

OQAM

## Månadsrapport ia - A November 2020

### Kommentar

Avkastningen för ia var betydande positiv i november. Till dagens datum, med snart två års historik, summerades månadsavkastningen till den näst bästa som levererats. De aktierelaterade strategierna var en starkt bidragande faktor till det positiva resultatet. Nya aktiealgoritmer, som implementerades under oktober, hade en väldigt gynnsam period i början på månaden. Algoritmerna som bland annat utvecklats med hjälp av stora mängder data och maskininlärning tog långa positioner i ett antal europeiska aktieindex då de bedömde möjligheterna för uppgång som särskilt fördelaktiga. Positionerna togs tidigt under rekylen på världens börser i början av november. Vinsterna från dessa positioner översteg med råge de förluster som många av de mer långsiktiga modellerna uppvisade då de i början av månaden hade negativ exponering till europeiska aktier. Just tillgångsklassen aktier var särskilt intressant under november, inte minst då världens börser studsade tillbaka med full kraft från nedgångarna under andra halvan av oktober. Det positiva klimatet för aktier drevs delvis av nyheter om annalkande vaccin med hög effektivitet men även av klarhet rörande valet i USA. I uppgången skedde stora omallokeringar mellan olika aktiestrategier. Exempelvis uppvisade momentumaktier (aktier med stark positiv trend primärt det sista året) ett av sina största tvådagarsstapp någonsin mot så kallade värdeaktier. Även räntor och råvaror påverkades i stor utsträckning av nämnda nyheter. Amerikanska räntor steg tillfälligt och ädelmetaller fortsatte sin nedåtgående trend. Tillgångsallokeringsstrategierna i ia, vilka i sin natur är mer långsiktiga, behöll sin breda positiva aktieexponering trots negativ utveckling under oktober. Dessa bidrog därför starkt positivt till resultatet i november. Detta trots att exponeringar mot ädelmetaller drog ner resultatet något. Investeringarna i enskilda aktier, som nästan är fullt ut marknadsneutrala, hade en utmanande månad. De kortsiktiga handelsmodellerna var särskilt framgångsrika i ädelmetaller där vinster uppstod då algoritmerna tagit positioner för fallande priser. Den kortsiktiga handeln i valutor och räntor var utmanande. Förluster uppstod primärt när positionering för en starkare amerikansk dollar ej föll väl ut. Makrorelaterade valutastrategier bidrog svagt negativt. Även handel relaterat till tillgångsklassen volatilitet bidrog negativt. Våra modeller i det vi kallar ia Lab bidrog återigen positivt. En av algoritmerna som uppvisat en lovande trend under en längre tid, den så kallade Twitter-algoritmen, kommer nu börja fasa in i huvudprogrammet.

### Avkastning

	Nov	12m	2020
ia	3.66%	10.73%	10.92%

### Value At Risk, 1 dag 95%<sup>2)</sup>

Max	2.50%
Min	0.56%
Average	1.46%
Per 30 Nov	1.15%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Nov	12m	2020
Riktningbaserade	4.13%	11.16%	9.31%
Övriga	-0.03%	3.12%	4.83%

### Månadens vinnare

FTSE 100  
Nikkei  
Gold  
Russell 2000  
DAX

### Månadens förlorare

Eurostoxx 600  
AUD/USD  
CAD/USD  
US Treasury Long Bond  
EUR/USD

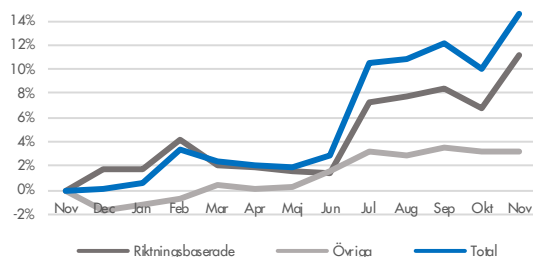
### Avkastning per tillgångsklass (brutto)<sup>1)</sup>

