

OQAM

Månadsrapport ia - A

**Maj 2020**

## Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ i maj. Återhämtningen på världens börser fortsatte då coronavirusutbrottet mattades av i många länder samtidigt som centralbankerna fortsatte med massiva penningpolitiska stimulanser. De makroekonomiska utsikterna var dock fortsatt dystra med exempelvis snabbt stigande arbetslöshet i många länder. Volatiliteten på de finansiella marknaderna minskade ytterligare och även om nivåerna är fortsatt högre än normalt har den fallit rejält sedan rekordnivåerna i mars. Även likviditeten har kommit tillbaka på ett tillfredsställande sätt. Obligationsmarknaderna uppvisar låg volatilitet. Dessa är samtidigt till en sådan hög grad påverkade av centralbankerna att det går ställa sig frågande till om det råder fria marknadskrafter. De aktierelaterade strategierna bidrog svagt positivt till resultatet i ia. Även om tillgångsallokeringsstrategierna hade en låg exponering mot aktier sett över hela månaden, fick de en relativt bra resultatpåverkan i och med tidiga allokeringar mot primärt globala techbolag. Trendstrategierna hade det utmanande medan den kortsiktiga handeln var mer gynnsam. Under månaden introducerades en ny algoritm som baserat på alternativ data, insamlad av OQAM, investerar i enskilda nordiska aktier. Alternativ data är något som vi strategiskt fokuserat på det senaste året och som vi ser goda möjligheter inom framgent. Sådan data kan användas som ett alternativ eller komplement till traditionell data, såsom fundamentaldata eller makrodata. Med hjälp av olika teknologier kan vi exempelvis genom nyttjandet av alternativ data bland annat försöka prediktera förändringar i traditionell data, men med högre frekvens. Under månaden inleddes även handel i en ny, enligt vårt synsätt, tillgångsklass - volatilitet. An så länge handlar algoritmerna enbart aktieindexoptioner i liten skala. På sikt är dock tanken att dessa ska bidra med intäktströmmar som är okorrelerade till de nuvarande strategierna. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men primärt den kortsiktiga handeln bidrog negativt. Tillgångsallokeringsstrategierna och relativvärdesalgoritmerna bidrog däremot positivt. Valutarelaterade strategier bidrog svagt negativt till månadens resultat. Med hjälp av effektiv riskhantering kunde förlusterna hållas relativt begränsade trots att månaden innehöll signifikanta exponeringar som var ofördelaktiga. Ädelmetaller bidrog även den här månaden positivt till resultatet. Här var både den kortsiktiga handeln och tillgångsallokeringsstrategierna framgångsrika

### Avkastning

	Maj	12m	2020
ia	-0.58%	7.66%	0.94%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	13.63%
Min	3.12%
Average	8.00%
Per 29 Maj	13.63%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Maj	12m	2020
Riktningbaserade	-0.28%	6.91%	-0.22%
Övriga	0.10%	3.10%	1.48%

### Månadens vinnare

Silver  
Long BTP  
Nasdaq  
OMXS30  
NZD/USD

### Månadens förlorare

Euro Bund  
CAD/USD  
JPY/USD  
USD Treasury Note, 10yr  
EURO OAT

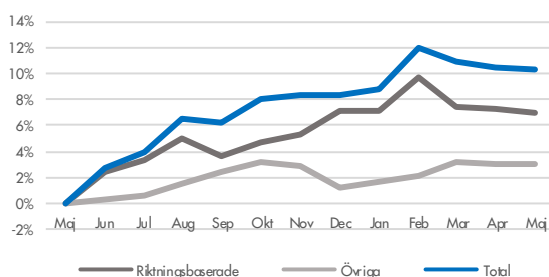
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

	Maj	12m	2020
Räntor	-0.57%	11.23%	5.60%
Valutor	-0.22%	-1.31%	0.09%
Aktier	0.21%	-4.00%	-8.33%
Metaller	0.40%	4.14%	4.14%

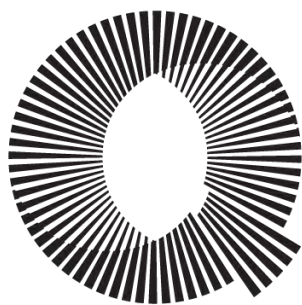
### Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	305%	60%
Aktier	43%	-28%
Metaller	13%	-15%

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



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - A

**Maj 2020**

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 maj

Aktier (utvecklade länder)	46%
- varav nordiskt fokus	3%
Aktier (utvecklingsländer)	-3%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	131%
Valutor vs. USD	-46%
Valutor vs. EUR	13%
Metaller	8%

### 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>	0.94	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58							

### 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)

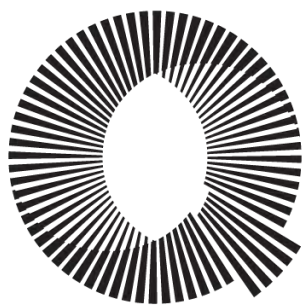
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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. 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

