

Månadskommentar

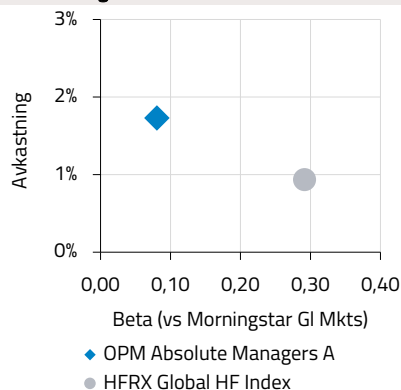
I Absolute Managers hade 50% av fonderna positiv utveckling under månaden. Bäst avkastande strategi var Equity Market Neutral (+0,3%) där fondens förvaltare klarade denna för aktier mycket negativa månad väldigt väl då de var försiktigt positionerade. Bästa fond under månaden var den systematiska makrofonden IPM Systematic Macro (+2,1%) som tjänade inom de flesta av sina modellpaket. Man var kort aktier och lång obligationer vilket gav positiv avkastning och sen tjänade man även på ett långt JPY-innehav och en relativ aktieposition med långa benet i Europa och korta i USA. Sämst avkastande strategi var Equity Long/Short (-0,8%) som tappade på sin svagt positiva nettoexponering men tappet var klart begränsat med tanke på att aktiemarknaderna föll närmare 10%. Sämsta fond under månaden var makrofonden BlueBay Global Sovereign Opportunities (-3,5%) som framförallt tappade inom sina räntepositioner där man varit positionerade för högre räntor i USA och Storbritannien. I USA så gick marknaden ifrån att prisa in ytterligare 3 räntehöjningar om 25 bps under 2019/2020 till att istället prisa in en räntesänkning på 25 bps vilket inte alls är i linje med FEDs kommunikation.

Hedgefonder fortsatte ha det svårt även om förlusterna blev klart mindre än i oktober. Framförallt var det nu en del strategier som levererade positiv avkastning även fast tillgångspriser föll kraftigt under månaden. Hög volatilitet är i sig inget problem men kraftigt expanderande volatilitet och likvideringar från aktiva förvaltare som vi hade i oktober ger bekymmer för hedgefonder. I december var det främst strategier med lång marknadsexponering som tappade medan alfart var klart bättre och vissa flexibla strategier tjänade på fallen. HFRX Global var ned -1,9% på månaden och slutade året ned -9,4% hedgat till SEK (-6,7% i USD) och lågbetastrategierna var +0,5% i december och slutade året ned -6,5% hedgat till SEK (-3,8% i USD). Bäst gick det för systematiska strategier och makroförvaltare medan aktiestrategier, kreditstrategier och händelsedrivna strategier tappade.

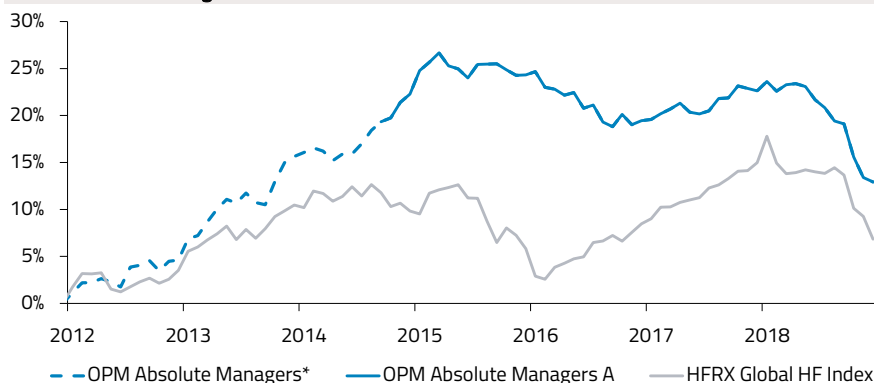
Månatliga avkastningar*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2018	0,82%	-0,83%	0,55%	0,09%	-0,25%	-1,13%	-0,70%	-1,17%	-0,26%	-2,95%	-1,89%	-0,42%	-7,90%
2017	0,10%	0,52%	0,42%	0,52%	-0,81%	-0,14%	0,27%	1,09%	0,05%	1,05%	-0,21%	-0,22%	2,65%
2016	0,28%	-1,35%	-0,16%	-0,52%	0,24%	-1,37%	0,29%	-1,50%	-0,40%	1,09%	-0,91%	0,37%	-3,92%
2015	2,04%	0,72%	0,79%	-1,08%	-0,26%	-0,77%	1,16%	0,02%	0,04%	-0,51%	-0,47%	0,04%	1,67%
2014	0,36%	0,42%	-0,29%	-0,87%	0,61%	0,00%	0,94%	1,22%	0,78%	0,34%	1,39%	0,73%	5,73%
2013	2,17%	0,31%	1,37%	1,25%	0,94%	-0,35%	0,95%	-0,91%	-0,20%	2,23%	1,78%	0,58%	10,54%

