

O Q A M

Månadsrapport ia - B

September 2021

Kommentar

Avkastningen för ia under september var negativ. Förlusterna uppstod primärt inom tillgångsslaget aktier medan valutor som enda tillgångsslag bidrog med positiv, om än marginell, avkastning efter en stark avslutning på månaden i de kortsiktiga handelsmodellerna. Aktierelaterade exponeringar var utmanande i tillgångsallokeringsmodellerna, modellerna som investerar i enskilda nordiska aktier samt i trendföljande strategier som samtliga gick in i månaden med långa positioner. Korta positioner i den kortsiktiga handeln under den senare delen av månaden dämpade förlusterna något. Den generella exponeringen mot aktier, sett över hela portföljen, föll under den senare delen av månaden till följd av att de trendföljande strategierna svängde om till neutrala och i vissa fall initierade korta positioner. Inom modellerna som handlar enskilda nordiska aktier togs beslut att avveckla den av modellerna som hade störst riskallokering. Portföljen bedömdes efter noggrann utvärdering kunna få liknande exponering, men på ett mer effektivt sätt, via förändringar i de andra strategierna. Den avvecklade modellen hade en marginellt positiv avkastning mot index sedan start. Beslutet fattades innan nedgången i svenska små och medelstora bolag intensifierades. Ett liknande resonemang fördes även för de makrorelaterade valutastrategierna. Dock med skillnaden att dessa strategier under en tid inte levererat i linje med vad vi förväntat oss. Portföljen bedömdes efter noggrann utvärdering även i det här fallet kunna få liknande exponering, men på ett mer effektivt sätt, via förändringar i andra modeller. Den ränterelaterade handeln bidrog svagt negativt till det totala resultatet då positioner i modeller inom ia Lab och trendföljande strategier tappade i värde. Detta till följd av ett återigen ökat inflationsfokus och fortsatta diskussioner om ett successivt tillbakadragande av olika stimulanser från centralbankerna. De kortsiktiga handelsmodellerna bidrog med det största positiva resultatet under september. Dessa modeller tog under månaden relativt många positioner som hade gynnats av en ökad turbulens. I de flesta fall blev dessa dock utstoppade med små förluster. Först i slutet av månaden togs det positioner som ia fick en mer substantiell positiv utväxling på. Trots viss ökad turbulens under september hade S&P 500 index vid utgången av månaden fortsatt en av sina längsta perioder utan en nedgång på mer än 5% från toppen intakt.

Avkastning

	ia
Sep	-2.63%
2021	-6.20%
12 m	-4.48%
Sedan start	8.15%
Genomsnittlig årsavkastning	3.54%
Bästa månad	6.18%
Sämsta månad	-3.41%
Bästa rullande 12 m	11.17%
Sämsta rullande 12 m	-4.48%
Genomsnittlig månadsavkastning	0.31%

Avkastning per modelltyp

	Sep
Enskilda aktier	-0.81%
Kortsiktiga	0.56%
Lab	-0.42%
Makro	-0.50%
Tillgångsallokering	-0.70%
Trendföljande	-0.63%

Nyckeltal

	ia
Sharpe	0.54
Sortino	1.07
Månader med positiv avkastning %	48.15%
Rullande 12 m med positiv avkastning	81.25%

Månadens vinnare

Nikkei
GBP/USD
EUR/USD
Silver
Eurostoxx Banks

Månadens förlorare

DAX
US Treasury Long Bond
Russel 2000
Eurostoxx 50
S&P 500

Avkastning per tillgångsklass (brutto)

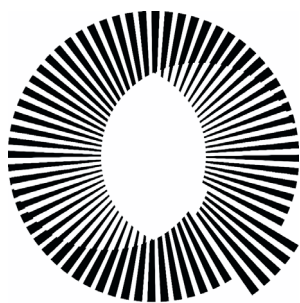
	Sep	12 m	2021
Aktier	-2.01%	4.61%	0.20%
Råvaror	-0.20%	-1.26%	-2.51%
Räntor	-0.29%	-1.35%	-0.59%
Valutor	0.02%	-4.26%	-2.26%
Volatilitet	0.00%	-0.11%	0.00%

