

O Q A M

Månadsrapport ia - A

Februari 2021

Kommentar

Avkastningen för ia var betydande positiv i februari. Det allmänna risksentimentet fick sig en törn under den senare delen av månaden då stigande räntor skapade viss oro på de globala aktiemarknaderna. Det var primärt aktieindex med fokus på techbolag och utvecklingsländer som påverkades negativt. Banktunga index hade istället en gynnsam utveckling. Fortsatt tilltro till en stark global återhämtning förstärkte redan befintliga trender i en rad konjunkturkänsliga råvaror som till exempel olja och koppar. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var relativt goda och merparten av de underliggande strategierna uppvisande vinst under månaden. Aktiviteten var fortsatt relativt hög både på lång- och kortsidan i de flesta av de tillgångar som handlas. De största positiva resultatbidragen kom från de aktierelaterade strategierna. Tillgångsallokeringsmodellerna hade en särskilt gynnsam utveckling bland annat på grund av dess exponering mot europeiska bankaktier, vars breda index gick upp cirka 19 % under månaden. Resultatet från den kortsiktiga handeln var blandat sett till aktier. Exponering mot Nasdaq bidrog starkt positivt på både lång- och kortsidan medan korta positioner i ett antal andra aktieindex bidrog med många små förluster. De ränterelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet trots stigande räntor. Stimulativa centralbanker, vilka samtidigt aktivt verkar för att dämpa volatiliteten, medför typiskt färre möjligheter för algoritmerna i räntor. I februari var det primärt algoritmerna tillhörande trendföljande strategier som gynnades av positioner för ökande räntor. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet. De valutarelaterade strategierna bidrog svagt positivt till månadens resultat. Resultatet i dessa uppstod främst på grund av en förstärkning av dollarn mot ett antal andra valutor i den senare delen av månaden. Positioner i råvaror hade ingen direkt påverkan på månadens resultat.

Avkastning

	ia
Feb	3.39%
2021	-0.13%
12 m	7.96%
Sedan start	14.13%
Genomsnittlig årsavkastning	6.05%
Bästa månad	6.18%
Sämsta månad	-3.70%
Bästa rullande 12 m	11.17%
Sämsta rullande 12 m	2.57%
Genomsnittlig månadsavkastning	0.51%

Risk

	ia
Volatilitet	7.13%
Största ackumulerade värdefall	-3.83%
Downside risk	4.29%

Nyckeltal

	ia
Sharpe	0.86
Sortino	1.43
Månader med positiv avkastning %	59.26%
Rullande 12 m med positiv avkastning	100.00%

Månadens vinnare

Nasdaq
Eurostoxx Banks
AUD/USD
Gold
US Treasury Note, 5yr

Månadens förlorare

DAX
Silver
Eurostoxx 50
JPY/USD
Eurostoxx 600

Avkastning per tillgångsklass (brutto)

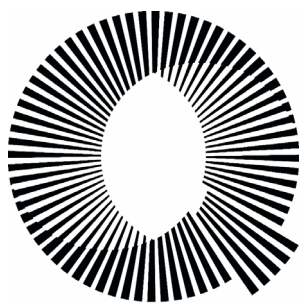
	Feb	12 m	2021
Räntor	1.31%	2.77%	1.12%
Valutor	0.28%	-0.39%	-1.50%
Aktier	1.97%	-0.89%	0.65%
Metaller	-0.01%	9.97%	-0.04%
Volatilitet	0.00%	-0.30%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	-11%	-88%
Aktier	65%	-39%
Metaller	21%	-41%
Volatilitet	0%	0%

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 26 feb

Aktier (utvecklade länder)	30%
- varav nordiskt fokus	17%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-38%
Valutor vs. USD	27%
Valutor vs. EUR	9%
Metaller	-3%
Volatilitet	0%