Maj 2020

## Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ i maj. Återhämtningen på världens börser fortsatte då coronavirusutbrottet mattades av i många länder samtidigt som centralbankerna fortsatte med massiva penningpolitiska stimulanser. De makroekonomiska utsikterna var dock fortsatt dystra med exempelvis snabbt stigande arbetslöshet i många länder. Volatiliteten på de finansiella marknaderna minskade ytterligare och även om nivåerna är fortsatt högre än normalt har den fallit rejält sedan rekordnivåerna i mars. Även likviditeten har kommit tillbaka på ett tillfredsställande sätt. Obligationsmarknaderna uppvisar låg volatilitet. Dessa är samtidigt till en sådan hög grad påverkade av centralbankerna att det går ställa sig frågande till om det råder fria marknadskrafter. De aktierelaterade strategierna bidrog svagt positivt till resultatet i ia. Även om tillgångsallokeringsstrategierna hade en låg exponering mot aktier sett över hela månaden, fick de en relativt bra resultatpåverkan i och med tidiga allokeringar mot primärt globala techbolag. Trendstrategierna hade det utmanande medan den kortsiktiga handeln var mer gynnsam. Under månaden introducerades en ny algoritm som baserat på alternativ data, insamlad av OQAM, investerar i enskilda nordiska aktier. Alternativ data är något som vi strategiskt fokuserat på det senaste året och som vi ser goda möjligheter inom framgent. Sådan data kan användas som ett alternativ eller komplement till traditionell data, såsom fundamentaldata eller makrodata. Med hjälp av olika teknologier kan vi exempelvis genom nyttjandet av alternativ data bland annat försöka prediktera förändringar i traditionell data, men med högre frekvens. Under månaden inleddes även handel i en ny, enligt vårt synsätt, tillgångsklass - volatilitet. An så länge handlar algoritmerna enbart aktieindexoptioner i liten skala. På sikt är dock tanken att dessa ska bidra med intäktströmmar som är okorrelerade till de nuvarande strategierna. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men primärt den kortsiktiga handeln bidrog negativt. Tillgångsallokeringsstrategierna och relativvärdesalgoritmerna bidrog däremot positivt. Valutarelaterade strategier bidrog svagt negativt till månadens resultat. Med hjälp av effektiv riskhantering kunde förlusterna hållas relativt begränsade trots att månaden innehöll signifikanta exponeringar som var ofördelaktiga. Ädelmetaller bidrog även den här månaden positivt till resultatet. Här var både den kortsiktiga handeln och tillgångsallokeringsstrategierna framgångsrika

### Avkastning

	Maj	2020
ia	-0.58%	0.94%

### Value At Risk, 20dagars 99%

Max	13.63%
Min	3.12%
Average	8.00%
Per 29 Maj	13.63%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Maj	2020
Riktningbaserade	-0.28%	-0.22%
Övriga	0.10%	1.48%

### Månadens vinnare

Silver  
Long BTP  
Nasdaq  
OMXS30  
NZD/USD

### Månadens förlorare

Euro Bund  
CAD/USD  
JPY/USD  
USD Treasury Note, 10yr  
EURO OAT

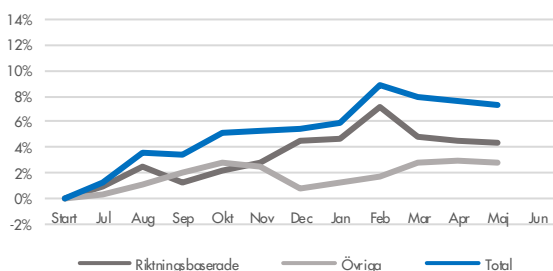
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

	Maj	2020
Räntor	-0.57%	5.60%
Valutor	-0.22%	0.09%
Aktier	0.21%	-8.33%
Metaller	0.40%	4.14%

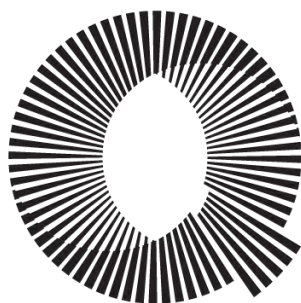
### Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	305%	60%
Aktier	43%	-28%
Metaller	13%	-15%

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



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - B

**Maj 2020**

---

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 maj

Aktier (utvecklade länder)	46%
- varav nordiskt fokus	3%
Aktier (utvecklingsländer)	-3%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	131%
Valutor vs. USD	-46%
Valutor vs. EUR	13%
Metaller	8%

### 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>	0.94	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58							

---

## 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)

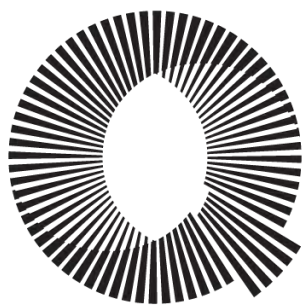
Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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