	Nov	12m	2020
Räntor	-0.41%	5.83%	5.83%
Valutor	-1.04%	0.11%	1.75%
Aktier	4.46%	-2.32%	-3.92%
Metaller	1.19%	10.70%	10.70%
Volatilitet	-0.10%	-0.30%	-0.30%

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

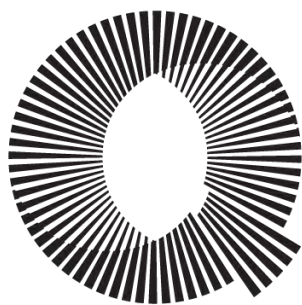
	Max	Min
Räntor	12%	-129%
Aktier	99%	22%
Metaller	17%	-35%
Volatilitet	0%	-2%

### 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 - A November 2020

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

Aktier (utvecklade länder)	28%
- varav nordiskt fokus	16%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-4%
Valutor vs. USD	-19%
Valutor vs. EUR	-6%
Metaller	-4%
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>	10.92	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06	0.89	-1.99	3.66	

### 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)

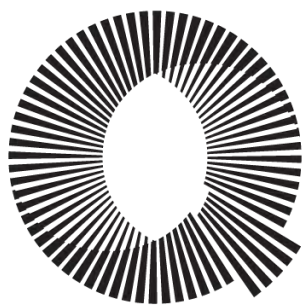
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 noterade aktier eller modellprissatta instrument för vilka inga branschstandardiserade mjukvarumodeller är tillgängliga, t.ex. komplexa, strukturerade, skräddarsydda kontrakt.



OQAM

## Månadsrapport ia - B November 2020

### Kommentar

Avkastningen för ia var betydande positiv i november. Till dagens datum, med snart två års historik, summerades månadsavkastningen till den näst bästa som levererats. De aktierelaterade strategierna var en starkt bidragande faktor till det positiva resultatet. Nya aktiealgoritmer, som implementerades under oktober, hade en väldigt gynnsam period i början på månaden. Algoritmerna som bland annat utvecklats med hjälp av stora mängder data och maskininlärning tog långa positioner i ett antal europeiska aktieindex då de bedömde möjligheterna för uppgång som särskilt fördelaktiga. Positionerna togs tidigt under rekylen på världens börser i början av november. Vinsterna från dessa positioner översteg med råge de förluster som många av de mer långsiktiga modellerna uppvisade då de i början av månaden hade negativ exponering till europeiska aktier. Just tillgångsklassen aktier var särskilt intressant under november, inte minst då världens börser studsade tillbaka med full kraft från nedgångarna under andra halvan av oktober. Det positiva klimatet för aktier drevs delvis av nyheter om annalkande vaccin med hög effektivitet men även av klarhet rörande valet i USA. I uppgången skedde stora omallokeringar mellan olika aktiestrategier. Exempelvis uppvisade momentumaktier (aktier med stark positiv trend primärt det sista året) ett av sina största tvådagarsstapp någonsin mot så kallade värdeaktier. Även räntor och råvaror påverkades i stor utsträckning av nämnda nyheter. Amerikanska räntor steg tillfälligt och ädelmetaller fortsatte sin nedåtgående trend. Tillgångsallokeringsstrategierna i ia, vilka i sin natur är mer långsiktiga, behöll sin breda positiva aktieexponering trots negativ utveckling under oktober. Dessa bidrog därför starkt positivt till resultatet i november. Detta trots att exponeringar mot ädelmetaller drog ner resultatet något. Investeringarna i enskilda aktier, som nästan är fullt ut marknadsneutrala, hade en utmanande månad. De kortsiktiga handelsmodellerna var särskilt framgångsrika i ädelmetaller där vinster uppstod då algoritmerna tagit positioner för fallande priser. Den kortsiktiga handeln i valutor och räntor var utmanande. Förluster uppstod primärt när positionering för en starkare amerikansk dollar ej föll väl ut. Makrorelaterade valutastrategier bidrog svagt negativt. Även handel relaterat till tillgångsklassen volatilitet bidrog negativt. Våra modeller i det vi kallar ia Lab bidrog återigen positivt. En av algoritmerna som uppvisat en lovande trend under en längre tid, den så kallade Twitter-algoritmen, kommer nu börja fasa in i huvudprogrammet.

