

O Q A M

Månadsrapport ia - D

**Augusti 2021**

## Kommentar

Avkastningen för ia under augusti var svagt negativ efter en positiv avslutning på andra halvan av månaden, där de kortsiktiga handelsmodellerna såg ökad aktivitet. Resultatet i dessa modellers handel med valutor var särskilt gynnsamt då en stor bredd av dem korrekt predikerade en förstärkning av den amerikanska dollarn mot ett urval av andra valutor. Det var även hög aktivitet i den kortsiktiga handeln av terminer på aktieindex. Trots att det togs många små förluster i dessa modeller när ia positionerade sig för att kunna nyttja en eventuell nedgång, så stod den kortsiktiga handeln på totalen för det enskilt största positiva bidraget till månadens resultat. De aktierelaterade strategierna i ia uppvisade blandade resultat under månaden. På totalen summerades resultatet till svagt positivt efter en svag avslutning på månaden. Positiva resultat från primärt tillgångsallokeringsmodellerna översteg det negativa resultatet från den kortsiktiga handeln vilket, som nämndes ovan, uppstod i slutet av månaden. Modellerna som investerar i enskilda nordiska aktier bidrog positivt. Stigande global inflation medförde stigande räntor under augusti, men också en något mer återhållsam ton kring en eventuell normalisering av den amerikanska räntepolitiken vilket ledde till sidledes ränterörelser under den senare delen av månaden. Augusti var utmanande för den ränterelaterade handeln. I tillgångsallokeringsmodellerna var detta det största negativa bidraget, medan det hade en mer beskedlig påverkan i de trendföljande strategierna. Sett i backspeglarna var augusti ytterligare en intressant månad, där de globala centralbankerna gick en balansgång med sina massiva stimulanser. Ett antal amerikanska aktieindex handlades återigen till nya toppnoteringar. Detta samtidigt som det fanns tecken på en svagare global återhämtning, en ökad spridning av delvarianterna och optionsdrivna marknader vilket medförde, om än tillfälligt, snabbt stigande volatilitet och fallande aktiekurser i mitten av månaden. Flertalet indikatorer över positionering ger en tydlig bild av att många är till fullo investerade och relativt oförberedda på ett scenario där tillgångspriserna faller. Detta är typiskt en miljö som kan vara gynnsam för de kortsiktiga handelsmodellerna i ia.

## Avkastning

	ia
Aug	-0.33%
2021	-3.99%
12 m	-1.64%
Sedan start	9.60%
Genomsnittlig årsavkastning	3.74%
Bästa månad	5.87%
Sämsta månad	-3.74%
Bästa rullande 12 m	10.09%
Sämsta rullande 12 m	-1.64%
Genomsnittlig månadsavkastning	0.33%

## Avkastning per modelltyp

	Aug
Enskilda aktier	0.12%
Kortsiktiga	0.59%
Lab	-0.04%
Makro	-0.39%
Tillgångsallokering	-0.05%
Trendföljande	-0.38%

## Nyckeltal

	ia
Sharpe	0.57
Sortino	0.98
Månader med positiv avkastning %	53.33%
Rullande 12 m med positiv avkastning	89.47%

## Månadens vinnare

AUD/USD	US Treasury Note, 10yr
GBP/USD	US Treasury Note, 5yr
S&P 500	Nikkei
Gold	CAD/USD
Nasdaq	JPY/USD

## Månadens förlorare

## Avkastning per tillgångsklass (brutto)

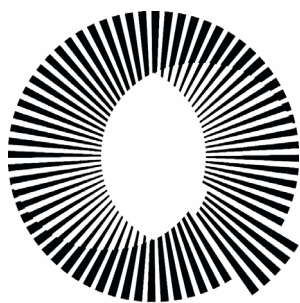
	Aug	12 m	2021
Aktier	0.10%	5.52%	2.26%
Råvaror	-0.21%	0.17%	-2.31%
Räntor	-0.80%	-1.97%	-0.30%
Valutor	0.75%	-2.35%	-2.28%
Volatilitet	0.00%	-0.11%	0.00%

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

	Max	Min
Aktier	62%	28%
Råvaror	22%	-15%
Räntor	91%	-1%
Volatilitet	0%	0%

## Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 31 aug

Aktier (utvecklade länder)	51%
- varav nordiskt fokus	17%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	38%
Valutor vs. USD	13%
Valutor vs. EUR	-8%
Råvaror	5%
Volatilitet	0%



OQAM

Månadsrapport ia - D

**Augusti 2021**

### Value At Risk (VaR), 1 dag 95%

Max	1.07%
Min	0.55%
Average	0.82%
Per 31 aug	0.72%

### VaR, per tillgångsklass 31 aug

Aktier	0.77%
Råvaror	0.06%
Räntor	0.19%
Valutor	0.28%
Volatilitet	0.00%

### Risk

	ia
Volatilitet	6.85%
Största ackumulerade värdefall	-3.99%
Downside risk	3.98%

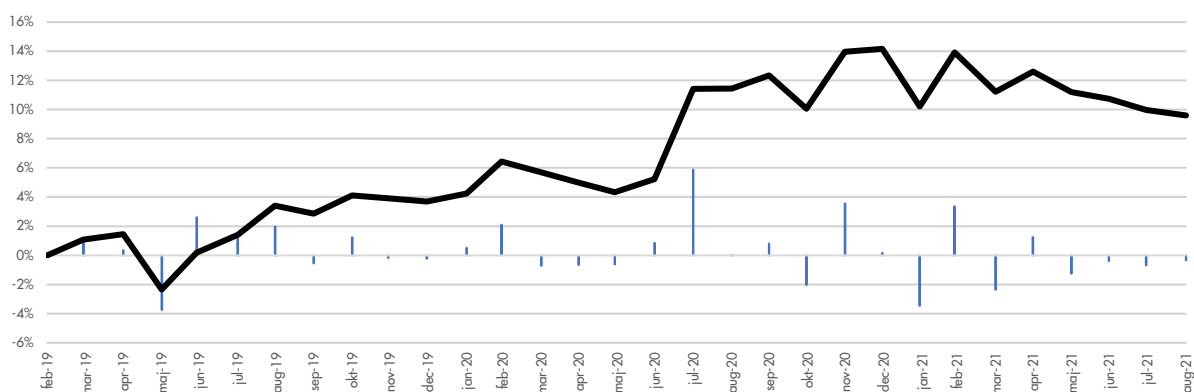
### Rullande 6 m korrelation - ia



### Korrelation

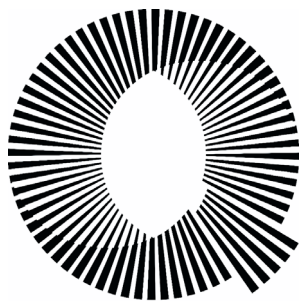
	ia
MSCI World Net Total Return Index	0.33
FTSE World Government Bond Index	0.22

### Avkastning ia



### 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>	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
<b>2021</b>	-3.99	-3.45	3.35	-2.36	1.24	-1.25	-0.41	-0.69	-0.33				



O Q A M

Månadsrapport ia - D

**Augusti 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](http://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](http://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](http://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](http://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.