

OQAM

Månadsrapport ia - A November 2019

Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ under november. De globala aktiemarknaderna steg på förnyat hopp om ett handelsavtal mellan USA och Kina. Svenska aktier gick däremot åt motsatt håll och avkastningen var svagt negativ även för dessa. Globala räntor slutade månaden något högre efter att den första veckans kraftiga ökning på runt 20 räntepunkter reverserat under den senare delen av månaden. Osäkerheten i marknaden ökade i slutet av månaden på grund av minskade förhoppningar om framgång i handelssamtalen mellan USA och Kina, då USA officiellt ställde sig bakom protesterna i Hong Kong. Aktierelaterade strategier bidrog positivt till avkastningen i ia. Investeringarna i enskilda nordiska aktier bidrog positivt både i relativa och absoluta tal. De kortsiktiga handelsstrategierna hade emellertid en mer utmanande månad. Ränterelaterade strategier bidrog även dessa negativt till resultatet i ia. Den initiala ränteökningen var gynnsam men den senare delen av månaden var betydligt mer utmanande då våra ränteneutrala modeller, relativvärdesmodeller och trendmodeller samtliga var fortsatt positionerade för stigande räntor. Valutarelaterade strategier hade endast en mindre påverkan på det totala resultatet, vilket delvis kan förklaras med att volatiliteten i vissa valutapar var på historiskt låga nivåer.

Avkastning

	Nov	2019
ia	-0.14%	2.75%

Value At Risk, 20dagers 99%

Max	10.84%
Min	4.44%
Average	7.05%
Per 29 nov	8.56%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Nov	2019
Riktningbaserade	0.58%	1.17%
Övriga	-0.30%	2.42%

Månadens vinnare

EURO OAT
S&P 500
SimCorp A/S
FTSE MIB
Veidekke ASA

Månadens förlorare

US Treasury Note, 10yr
GBP/USD
FTSE 100
US Treasury Note, 2yr
Nasdaq

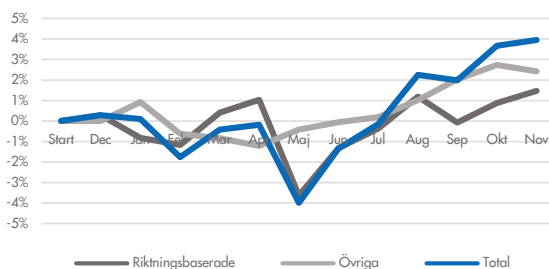
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

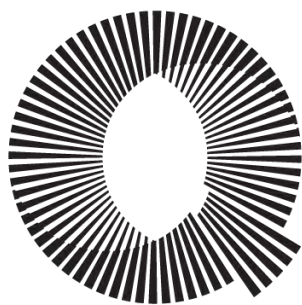
	Nov	2019
Räntor	-0.35%	5.45%
Valutor	-0.07%	-3.14%
Aktier	0.69%	1.33%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	65%	-152%
Aktier	75%	49%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - A November 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 nov

Aktier (utvecklade länder)	62%
- varav nordiskt fokus	35%
Aktier (utvecklingsländer)	2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-70%
Valutor vs. USD	55%
Valutor vs. EUR	-46%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	0.22												0.22
2019	2.75	-0.17	-1.82	1.40	0.49	-3.70	2.64	1.26	2.14	-0.50	1.30	-0.14	

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)

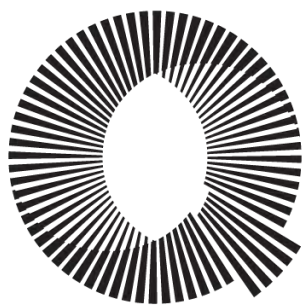
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 November 2019

Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ under november. De globala aktiemarknaderna steg på förnyat hopp om ett handelsavtal mellan USA och Kina. Svenska aktier gick däremot åt motsatt håll och avkastningen var svagt negativ även för dessa. Globala räntor slutade månaden något högre efter att den första veckans kraftiga ökning på runt 20 räntepunkter reverserat under den senare delen av månaden. Osäkerheten i marknaden ökade i slutet av månaden på grund av minskade förhoppningar om framgång i handelssamtalen mellan USA och Kina, då USA officiellt ställde sig bakom protesterna i Hong Kong. Aktierelaterade strategier bidrog positivt till avkastningen i ia. Investeringarna i enskilda nordiska aktier bidrog positivt både i relativa och absoluta tal. De kortsiktiga handelsstrategierna hade emellertid en mer utmanande månad. Ränterelaterade strategier bidrog även dessa negativt till resultatet i ia. Den initiala ränteökningen var gynnsam men den senare delen av månaden var betydligt mer utmanande då våra ränteneutrala modeller, relativvärdesmodeller och trendmodeller samtliga var fortsatt positionerade för stigande räntor. Valutarelaterade strategier hade endast en mindre påverkan på det totala resultatet, vilket delvis kan förklaras med att volatiliteten i vissa valutapar var på historiskt låga nivåer.

Avkastning

	Nov	2019
ia	-0.14%	3.89%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	10.84%
Min	4.44%
Average	7.05%
Per 29 nov	8.56%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Nov	2019
Riktningbaserade	0.58%	2.82%
Övriga	-0.30%	2.48%

Månadens vinnare

EURO OAT
S&P 500
SimCorp A/S
FTSE MIB
Veidekke ASA

Månadens förlorare

US Treasury Note, 10yr
GBP/USD
FTSE 100
US Treasury Note, 2yr
Nasdaq

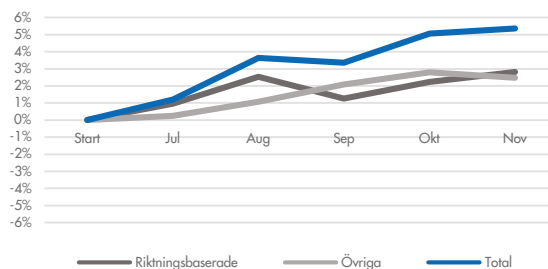
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

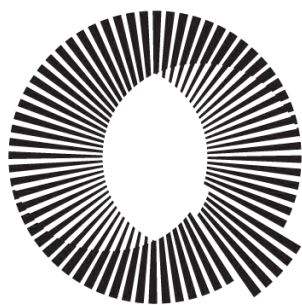
	Nov	2019
Räntor	-0.35%	1.69%
Valutor	-0.07%	1.11%
Aktier	0.69%	2.43%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	65%	-152%
Aktier	75%	49%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - B November 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 nov

Aktier (utvecklade länder)	62%
- varav nordiskt fokus	35%
Aktier (utvecklingsländer)	2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-70%
Valutor vs. USD	55%
Valutor vs. EUR	-46%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	3.89							1.07	2.13	-0.50	1.30	-0.14	

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: 100 kronor

Fast arvode: 1 % per år

Prestationsbaserat arvode: 15 % över tröskelränta (high watermark)

Utdelning: 3 % per år

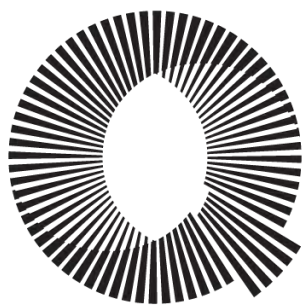
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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.



OQAM

Månadsrapport ia - D November 2019

Kommentar

Avkastningen för ia var svagt negativ under november. De globala aktiemarknaderna steg på förnyat hopp om ett handelsavtal mellan USA och Kina. Svenska aktier gick däremot åt motsatt håll och avkastningen var svagt negativ även för dessa. Globala räntor slutade månaden något högre efter att den första veckans kraftiga ökning på runt 20 räntepunkter reverserat under den senare delen av månaden. Osäkerheten i marknaden ökade i slutet av månaden på grund av minskade förhoppningar om framgång i handelssamtalen mellan USA och Kina, då USA officiellt ställde sig bakom protesterna i Hong Kong. Aktierelaterade strategier bidrog positivt till avkastningen i ia. Investeringarna i enskilda nordiska aktier bidrog positivt både i relativa och absoluta tal. De kortsiktiga handelsstrategierna hade emellertid en mer utmanande månad. Ränterelaterade strategier bidrog även dessa negativt till resultatet i ia. Den initiala ränteökningen var gynnsam men den senare delen av månaden var betydligt mer utmanande då våra ränteneutrala modeller, relativvärdesmodeller och trendmodeller samtliga var fortsatt positionerade för stigande räntor. Valutarelaterade strategier hade endast en mindre påverkan på det totala resultatet, vilket delvis kan förklaras med att volatiliteten i vissa valutapar var på historiskt låga nivåer.

Avkastning

	Nov	2019
ia	-0.19%	3.92%

Value At Risk, 20dagars 99%

Max	10.84%
Min	4.44%
Average	7.05%
Per 29 nov	8.56%

Avkastning per strategityp (brutto)

	Nov	2019
Riktningbaserade	0.58%	2.66%
Övriga	-0.30%	3.05%

Månadens vinnare

EURO OAT
S&P 500
SimCorp A/S
FTSE MIB
Veidekke ASA

Månadens förlorare

US Treasury Note, 10yr
GBP/USD
FTSE 100
US Treasury Note, 2yr
Nasdaq

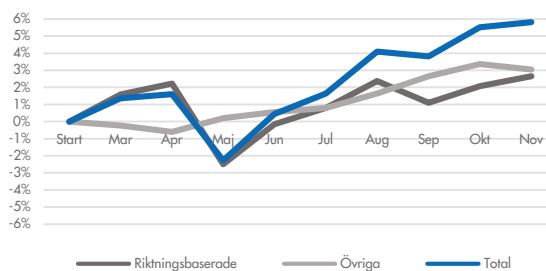
Avkastning per tillgångsklass (brutto)

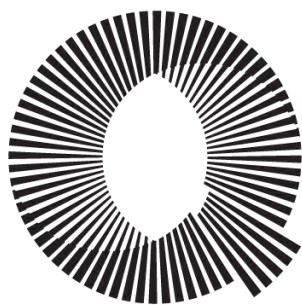
	Nov	2019
Räntor	-0.35%	6.21%
Valutor	-0.07%	-1.58%
Aktier	0.69%	1.09%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	65%	-152%
Aktier	75%	49%

Avkastning (brutto) - total och per strategityp





OQAM

Månadsrapport ia - D November 2019

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 29 nov

Aktier (utvecklade länder)	62%
- varav nordiskt fokus	35%
Aktier (utvecklingsländer)	2%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-70%
Valutor vs. USD	55%
Valutor vs. EUR	-46%

Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	3.92			1.09	0.36	-3.74	2.60	1.22	1.98	-0.55	1.23	-0.19	

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.