

Månadskommentar

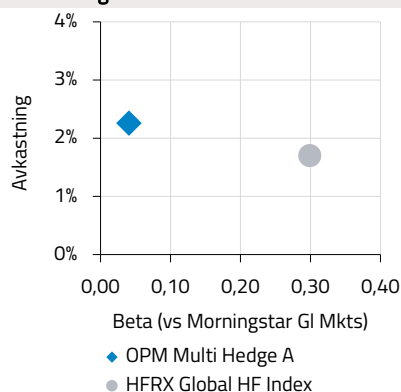
I värdepappersfonden Multi Hedge hade 36% av fonderna positiv utveckling under månaden. Bäst avkastande strategi var Managed Futures (+2,5%) där fondens enda innehav var klart positiv efter att lyckats positionera sig rätt när aktiemarknaderna vände nedåt samtidigt som man tjänade på långa positioner inom obligationer. Sämst avkastande strategi under månaden var Equity Long / Short (-1,7%) där flera av fondens innehav var negativa efter att förlorat i de fallande aktiemarknaderna under månadens inledning. Bästa fond under månaden var den diskretionära makrofonden Graham Macro (+4,5%) som tjänade på långa positioner inom europeiska obligationer. Sämsta fond under månaden var den systematiska aktiefokuserade fondern Maverick Fundamental Quant (-4,4%) som förlorade på positiva exponering mot framförallt mer cykliska aktie som tappade stort under månadens inledning. sina valuta- och räntepositioner.

Generellt inom hedgefonder hade trendföljande strategier hade en bra månad när fortsatta negativa rörelser på räntemarknaderna och positiv utveckling inom guld och andra ädelmetaller bidrog kraftigt positivt och vägde upp förluster inom aktier. Mer kortsiktiga modeller som hade positionerat sig för omslag inom valutor och räntor hade en betydligt tuffare månad medan makroförvaltare hade blandade men överlag svagt positiva resultat. Bland aktiefokuserade strategier var utvecklingen också blandad där mer betadrivna strategier drogs ner i aktiefallen i början på månaden men lyckades därefter återhämta sig relativt väl när aktiemarknaderna stabiliserades. Neutrala strategier med värdefokuserad inriktning hade det svårare när återigen faktorer som tillväxt och momentum återigen gick bättre. Likt förra månaden och även likt året hittills i stort har marknadsneutrala och relative value-förvaltare haft det svårare medan de som tagit riktningbaserade positioner generellt sett presterat bättre

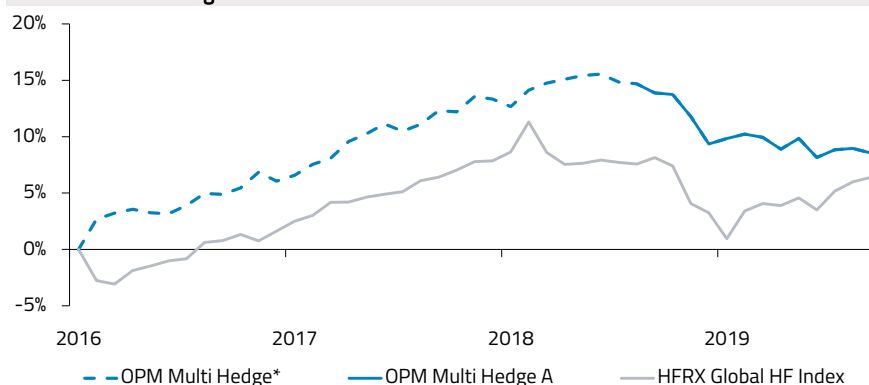
Månatliga avkastningar*

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2019	0,37%	-0,27%	-0,94%	0,87%	-1,54%	0,63%	0,12%	-0,38%					-1,16%
2018	1,29%	0,55%	0,30%	0,28%	0,12%	-0,61%	-0,14%	-0,70%	-0,12%	-1,72%	-2,17%	0,43%	-2,52%
2017	0,92%	0,50%	1,37%	0,65%	0,77%	-0,58%	0,55%	1,09%	-0,09%	1,21%	-0,20%	-0,60%	5,72%
2016	2,68%	0,53%	0,34%	-0,31%	-0,08%	0,71%	1,03%	-0,08%	0,55%	1,31%	-0,73%	0,48%	6,57%