### Avkastning

	Nov	12m	2020
ia	3.66%	10.73%	10.92%

### Value At Risk, 1 dag 95%<sup>2)</sup>

Max	2.50%
Min	0.56%
Average	1.46%
Per 30 Nov	1.15%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Nov	12m	2020
Riktningbaserade	4.13%	11.16%	9.31%
Övriga	-0.03%	3.12%	4.83%

### Månadens vinnare

FTSE 100  
Nikkei  
Gold  
Russell 2000  
DAX

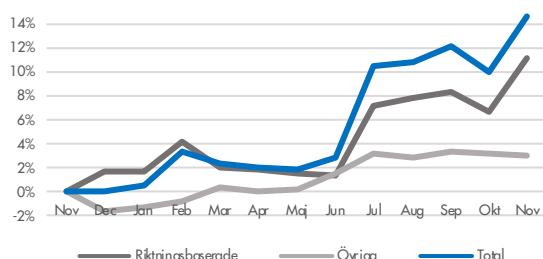
### Månadens förlorare

Eurostoxx 600  
AUD/USD  
CAD/USD  
US Treasury Long Bond  
EUR/USD

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

	Nov	12m	2020
Räntor	-0.41%	5.83%	5.83%
Valutor	-1.04%	0.11%	1.75%
Aktier	4.46%	-2.32%	-3.92%
Metaller	1.19%	10.70%	10.70%
Volatilitet	-0.10%	-0.30%	-0.30%

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

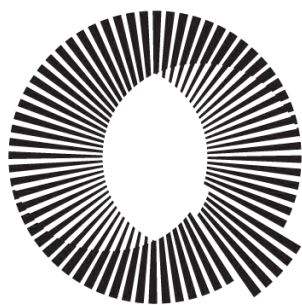


### Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	12%	-129%
Aktier	99%	22%
Metaller	17%	-35%
Volatilitet	0%	-2%

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 November 2020

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

Aktier (utvecklade länder)	28%
- varav nordiskt fokus	16%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-4%
Valutor vs. USD	-19%
Valutor vs. EUR	-6%
Metaller	-4%
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>	10.92	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06	0.89	-1.99	3.66	

## 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

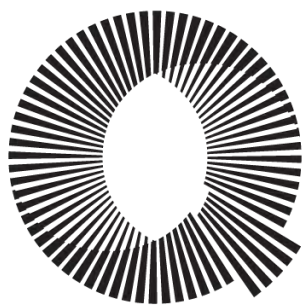
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