OQAM

Månadsrapport ia - A

Februari 2021

Value At Risk (VaR), 1 dag 95%

Max	1.68%
Min	0.65%
Average	1.12%
Per 26 feb	0.65%

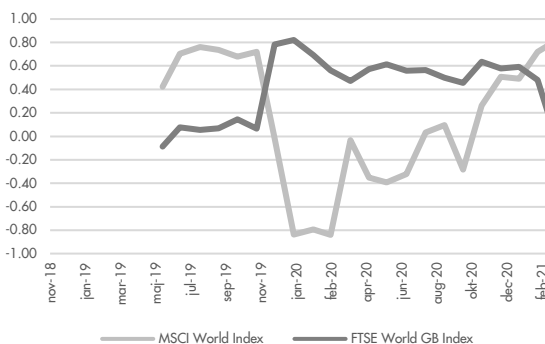
VaR, per tillgångsklass 26 feb

Räntor	0.58%
Valutor	0.63%
Aktier	1.72%
Metaller	0.07%
Volatilitet	0.00%

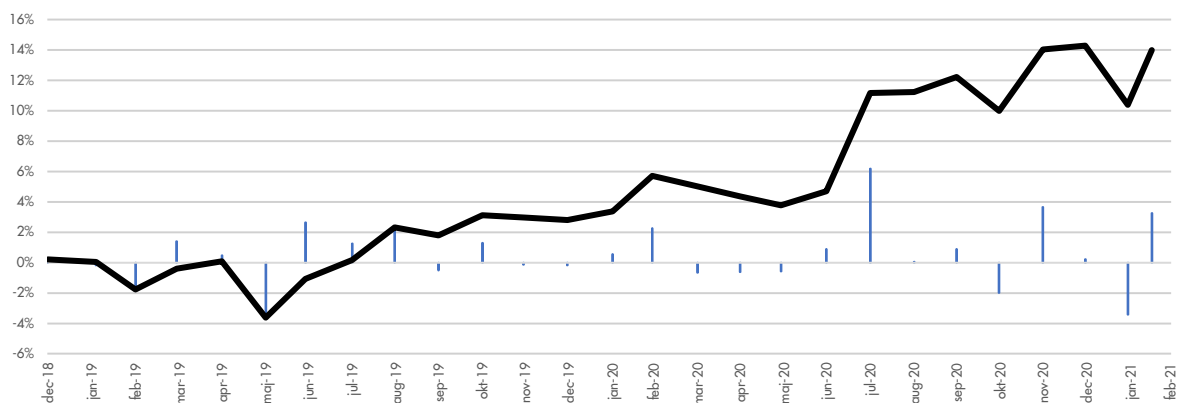
Korrelation

	ia
MSCI World Net Total Return Index	0.25
FTSE World Government Bond Index	0.15

Rullande 6 m korrelation - ia

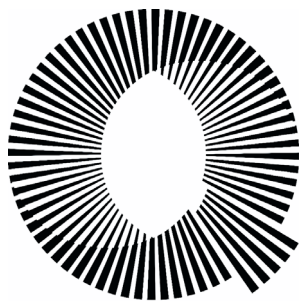


Avkastning ia



Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2018	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	11.17	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	6.18	0.06	0.89	-1.99	3.66	0.23
2021	-0.13	-3.41	3.39										



O Q A M

Månadsrapport ia - A

Februari 2021

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 andra tillgångsklasser vara dynamisk och låg.
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska då bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter för våra kunder.

Strategi: Multi-strategi systematisk

Metodik: Allokering till en diversifierad mängd egenutvecklade kvantitativa modeller som handlar likvida instrument

Förvaltare: OQAM AB, oqam.se, är det värdepappersbolag som ansvarar för förvaltningen av fonden. All administration inkluderat köp och säljorder sköts av fondbolaget FCG Fonder AB, 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, oqam.se/investera.

Minimiinvestering: 1 000 000 kronor

Fast arvode: 0.5 % per år

Prestationsbaserat arvode: 15 % över tröskelränta (high watermark)

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

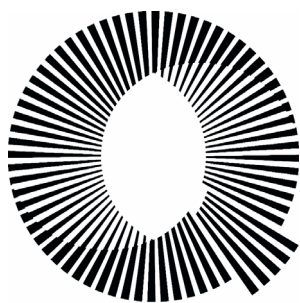
Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Startdag: 12 december 2018

Viktig information

ia är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material syftar endast till att illustrera vissa historiska resultat och risker och garanterar inte på något sätt ett visst utfall. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Varken OQAM AB eller FCG Fonder AB ansvarar för direkt eller indirekt skada som grundar sig på användandet av materialet. Detta material utgör inte investeringsrådgivning och ska inte uppfattas som ett erbjudande eller en uppmaning om att köpa eller sälja fondandelar. En investerare som överväger att investera i fonden bör noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation, informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna samt senast publicerade årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa dokument finns tillgängliga på oqam.se. Avkastningen är inte justerad för inflation. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som en fond med medelhög risk. Fonden har inga investeringar i svårvärderade 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 eller skraddarsydd kontrakt.

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 SÅKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA KAPITALET.



