

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
Juli 2023	-5,19	0,31	3,99
År 2023	-7,14	1,64	18,47
Rullande 1 år	-4,94	2,06	12,69
Rullande 5 år	-1,40	0,48	58,23
Sedan 2010-06-30	50,55	2,75	299,17

Statistik

Andel positiva månader, %	60
Bästa månad, %	7,55
Sämsta månad, %	-8,43
Standardavvikelse, %	8,44
Genomsnittlig årsavkastning, %	3,17
Downside risk, %	6,02
Största värdetapp, %	-11,71
Återhämtningstid största värdetapp, månader	8
Korrelation med OMXSB (svenska aktier)	-0,09
Korrelation med MSCI World (globala aktier)	-0,15

Portföljens sammansättning

	Långa positioner	Korta positioner
Antal positioner, aktier	233	260
Antal positioner, derivat	0	0
Andel av NAV, %	97	-92
Genomsnittlig aktieposition, %	0,42	-0,35
Fem största aktiepositioner, %	8	-6

Värdeutveckling, %

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2023	-2,92	1,14	-1,41	-1,28	-0,87	3,39	-5,19						-7,14
2022	-0,71	-0,64	2,40	-0,28	-1,25	-0,95	-1,13	3,03	2,84	-1,49	-3,08	1,19	-0,26
2021	0,50	0,26	2,64	0,11	1,22	-0,65	1,47	-0,26	0,94	1,77	0,55	2,58	11,65
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

Avkastningsdata i denna rapport redovisas efter fast och prestationsbaserad avgift. Data baseras på QQM Equity Hedge SEK A och avser andelsägare som deltagit i fonden sedan 2010-06-30, då nuvarande förvaltningsteam tillträdde. För avkastningsdata för andra perioder, så som från fondens start eller de senaste tre åren, se: www.qqm.se.

Förvaltarnas kommentar

QQM Equity Hedge minskade under juli med -5,19 procent. Sedan 2010-06-30 har fonden avkastat +50,55 procent samtidigt som korrelationen till den svenska aktiemarknaden har varit -0,09.

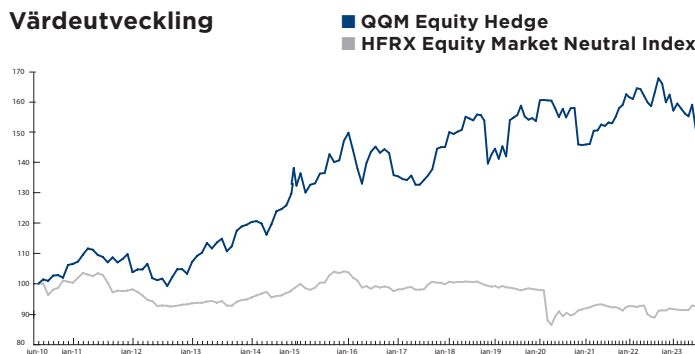
De belgiska och spanska delportföljerna lämnade under månaden de bästa resultatbidragen. Fonden som helhet genererade positiv avkastning under 3 av 20 handelsdagar.

På branschnivå har fonden under månaden ökat exponeringen till Banks, Capital Goods och Retailing samt minskat till Materials, Pharma, Biotech. & Life Sciences och Software & Services.

Fondens Value-at-Risk (95%, 1 dag) har under månaden i genomsnitt uppgått till 0,64 procent. Exponeringen till aktiemarknaden, fondens estimerade beta till världsindex, har varierat mellan -0,06 och 0,01 och har i genomsnitt uppgått till -0,02.

Fondens aktieportfölj var vid utgången av juli sammansatt av 233 långa aktiepositioner samt 260 korta aktiepositioner, med en bruttoexponering till aktier om 189 procent.

Värdeutveckling



Risk under månaden (ex-ante)

	Min	Medel	Max
Value-at-Risk (1 dag, 95%), %	0,44	0,64	0,83
Beta till aktiemarknaden	-0,06	-0,02	0,01



QQM Fund Management AB

Adress: Artillerigatan 42

114 45 Stockholm

Telefon: +46 8 85 00 00

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
Strategi:	Aktiebaserad hedgefond	Aktiebaserad hedgefond	Aktiebaserad hedgefond
Metodik:	Systematisk, marknadsneutral	Systematisk, marknadsneutral	Systematisk, marknadsneutral
Basvaluta:	SEK	SEK	SEK
Utdelning:	Nej	Nej	Ja
Fast avgift:	1,0% per år	1,9% 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
High water mark:	Ja, individuellt och evigt	Ja, kollektivt och evigt	Ja, individuellt och evigt
Prime broker:	SEB	SEB	SEB
Förvaringsinstitut:	SEB	SEB	SEB
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen	Finansinspektionen	Finansinspektionen
Revisor:	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
Teckning/inlösen:	Månadsvis	Månadsvis	Månadsvis
ISIN:	SE0002306241	SE0005249653	SE0008014179
Bloomberg ID:	QQMEQHD SS Equity	QQMEQHB SS Equity	
Senaste NAV-kurs:	104,3200	56,2714	-

Portföljförvaltare

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	>150%
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 ett svenskt fondbolag under tillsyn av Finansinspektionen. QQM förvaltar aktivt förvaltade fonder med målsättningen att erbjuda andelsägare en långsiktigt god riskjusterad avkastning.

Vi arbetar enligt en systematisk och strukturerad investeringsprocess där olika moderna kapitalförvaltningstekniker kombineras. Därtill ska fondernas placeringar uppfylla våra krav på ansvarsfulla investeringar. Arbetssättet har genom åren givit oss ett flertal utmärkelser och nomineringar.

QQM Equity Hedge SEK, QQM Equity Hedge EUR samt QQM Equity Hedge SEK 2xL ("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:



Principles for Responsible Investment