Maj 2020

## Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ i maj. Återhämtningen på världens börser fortsatte då coronavirusutbrottet mattades av i många länder samtidigt som centralbankerna fortsatte med massiva penningpolitiska stimulanser. De makroekonomiska utsikterna var dock fortsatt dystra med exempelvis snabbt stigande arbetslöshet i många länder. Volatiliteten på de finansiella marknaderna minskade ytterligare och även om nivåerna är fortsatt högre än normalt har den fallit rejält sedan rekordnivåerna i mars. Även likviditeten har kommit tillbaka på ett tillfredsställande sätt. Obligationsmarknaderna uppvisar låg volatilitet. Dessa är samtidigt till en sådan hög grad påverkade av centralbankerna att det går ställa sig frågande till om det råder fria marknadskrafter. De aktierelaterade strategierna bidrog svagt positivt till resultatet i ia. Även om tillgångsallokeringsstrategierna hade en låg exponering mot aktier sett över hela månaden, fick de en relativt bra resultatpåverkan i och med tidiga allokeringar mot primärt globala techbolag. Trendstrategierna hade det utmanande medan den kortsiktiga handeln var mer gynnsam. Under månaden introducerades en ny algoritm som baserat på alternativ data, insamlad av OQAM, investerar i enskilda nordiska aktier. Alternativ data är något som vi strategiskt fokuserat på det senaste året och som vi ser goda möjligheter inom framgent. Sådan data kan användas som ett alternativ eller komplement till traditionell data, såsom fundamentaldata eller makrodata. Med hjälp av olika teknologier kan vi exempelvis genom nyttjandet av alternativ data bland annat försöka prediktera förändringar i traditionell data, men med högre frekvens. Under månaden inleddes även handel i en ny, enligt vårt synsätt, tillgångsklass - volatilitet. An så länge handlar algoritmerna enbart aktieindexoptioner i liten skala. På sikt är dock tanken att dessa ska bidra med intäktströmmar som är okorrelerade till de nuvarande strategierna. De ränterelaterade strategierna hade negativ resultatpåverkan under månaden. Trendstrategierna men primärt den kortsiktiga handeln bidrog negativt. Tillgångsallokeringsstrategierna och relativvärdesalgoritmerna bidrog däremot positivt. Valutarelaterade strategier bidrog svagt negativt till månadens resultat. Med hjälp av effektiv riskhantering kunde förlusterna hållas relativt begränsade trots att månaden innehöll signifikanta exponeringar som var ofördelaktiga. Ädelmetaller bidrog även den här månaden positivt till resultatet. Här var både den kortsiktiga handeln och tillgångsallokeringsstrategierna framgångsrika

## Avkastning

	Maj	12m	2020
ia	-0.62%	6.85%	0.62%

## Value At Risk, 20dagars 99%

Max	13.63%
Min	3.12%
Average	8.00%
Per 29 Maj	13.63%

## Avkastning per strategityp (brutto)

	Maj	12m	2020
Riktningbaserade	-0.28%	6.91%	-0.22%
Övriga	0.10%	3.10%	1.48%

## Månadens vinnare

Silver  
Long BTP  
Nasdaq  
OMXS30  
NZD/USD

## Månadens förlorare

Euro Bund  
CAD/USD  
JPY/USD  
USD Treasury Note, 10yr  
EURO OAT

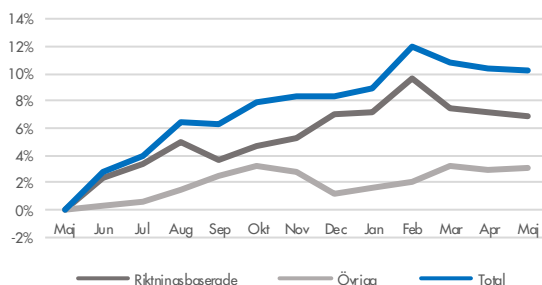
## Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

	Maj	12m	2020
Räntor	-0.57%	11.23%	5.60%
Valutor	-0.22%	-1.31%	0.09%
Aktier	0.21%	-4.00%	-8.33%
Metaller	0.40%	4.14%	4.14%

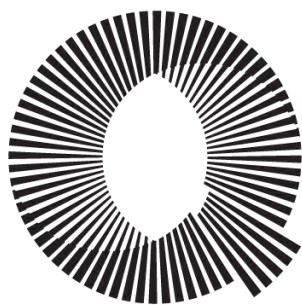
## Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	305%	60%
Aktier	43%	-28%
Metaller	13%	-15%

## Avkastning (brutto) - total och per strategityp



1) Handel med metaller inleddes i februari 2020



OQAM

Månadsrapport ia - D

**Maj 2020**

---

### Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 maj

Aktier (utvecklade länder)	46%
- varav nordiskt fokus	3%
Aktier (utvecklingsländer)	-3%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	131%
Valutor vs. USD	-46%
Valutor vs. EUR	13%
Metaller	8%

### 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>	0.62	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62							

---

## 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.