OQAM

Månadsrapport ia - B

Februari 2021

Kommentar

Avkastningen för ia var betydande positiv i februari. Det allmänna risksentimentet fick sig en törn under den senare delen av månaden då stigande räntor skapade viss oro på de globala aktiemarknaderna. Det var primärt aktieindex med fokus på techbolag och utvecklingsländer som påverkades negativt. Banktunga index hade istället en gynnsam utveckling. Fortsatt tilltro till en stark global återhämtning förstärkte redan befintliga trender i en rad konjunkturkänsliga råvaror som till exempel olja och koppar. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var relativt goda och merparten av de underliggande strategierna uppvisande vinst under månaden. Aktiviteten var fortsatt relativt hög både på lång- och kortsidan i de flesta av de tillgångar som handlas. De största positiva resultatbidragen kom från de aktierelaterade strategierna. Tillgångsallokeringsmodellerna hade en särskilt gynnsam utveckling bland annat på grund av dess exponering mot europeiska bankaktier, vars breda index gick upp cirka 19 % under månaden. Resultatet från den kortsiktiga handeln var blandat sett till aktier. Exponering mot Nasdaq bidrog starkt positivt på både lång- och kortsidan medan korta positioner i ett antal andra aktieindex bidrog med många små förluster. De ränterelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet trots stigande räntor. Stimulativa centralbanker, vilka samtidigt aktivt verkar för att dämpa volatiliteten, medför typiskt färre möjligheter för algoritmerna i räntor. I februari var det primärt algoritmerna tillhörande trendföljande strategier som gynnades av positioner för ökande räntor. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet. De valutarelaterade strategierna bidrog svagt positivt till månadens resultat. Resultatet i dessa uppstod främst på grund av en förstärkning av dollarn mot ett antal andra valutor i den senare delen av månaden. Positioner i råvaror hade ingen direkt påverkan på månadens resultat.

Avkastning

	ia
Feb	3.39%
2021	-0.13%
12 m	7.96%
Sedan start	15.15%
Genomsnittlig årsavkastning	8.83%
Bästa månad	6.18%
Sämsta månad	-3.41%
Bästa rullande 12 m	11.17%
Sämsta rullande 12 m	5.62%
Genomsnittlig månadsavkastning	0.69%

Risk

	ia
Volatilitet	6.95%
Största ackumulerade värdefall	-3.41%
Downside risk	3.65%

Nyckeltal

	ia
Sharpe	1.20
Sortino	2.28
Månader med positiv avkastning %	57.14%
Rullande 12 m med positiv avkastning	100.00%

Månadens vinnare

Nasdaq
Eurostoxx Banks
AUD/USD
Gold
US Treasury Note, 5yr

Månadens förlorare

DAX
Silver
Eurostoxx 50
JPY/USD
Eurostoxx 600

Avkastning per tillgångsklass (brutto)

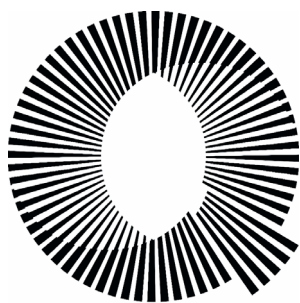
	Feb	12 m	2021
Räntor	1.31%	2.77%	1.12%
Valutor	0.28%	-0.39%	-1.50%
Aktier	1.97%	-0.89%	0.65%
Metaller	-0.01%	9.97%	-0.04%
Volatilitet	0.00%	-0.30%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	-11%	-88%
Aktier	65%	-39%
Metaller	21%	-41%
Volatilitet	0%	0%

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 26 feb

Aktier (utvecklade länder)	30%
- varav nordiskt fokus	17%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-38%
Valutor vs. USD	27%
Valutor vs. EUR	9%
Metaller	-3%
Volatilitet	0%