Avkastning och risk sedan start*



Kumulativ avkastning sedan start*



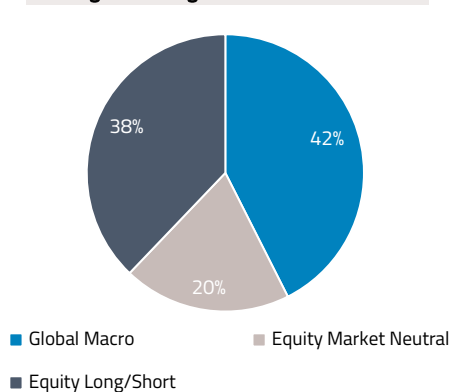
Nyckeltal - Nuvarande hedgefondportfölj

Antal innehav	6
Avkastning (12m)	-4,4%
Standardavvikelse (12m)	4,1%
Avkastning (24m)	3,6%
Standardavvikelse (24m)	3,9%
Avkastning (36m)	2,4%
Standardavvikelse (36m)	3,4%

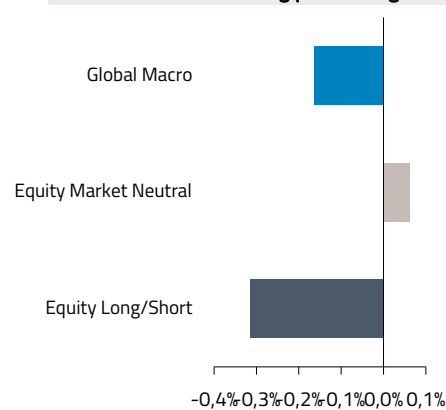
Exponering, Topp 5

CZ ABSOLUTE ALPHA	18,5%
MAVERICK FUNDAMENTAL QUANT	18,4%
CONTOUR TECH	17,4%
ADG SYSTEMATIC MACRO	14,8%
IPM SYSTEMATIC MACRO	14,1%

Strategiallokering



Månadens resultatbidrag per strategi



Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde eller kan komma att bli värdelösa. Detta skall inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra några andra transaktioner. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.opm.se/investera. *Fonden startade den 1 september 2014. Avkastning för klass A från och med April 2017. Avkastning för klass B justerat för avgift från och med september 2014. Avkastning innan dess baserad på pro forma data baserad på den initiala allokeringen. Korrelation och beta uppmätt mot Morningstar Global Markets NR Index. Tracking error uppmätt mot HFRX Global HF Index.

OPM Absolute Managers A

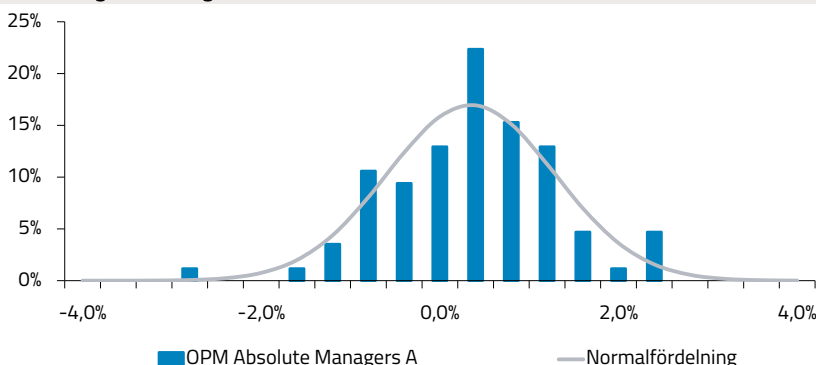
NAV Klass A: 187,1256

NAV Klass B: 93,2326

Nyckeltal*

Genomsnittlig årsavkastning	1,8%
Avkastning (24m)	-5,5%
Standardavvikelse	3,2%
Standardavvikelse (24m)	3,2%
Beta vs Morningstar GI Mkt	0,08
Beta vs Morningstar GI Mkt (24m)	0,15
Tracking Error vs HFRX Global	3,8%
Tracking Error vs HFRX Global (24m)	3,7%
Sharpekvot	0,53
Andel positiva månader	58,8%

