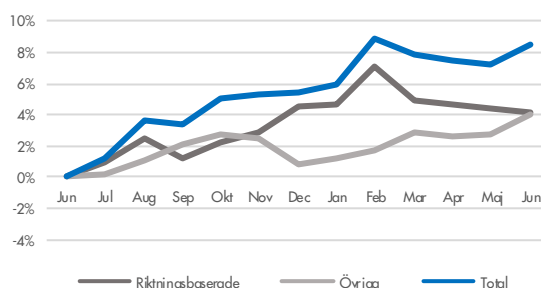
	Jun	12m	2020
Räntor	-0.61%	8.62%	6.81%
Valutor	1.02%	0.51%	1.04%
Aktier	1.26%	-4.50%	-8.30%
Metaller	-0.40%	3.73%	3.73%
Volatilitet	-0.18%	-0.18%	-0.18%

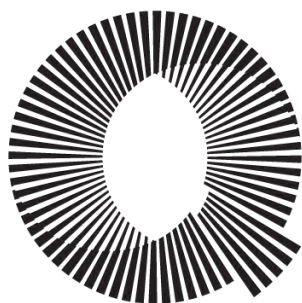
## Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	176%	-148%
Aktier	69%	1%
Metaller	21%	-3%
Volatilitet	5%	0%

1) Handel med metaller inleddes i februari 2020

## Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - D

**Juni 2020**

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

Aktier (utvecklade länder)	50%
- varav nordiskt fokus	4%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	53%
Valutor vs. USD	-36%
Valutor vs. EUR	4%
Metaller	33%
Volatilitet	0%

### Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
<b>2019</b>	3.70			1.09	0.36	-3.74	2.60	1.22	1.98	-0.55	1.23	-0.19	-0.21
<b>2020</b>	1.47	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62	0.85						

### 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.