OQAM

Månadsrapport ia - B

Februari 2021

Value At Risk (VaR), 1 dag 95%

Max	1.68%
Min	0.65%
Average	1.12%
Per 26 feb	0.65%

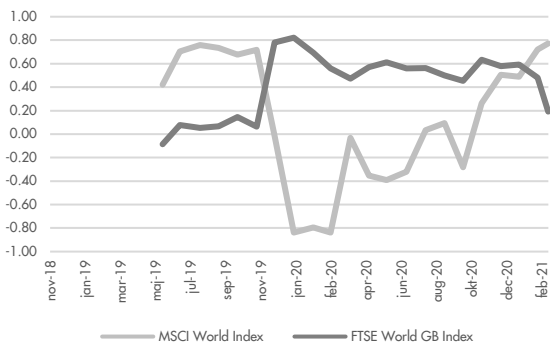
VaR, per tillgångsklass 26 feb

Räntor	0.58%
Valutor	0.63%
Aktier	1.72%
Metaller	0.07%
Volatilitet	0.00%

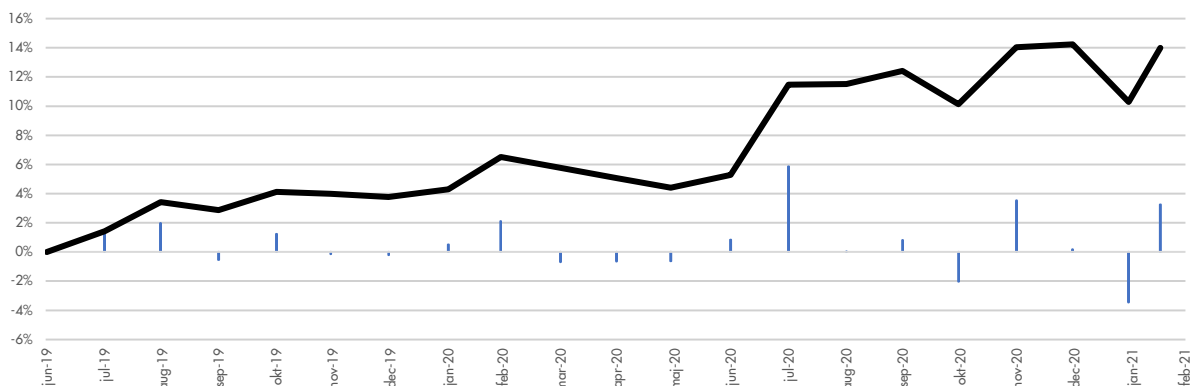
Korrelation

	ia
MSCI World Net Total Return Index	0.17
FTSE World Government Bond Index	0.21

Rullande 6 m korrelation - ia

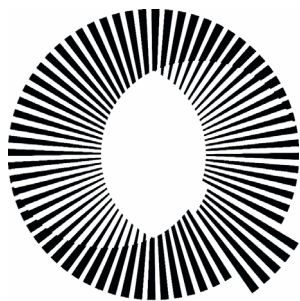


Avkastning ia



Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	3.71												
2020	11.17	0.55	2.28	-0.66	-0.62	-0.58	0.89	1.07	2.13	-0.50	1.30	-0.14	-0.17
2021	-0.13	-3.41	3.39										



O Q A M

Månadsrapport ia - B

Februari 2021

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 andra tillgångsklasser vara dynamisk och låg.
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska då bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter för våra kunder.

Strategi: Multi-strategi systematisk

Metodik: Allokering till en diversifierad mängd egenutvecklade kvantitativa modeller som handlar likvida instrument

Förvaltare: OQAM AB, www.oqam.se, är det värdepappersbolag som ansvarar för förvaltningen av fonden. All administration inkluderat köp och säljorder sköts av fondbolaget FCG Fonder AB, 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, www.oqam.se/investera.

Minimiinvestering: 1 000 000 kronor

Fast arvode: 0.5 % per år

Utdelning: 3-5 % per år

Prestationsbaserat arvode: 15 % över tröskelränta (high watermark)

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

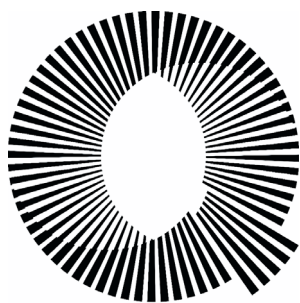
Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Startdag: 30 juni 2019

Viktig information

ia är en specialfond enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material syftar endast till att illustrera vissa historiska resultat och risker och garanterar inte på något sätt ett visst utfall. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Varken OQAM AB eller FCG Fonder AB ansvarar för direkt eller indirekt skada som grundar sig på användandet av materialet. Detta material utgör inte investeringsrådgivning och ska inte uppfattas som ett erbjudande eller en uppmaning om att köpa eller sälja fondandelar. En investerare som överväger att investera i fonden bör noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation, informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna samt senast publicerade årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa dokument finns tillgängliga på oqam.se. Avkastningen är inte justerad för inflation. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som en fond med medelhög risk. Fonden har inga investeringar i svårvärderade 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 eller skraddarsyddade kontrakt.

