

QQM EQUITY HEDGE MÅNADSRAPPORT

Kort om fonden

QQM Equity Hedge är en aktiebaserad marknadsneutral hedgefond.

Målsättningen är att över tiden generera en årlig positiv avkastning till fondens andelsägare, samtidigt som korrelationen till traditionella tillgångslag ska vara låg.

Investeringsstrategin kombinerar moderna kapitalförvaltningstekniker med insikter från behavioural finance. Vid förvaltningen av fonden tillämpas matematiska och systematiska marknadsneutrala strategier, och kvantitativa system används för portföljkonstruktion, ombalansering samt riskstyrning.

Fonden köper aktier som enligt de använda modellerna förväntas ha en relativt stark utveckling, samt säljer kort (blankar) aktier som på motsvarande sätt förväntas ha en svag utveckling relativt sett. Investeringsprocessen betonar en god diversifiering och fonden kan förväntas innehålla flera hundra aktiepositioner, på såväl den långa som den korta sidan.

En marknadsneutral hedgefond som QQM Equity Hedge kan användas för att sänka risken i en traditionell portfölj med aktier och obligationer samtidigt som den riskjusterade avkastningen i portföljen förbättras.

Avkastning, %

	QQM Equity Hedge	OMRX T-Bill 90	MSCI World
September 2021	0,94	0,01	-3,69
År 2021	6,36	-0,14	14,85
Rullande 3 år	-0,83	-1,11	44,15
Rullande 5 år	7,62	-2,64	90,83
Sedan 2010-06-30	54,86	1,11	271,20

Statistik

Andel positiva månader, %	63
Bästa månad, %	7,55
Sämsta månad, %	-8,43
Standardavvikelse, %	8,55
Genomsnittlig årsavkastning, %	3,96
Downside risk, %	6,32
Största värde tapp, %	-11,71
Återhämtningstid största värde tapp, månader	8
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	-0,08
Korrelation med MSCI World (globala aktier)	-0,13

Portföljens sammansättning

	Långa positioner	Korta positioner
Antal positioner, aktier	344	325
Antal positioner, derivat	1	2
Andel av NAV, %	112	-115
Genomsnittlig aktieposition, %	0,33	-0,35
Fem största aktiepositioner, %	8	-6

Värdeutveckling, %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2021	0,50	0,26	2,64	0,11	1,22	-0,65	1,47	-0,26	0,94				6,36
2020	5,80	0,20	-0,37	-0,10	-1,52	-2,02	1,76	-1,79	2,05	0,09	-7,39	-0,48	-4,20
2019	1,93	-2,58	3,53	-3,05	7,55	0,86	1,55	2,02	-4,05	-0,51	0,26	-0,60	6,56
2018	2,74	-0,42	0,77	0,46	2,38	-0,76	-0,68	2,41	-0,14	-2,27	-8,43	2,06	-2,37
2017	-0,33	-0,93	-0,52	1,95	-2,96	0,03	1,52	1,66	1,96	3,70	1,34	0,09	7,60
2016	1,25	-3,76	-4,26	-3,77	5,34	2,34	1,73	-2,46	1,52	-1,72	-0,64	-3,37	-8,02
2015	1,63	-4,87	3,03	-4,19	1,42	0,24	2,76	0,63	4,01	-1,81	0,30	5,22	8,15
2014	0,76	0,23	-0,67	-3,03	2,95	3,56	0,55	1,01	3,03	2,79	1,17	1,25	14,28
2013	3,73	1,88	0,97	2,89	-1,59	1,75	1,12	-3,62	1,48	4,59	1,17	0,48	15,61
2012	-5,42	0,87	0,00	1,75	-4,42	-0,63	0,49	-2,37	2,87	2,58	0,02	-1,43	-5,88
2011	0,38	0,66	2,12	1,89	-0,37	-1,55	-0,56	-1,65	1,51	-1,51	1,04	1,49	3,38
2010							1,43	-0,47	1,73	0,14	-0,83	4,09	6,17

Förvaltarnas kommentar

QQM Equity Hedge steg under september med +0,94 procent och sedan årsskiftet har fonden därmed stigit med +6,36 procent. Fonden har sedan 2010-06-30 avkastat +54,9 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit -0,08.