Avkastningsfördelning



Om fonden

OPM Absolute Managers är en fondandelsfond som investerar i en portfölj av internationella UCITS-reglerade hedgefonder och erbjuder daglig likviditet. Fonden favoriserar hedgefonder som förväntas uppvisa låg långsiktig korrelation mot aktier. Sådana fonder hittas främst inom strategierna Global Macro, Equity Market Neutral och Managed Futures. Förvaltningen sköts av team lett av Martin Alm. Fonden förvaltas enligt en investeringsprocess som kontinuerligt utvecklats sedan 2004. Förenklat bygger ansatsen på att identifiera de talangfullaste förvaltarna i de attraktivaste strategierna för att sedan kombinera dessa i effektiva portföljer. Denna process har sedan starten 2004 slagit HFRX Global HF Index med 3% per år samtidigt som risken (beta) sänkts med över 50%. All valutarisk säkras mot svenska kronor vilket är väsentligt då valutarisken annars skulle överträffa risken i den diversifierade portföljen.

Om OPM

Optimized Portfolio Management Stockholm AB (OPM) är ett svenskt fondbolag grundat 2003 som erbjuder fonder inom Hedgefonder, Private Equity och Kvalitetsbolag. Alla fonder förvaltas aktivt för att skapa mervärde genom avkastningsökning, risksänkning och förbättrat korrelationsmönster. Bolaget ägs av Carneio AB, använder PWC för revision och KPMG för oberoende granskning.

Ansvarsfulla investeringar

Socialt ansvar innebär respekt för människorna i vår omvärld och omtanke om framtida generationer. OPM bedömer att det finns ett generellt positivt samband mellan målet om god riskjusterad avkastning för fonderna och god etik och ansvarstagande hos de företag som fonderna direkt eller indirekt investerar i. OPM arbetar i enlighet med det globala initiativet för investerare PRI – Principles for Responsible Investments, och har även åtagit sig detta formellt genom att signera ett åtagande att följa principerna. OPM genomför även tillsammans med ISS-Ethix löpande en systematisk granskning av såväl innehaven i fonderna som innehav i de underliggande hedgefonder OPM investerar i.

Fondfakta

Inriktning	Daglighandlade Hedgefonder
Förvaltningsarvode Kl. A	0,40%
Administrationsarvode	0,20%
Rörligt arvode	10%
High water mark	Ja
Kursnotering	Daglig
Inlösen	Daglig
Valuta	SEK
Fondstruktur	UCITS
Domicil	Sverige
Startdatum	September, 2014
Administratör	ISEC Services
Revisor	PwC
Minsta initial investering Kl. A	10 MSEK
Bloomberg-kod Kl. A	OPMABSA SS Equity
ISIN-kod Kl. A	SE0005498649

Hur investerar jag i Fonden?

Teckingseddlar och blanketter för tilläggsinvesteringar finns tillgängliga på bolagets hemsida under www.opm.se/investera. På respektive fonds teckningsanmälan finner ni information om hur och när fonden handlas. Bifoga teckningsanmälan, kundkännedom-formulär samt kopia på legitimation. Företag skickar även kopia på registreringsbevis. Sätt in det tecknade beloppet på fondens kontonummer (Betalningsinstruktioner finns på teckningsanmälan). Om du har en investeringsrådgivare så ta kontakt med honom/henne för hjälp med teckning.

Kontakt

Martin Alm - Ansvarig förvaltare
martin.alm@opm.se
 +46 8 524 636 60

Alternativt:
info@opm.se
 +46 8 524 636 60



Viktig information

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde eller kan komma att bli värdelösa. Detta skall inte uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå eller utföra nå gra andra transaktioner. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.opm.se/investera. *Fonden startade den 1 september 2014. Avkastning för klass A från och med April 2017. Avkastning för klass B justerat för avgift från och med september 2014. Avkastning innan dess baserad på pro forma data baserad på den initiala allokeringen. Korrelation och beta up pmätt mot Morningstar Global Markets NR Index. Tracking error uppmätt mot HFRX Global HF Index.