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 SÅKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA KAPITALET.



O Q A M

Månadsrapport ia - D

Februari 2021

Kommentar

Avkastningen för ia var betydande positiv i februari. Det allmänna risksentimentet fick sig en törn under den senare delen av månaden då stigande räntor skapade viss oro på de globala aktiemarknaderna. Det var primärt aktieindex med fokus på techbolag och utvecklingsländer som påverkades negativt. Banktunga index hade istället en gynnsam utveckling. Fortsatt tilltro till en stark global återhämtning förstärkte redan befintliga trender i en rad konjunkturkänsliga råvaror som till exempel olja och koppar. Förutsättningarna för algoritmerna i ia var relativt goda och merparten av de underliggande strategierna uppvisande vinst under månaden. Aktiviteten var fortsatt relativt hög både på lång- och kortsidan i de flesta av de tillgångar som handlas. De största positiva resultatbidragen kom från de aktierelaterade strategierna. Tillgångsallokeringsmodellerna hade en särskilt gynnsam utveckling bland annat på grund av dess exponering mot europeiska bankaktier, vars breda index gick upp cirka 19 % under månaden. Resultatet från den kortsiktiga handeln var blandat sett till aktier. Exponering mot Nasdaq bidrog starkt positivt på både lång- och kortsidan medan korta positioner i ett antal andra aktieindex bidrog med många små förluster. De ränterelaterade strategierna bidrog positivt till resultatet trots stigande räntor. Stimulativa centralbanker, vilka samtidigt aktivt verkar för att dämpa volatiliteten, medför typiskt färre möjligheter för algoritmerna i räntor. I februari var det primärt algoritmerna tillhörande trendföljande strategier som gynnades av positioner för ökande räntor. Positionerna i tillgångsklassen volatilitet hade ingen påverkan på resultatet. De valutarelaterade strategierna bidrog svagt positivt till månadens resultat. Resultatet i dessa uppstod främst på grund av en förstärkning av dollarn mot ett antal andra valutor i den senare delen av månaden. Positioner i råvaror hade ingen direkt påverkan på månadens resultat.

Avkastning

	ia
Feb	3.35%
2021	-0.22%
12 m	7.02%
Sedan start	13.91%
Genomsnittlig årsavkastning	6.73%
Bästa månad	5.87%
Sämsta månad	-3.74%
Bästa rullande 12 m	10.09%
Sämsta rullande 12 m	3.49%
Genomsnittlig månadsavkastning	0.54%

Risk

	ia
Volatilitet	7.06%
Största ackumulerade värdefall	-3.74%
Downside risk	4.52%

Nyckeltal

	ia
Sharpe	0.92
Sortino	1.44
Månader med positiv avkastning %	60.00%
Rullande 12 m med positiv avkastning	100.00%

Månadens vinnare

Nasdaq
Eurostoxx Banks
AUD/USD
Gold
US Treasury Note, 5yr

Månadens förlorare

DAX
Silver
Eurostoxx 50
JPY/USD
Eurostoxx 600

Avkastning per tillgångsklass (brutto)

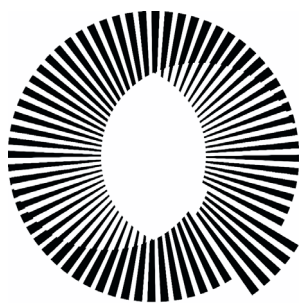
	Feb	12 m	2021
Räntor	1.31%	2.77%	1.12%
Valutor	0.28%	-0.39%	-1.50%
Aktier	1.97%	-0.89%	0.65%
Metaller	-0.01%	9.97%	-0.04%
Volatilitet	0.00%	-0.30%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Räntor	-11%	-88%
Aktier	65%	-39%
Metaller	21%	-41%
Volatilitet	0%	0%

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 26 feb

Aktier (utvecklade länder)	30%
- varav nordiskt fokus	17%
Aktier (utvecklingsländer)	5%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-38%
Valutor vs. USD	27%
Valutor vs. EUR	9%
Metaller	-3%
Volatilitet	0%



OQAM

Månadsrapport ia - D

Februari 2021

Value At Risk (VaR), 1 dag 95%

Max	1.68%
Min	0.65%
Average	1.12%
Per 26 feb	0.65%

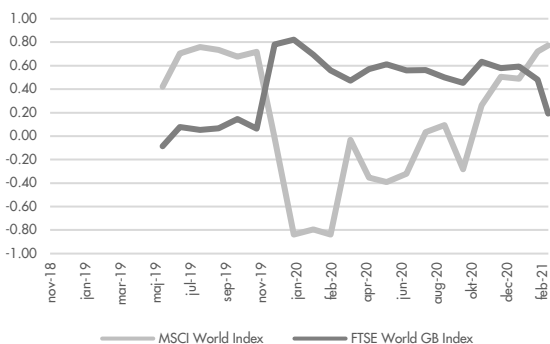
Korrelation

	ia
MSCI World Net Total Return Index	0.33
FTSE World Government Bond Index	0.22

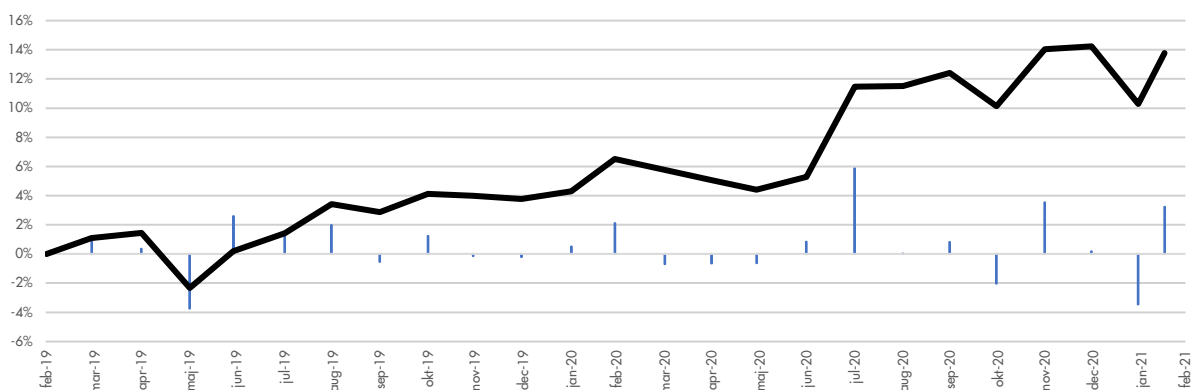
VaR, per tillgångsklass 26 feb

Räntor	0.58%
Valutor	0.63%
Aktier	1.72%
Metaller	0.07%
Volatilitet	0.00%

Rullande 6 m korrelation - ia

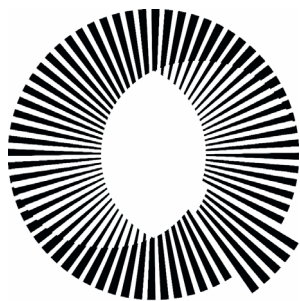


Avkastning ia



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	10.09	0.52	2.11	-0.70	-0.66	-0.62	0.85	5.87	0.03	0.81	-2.03	3.54	0.18
2021	-0.22	-3.45	3.35										



O Q A M

Månadsrapport ia - D

Februari 2021

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 andra tillgångsklasser vara dynamisk och låg.
- Bra avkastning i fallande marknader – dvs. ia ska då bidra med skydd och genom detta skapa möjligheter för våra kunder.

Strategi: Multi-strategi systematisk

Metodik: Allokering till en diversifierad mängd egenutvecklade kvantitativa modeller som handlar likvida instrument

Förvaltare: OQAM AB, www.oqam.se, är det värdepappersbolag som ansvarar för förvaltningen av fonden. All administration inkluderat köp och säljorder sköts av fondbolaget FCG Fonder AB, 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, 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 lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Detta material syftar endast till att illustrera vissa historiska resultat och risker och garanterar inte på något sätt ett visst utfall. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Varken OQAM AB eller FCG Fonder AB ansvarar för direkt eller indirekt skada som grundar sig på användandet av materialet. Detta material utgör inte investeringsrådgivning och ska inte uppfattas som ett erbjudande eller en uppmaning om att köpa eller sälja fondandelar. En investerare som överväger att investera i fonden bör noggrant läsa fondens faktablad, teckningsdokumentation, informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna samt senast publicerade årsberättelse och halvårsredogörelse. Dessa dokument finns tillgängliga på oqam.se. Avkastningen är inte justerad för inflation. Fonden är av AIF-förvaltaren klassificerad som en fond med medelhög risk. Fonden har inga investeringar i svårvärderade 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 eller skraddarsydd kontrakt.

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 SÅKERT ATT DU FÅR TILLBAKA HELA DET INSATTA KAPITALET.