Avkastning och risk sedan start*



Kumulativ avkastning sedan start*



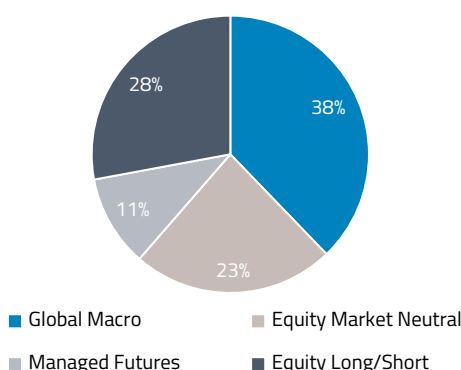
Nyckeltal - Nuvarande hedgefondportfölj

Antal innehav	11
Avkastning (12m)	-4,2%
Standardavvikelse (12m)	3,3%
Avkastning (24m)	-3,6%
Standardavvikelse (24m)	2,8%
Avkastning (36m)	-0,2%
Standardavvikelse (36m)	2,6%

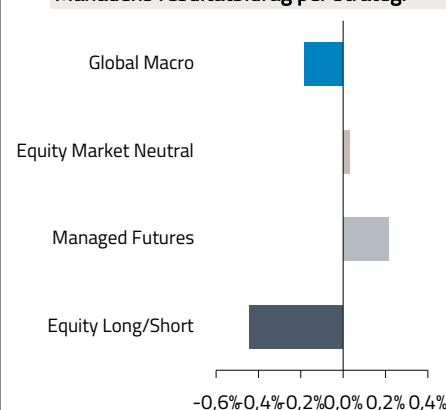
Exponering, Topp 5

ADG SYSTEMATIC MACRO	10,9%
CRABEL GEMINI	9,9%
MARSHALL WACE TOPS	9,9%
GRAHAM MACRO	8,6%
CONTOUR TECH	8,4%

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, informationsbroschyr samt information om jämförelseindex finns på www.opm.se. *Fonden startade den 25 juni 2018. 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 Multi Hedge A

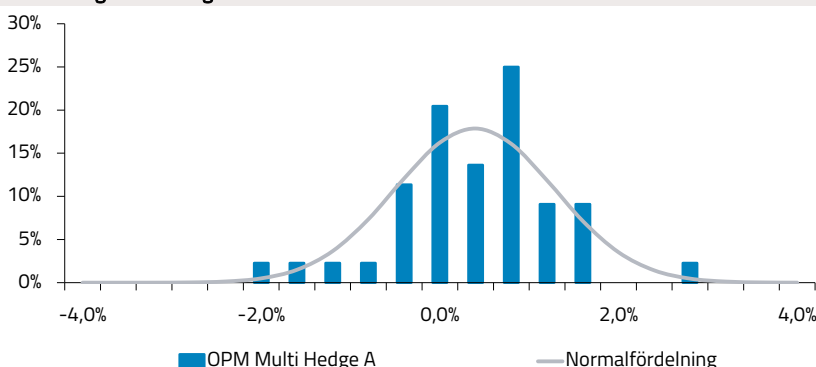
NAV Klass A: 189,8698

NAV Klass B: 99,9089

Nyckeltal*

Genomsnittlig årsavkastning	2,3%
Avkastning (24m)	-3,3%
Standardavvikelse	3,1%
Standardavvikelse (24m)	3,0%
Beta vs Morningstar GI Mkt	0,04
Beta vs Morningstar GI Mkt (24m)	0,09
Tracking Error vs HFRX Global	4,6%
Tracking Error vs HFRX Global (24m)	4,3%
Sharpekvot	0,97
Andel positiva månader	59,1%

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 Simon Reinius. 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

OPM är svensk fondförvaltare som sedan 2003 erbjuder aktiv förvaltade fonder inom globala alternativa investeringar. OPMs fonder ägs av CAAM Fund Services som står under Finansinspektionens tillsyn, använder PWC för revision och KPMG för oberoende granskning. CAAM Fund Services AB ägs av Carneio AB – Nordens största oberoende kapitalförvaltningsgrupp.

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	Juni, 2018
Administratör	ISEC Services
Revisor	PwC
Minsta initial investering Kl. A	10 MSEK
Bloomberg-kod Kl. A	OPMMHEA SS Equity
ISIN-kod Kl. A	SE0011230952

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

Simon Reinius - Ansvarig Förvaltare
simon.reinius@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 några andra transaktioner. Faktablad, informationsbroschyr samt information om jämförelseindex finns på www.opm.se. *Fonden startade den 25 juni 2018. 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.