Volatiliteten återvände till de finansiella marknaderna under september. Snabbt stigande energipriser, ökat inflationstryck samt oro över tillväxten i Kina medförde att europeiska aktier mätt som S&P Europe 350 Index sjönk med -2,9 procent.

Räntenivåerna steg kraftigt under månaden. Federal Reserve signalerade planer på att minska stimulansköpen av obligationer senare i år. Enligt en färsk sammanställning från Reuters av 60 strategers bedömning kommer räntan på 10-åriga europeiska obligationer att stiga ytterligare 10 till 20 räntepunkter under de kommande 12 månaderna.

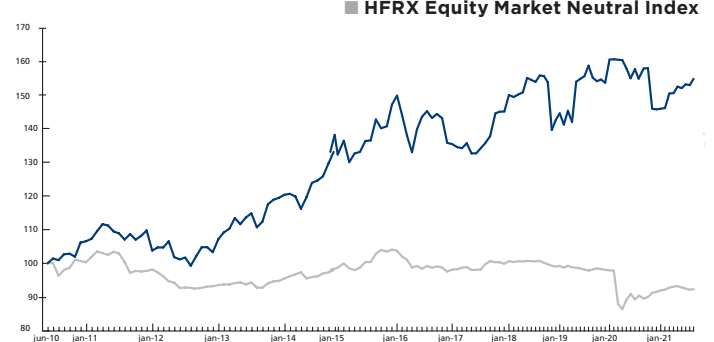
De norska, tyska och nederländska delportföljerna lämnade de bästa resultatbidragen under september och fonden som helhet genererade positiv avkastning 14 av 22 dagar.

På branschnivå har fonden under månaden ökat exponeringen till Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences, Insurance och Utilities samt minskat till Automobiles & Components, Diversified Financials och Energy.

Fondens riskutnyttjande, mätt som fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag), har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,67 procent. Exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till världsindex, har varierat mellan 0,10 och 0,13 och har i genomsnitt uppgått till 0,12.

Fondens aktieportfölj var vid utgången av september sammansatt av 344 långa aktiepositioner samt 325 korta aktiepositioner, med en bruttoexponering till aktier om 227 procent.

Värdeutveckling



Risk under månaden (ex-ante)

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%), %	0,64	0,67	0,72
Beta till aktiemarknaden	0,10	0,12	0,13



QQM Fund Management AB

Adress: Grev Turegatan 10
114 46 Stockholm
Telefon: +46 8 407 50 50
Internet: www.qqm.se
E-post: info@qqm.se

Fond:	QQM Equity Hedge SEK andelsklass A	QQM Equity Hedge SEK andelsklass B	QQM Equity Hedge SEK andelsklass C	QQM Equity Hedge EUR	QQM Equity Hedge USD
Strategi:	Aktiebaserad hedgefond	Aktiebaserad hedgefond	Aktiebaserad hedgefond	Aktiebaserad hedgefond	Aktiebaserad hedgefond
Metodik:	Systematisk, marknadsneutral	Systematisk, marknadsneutral	Systematisk, marknadsneutral	Systematisk, marknadsneutral	Systematisk, marknadsneutral
Basvaluta:	SEK	SEK	SEK	EUR	USD
Utdelning:	Nej	Nej	Ja	Nej	Nej
Fast avgift:	1,0% per år	1,9% per år	1,0% per år	1,0% per år	1,0% per år
Prestationsbaserad avgift:	20% på avkastning över OMRX-TBill	20% på avkastning över OMRX-TBill	20% på avkastning över OMRX-TBill	20% på avkastning över eb.rexx Money Market Index	20% på avkastning över BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index
High water mark:	Ja, individuellt och evigt	Ja, kollektivt och evigt	Ja, individuellt och evigt	Ja, individuellt och evigt	Ja, individuellt och evigt
Prime broker:	SEB	SEB	SEB	SEB	SEB
Förvaringsinstitut:	SEB	SEB	SEB	SEB	SEB
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen	Finansinspektionen	Finansinspektionen	Finansinspektionen	Finansinspektionen
Revisor:	EY	EY	EY	EY	EY
Minsta teckning:	500 000 SEK, därefter 10 000 SEK	25 000 SEK, därefter 5 000 SEK	500 000 SEK, därefter 10 000 SEK	100 000 EUR, därefter 10 000 EUR	100 000 USD, därefter 10 000 USD
Teckning/inlösen:	Månadsvis	Månadsvis	Månadsvis	Månadsvis	Månadsvis
ISIN:	SE0002306241	SE0005249653	SE0008014179	SE0008348353	SE0008348379
Bloomberg ID:	QQMEQHD SS Equity	QQMEQHB SS Equity			
Senaste NAV-kurs:	110,3252	58,6394	315,1317	–	–