Nettoexponering månad max/min (% av AuM)

	Max	Min
Aktier	73%	-33%
Råvaror	16%	-20%
Räntor	60%	-31%
Volatilitet	0%	0%

Nettoexponering tillgångar (% av AuM) 30 sep

Aktier (utvecklade länder)	11%
- varav nordiskt fokus	3%
Aktier (utvecklingsländer)	0%
Globala räntor (10-års ekvivalent löptid)	-31%
Valutor vs. USD	64%
Valutor vs. EUR	-33%
Råvaror	5%
Volatilitet	0%



OQAM

Månadsrapport ia - B

September 2021

Value At Risk (VaR), 1 dag 95%

Max	1.17%
Min	0.50%
Average	0.75%
Per 30 sep	0.58%

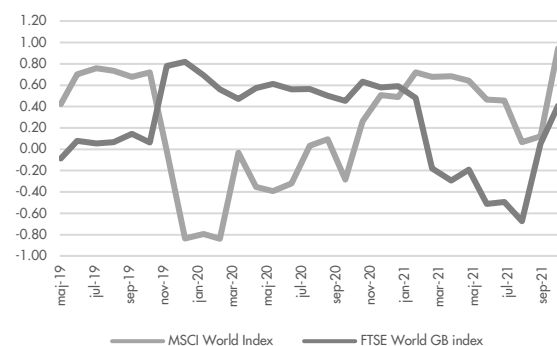
VaR, per tillgångsklass 30 sep

Aktier	0.33%
Råvaror	0.06%
Räntor	0.10%
Valutor	0.57%
Volatilitet	0.00%

Risk

	ia
Volatilitet	6.93%
Största ackumulerade värdefall	-6.20%
Downside risk	3.49%

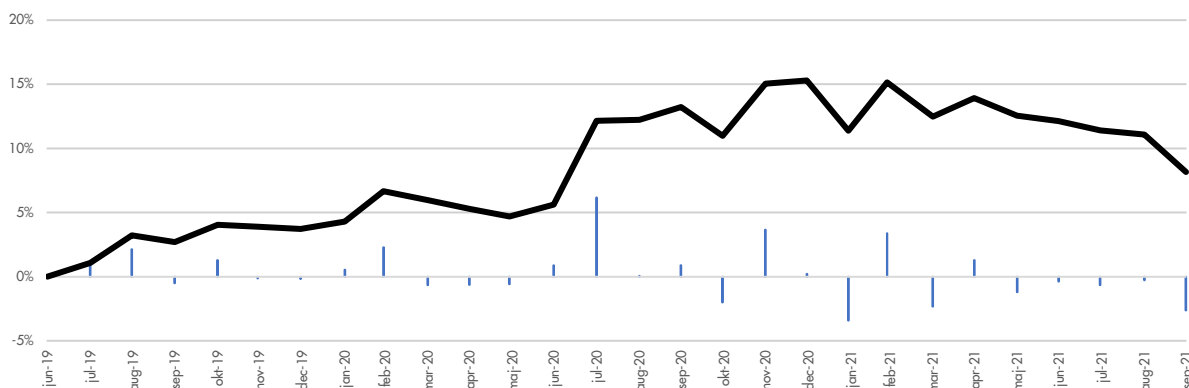
Rullande 6 m korrelation - ia



Korrelation

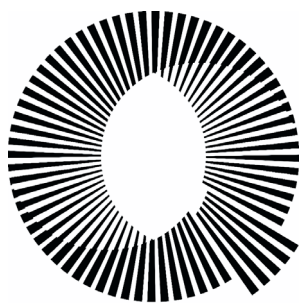
	ia
MSCI World Net Total Return Index	0.19
FTSE World Government Bond Index	0.26

Avkastning ia



Avkastning per månad (%)

	Totalt	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2019	3.71							1.07	2.13	-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	-6.20	-3.41	3.39	-2.32	1.28	-1.21	-0.37	-0.65	-0.29	-2.63			



O Q A M

Månadsrapport ia - B

September 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 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.