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 November 2020

### Kommentar

Avkastningen för ia var betydande positiv i november. Till dagens datum, med snart två års historik, summerades månadsavkastningen till den näst bästa som levererats. De aktierelaterade strategierna var en starkt bidragande faktor till det positiva resultatet. Nya aktiealgoritmer, som implementerades under oktober, hade en väldigt gynnsam period i början på månaden. Algoritmerna som bland annat utvecklats med hjälp av stora mängder data och maskininlärning tog långa positioner i ett antal europeiska aktieindex då de bedömde möjligheterna för uppgång som särskilt fördelaktiga. Positionerna togs tidigt under rekylen på världens börser i början av november. Vinsterna från dessa positioner översteg med råge de förluster som många av de mer långsiktiga modellerna uppvisade då de i början av månaden hade negativ exponering till europeiska aktier. Just tillgångsklassen aktier var särskilt intressant under november, inte minst då världens börser studsade tillbaka med full kraft från nedgångarna under andra halvan av oktober. Det positiva klimatet för aktier drevs delvis av nyheter om annalkande vaccin med hög effektivitet men även av klarhet rörande valet i USA. I uppgången skedde stora omallokeringar mellan olika aktiestrategier. Exempelvis uppvisade momentumaktier (aktier med stark positiv trend primärt det sista året) ett av sina största tvådagarsstopp någonsin mot så kallade värdeaktier. Även räntor och råvaror påverkades i stor utsträckning av nämnda nyheter. Amerikanska räntor steg tillfälligt och ädelmetaller fortsatte sin nedåtgående trend. Tillgångsallokeringsstrategierna i ia, vilka i sin natur är mer långsiktiga, behöll sin breda positiva aktieexponering trots negativ utveckling under oktober. Dessa bidrog därför starkt positivt till resultatet i november. Detta trots att exponeringar mot ädelmetaller drog ner resultatet något. Investeringarna i enskilda aktier, som nästan är fullt ut marknadsneutrala, hade en utmanande månad. De kortsiktiga handelsmodellerna var särskilt framgångsrika i ädelmetaller där vinster uppstod då algoritmerna tagit positioner för fallande priser. Den kortsiktiga handeln i valutor och räntor var utmanande. Förluster uppstod primärt när positionering för en starkare amerikansk dollar ej föll väl ut. Makrorelaterade valutastrategier bidrog svagt negativt. Även handel relaterat till tillgångsklassen volatilitet bidrog negativt. Våra modeller i det vi kallar ia Lab bidrog återigen positivt. En av algoritmerna som uppvisat en lovande trend under en längre tid, den så kallade Twitter-algoritmen, kommer nu börja fasa in i huvudprogrammet.

### Avkastning

	Nov	12m	2020
ia	3.54%	9.65%	9.89%

### Value At Risk, 1 dag 95%<sup>2)</sup>

Max	2.50%
Min	0.56%
Average	1.46%
Per 30 Nov	1.15%

### Avkastning per strategityp (brutto)

	Nov	12m	2020
Riktningbaserade	4.13%	11.16%	9.31%
Övriga	-0.03%	3.12%	4.83%

### Månadens vinnare

FTSE 100  
Nikkei  
Gold  
Russell 2000  
DAX

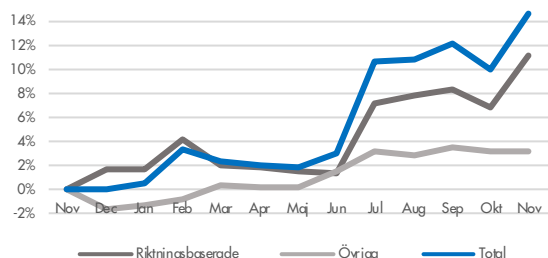
### Månadens förlorare

Eurostoxx 600  
AUD/USD  
CAD/USD  
US Treasury Long Bond  
EUR/USD

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

	Nov	12m	2020
Räntor	-0.41%	5.83%	5.83%
Valutor	-1.04%	0.11%	1.75%
Aktier	4.46%	-2.32%	-3.92%
Metaller	1.19%	10.70%	10.70%
Volatilitet	-0.10%	-0.30%	-0.30%

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

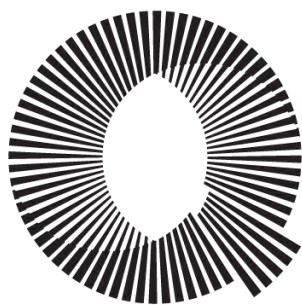


### Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	12%	-129%
Aktier	99%	22%
Metaller	17%	-35%
Volatilitet	0%	-2%

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 November 2020

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

Aktier (utvecklade länder)	28%
- varav nordiskt fokus	16%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-4%
Valutor vs. USD	-19%
Valutor vs. EUR	-6%
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	9.89	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62	0.85	5.87	0.03	0.81	-2.03	3.54	

## 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.