Portföljförvaltare

OLA BJÖRKMO (VD) född 1962, partner, är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har varit yrkesverksam inom finansmarknaden sedan 1986. Ola var mellan åren 2005 och 2009 VD för Öhman Kapitalförvaltning och mellan 2000 och 2005 en av grundarna och förvalarna av hedgefonden Manticore hos Brummer & Partners. Dessförinnan hade Ola flera ledande befattningar inom Öhman-gruppen, först som chef för kvantitativ analys och sedan chef för kapitalförvaltningen.

JONAS SANDEFELDT född 1972, partner, är civilingenjör i teknisk fysik från KTH och har även studerat ekonomi vid Stockholms Universitet. Jonas har varit yrkesverksam inom finansmarknaden sedan 1998, bl a som kvantitativ analytiker vid 1-3 AP-fonden samt hos Brummer & Partners. Mellan 2006 och 2010 arbetade han som portföljförvaltare och analytiker på Öhman, med en särskild inriktning på kvantitativt drivna investeringsstrategier.

Typisk portfölj

Antal positioner, långa portföljen	>200
Antal positioner, korta portföljen	>200
Enskild lång position (% av NAV)	+0,05% - +2,5%
Enskild kort position (% av NAV)	-0,05% - -2,0%
Bruttoexponering	>200%
Nettoexponering	0% - +30%
VaR, % NAV (1 dag, 95% konfidens)	<2,0%
Beta till aktiemarknaden	-0,1 - +0,1
Korrelation till aktiemarknaden	<0,20

Varför investera i QQM Equity Hedge

- Erfarna förvaltare, med mångårig erfarenhet från absolutavkastande förvaltning, kvantitativ analys och risk management
- Fonden förvaltas med en systematisk ansats, baserad på akademisk forskning
- Låg korrelation till traditionella fonder, vilket innebär att QQM Equity Hedge kan vara ett intressant alternativ för den investerare som söker diversifiera sin portfölj

Bakgrund

QQM Fund Management AB är en svensk AIF-förvaltare som bedriver systematisk förvaltning, baserad på kvantitativa beslutsmodeller. Bolagets modeller har utvecklats med stöd av akademisk forskning och etablerade ekonomiska principer. De kvantitativa modellerna utvecklas fortlöpande. Sedan 1 april 2014 tillämpar fonden ett etiskt filter baserat på FN:s globala normer för hållbara och ansvarsfulla investeringar.

QQM Fund Management AB står under tillsyn av Finansinspektionen. Bolaget fick tillstånd att driva fondverksamhet den 17 december 2007 och om auktoriserades i enlighet med lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder den 11 februari 2015.

QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge USD ("Fonderna") är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Informationen i detta dokument kompletteras av den information som finns i informationsbroschyrer och fondbestämmelser för Fonderna. Dessa dokument kan erhållas från QQM Fund Management AB. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras från investerare utanför Sverige. QQM Fund Management AB har inget som helst ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Det finns inga garantier för att en investering i en av Fonderna ger en god avkastning, trots positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i en av Fonderna inte kan leda till en förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Alla beslut om investering i en av Fonderna bör baseras på informationen i informationsbroschyren och faktabladet. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i en av Fonderna och de risker som är förknippade därmed. En investering i en av Fonderna bör betraktas som en långsiktig investering. Tvist rörande Fonderna eller information om Fonderna skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.



QQM Fund Management AB

Signatory of:

