

**Månadskommentar**

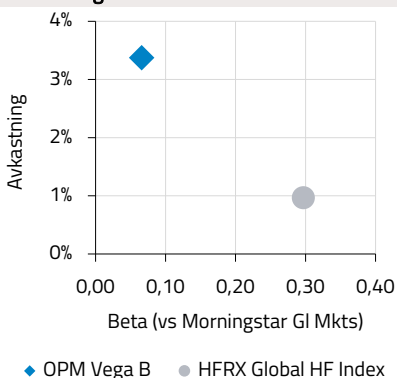
I specialfonden OPM Vega hade 50% av fonderna positiv utveckling under månaden. Bäst avkastande strategi var Managed Futures (+1,6%) där fondens enda innehav klarade sig bättre än index drivet av vinster inom långa obligationer och korta positioner inom oljekontrakt. Bästa fond under månaden var den 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 Market Neutral (-0,7%) där ett par av fondens innehav hade negativ avkastning men avkastningen var primärt alfa-driven och inte beroende på marknadens tapp. Sämsta fond under månaden var aktiefonden Foghorn (-2,5%) som ändå slutade året som bästa underliggande fond (+14% på året). Tappet i december var drivet av att några av deras största positioner tappade mer än marknaden efter att ha överavkastat tidigare under året.

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 alfat 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.

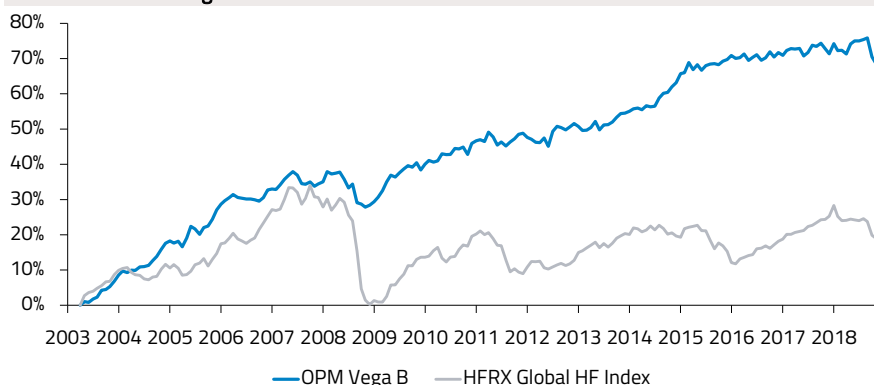
**Månatliga avkastningar\***

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Totalt
2018	1,67%	-1,14%	0,07%	-0,61%	1,65%	0,48%	0,00%	0,22%	0,27%	-3,05%	-1,16%	-0,18%	-1,84%
2017	-0,44%	0,80%	0,30%	-0,06%	0,10%	-1,24%	0,59%	1,20%	-0,20%	0,53%	-0,89%	-0,84%	-0,18%
2016	0,66%	-0,50%	0,15%	0,59%	-1,06%	0,52%	0,44%	-0,92%	0,42%	0,99%	-0,85%	0,73%	1,14%
2015	1,57%	0,16%	1,72%	-1,19%	0,83%	-0,93%	0,78%	0,26%	0,09%	-0,18%	0,58%	0,30%	4,03%
2014	0,33%	0,45%	0,16%	-0,33%	0,74%	-0,21%	0,13%	1,48%	0,85%	0,15%	1,00%	0,73%	5,59%
2013	-0,57%	-0,73%	0,05%	0,49%	1,18%	-1,57%	0,92%	0,04%	0,49%	0,91%	0,66%	0,11%	1,96%

**Avkastning och risk sedan start\***



**Kumulativ avkastning sedan start\***



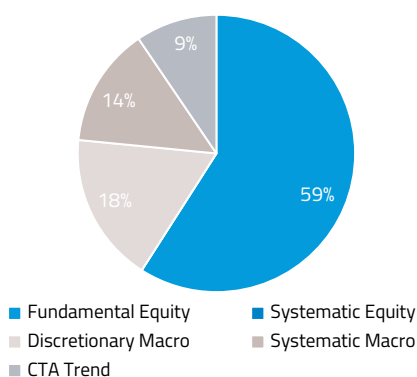
**Nyckeltal - Nuvarande hedgefondportfölj**

Antal innehav	8
Avkastning (12m)	0,5%
Standardavvikelse (12m)	4,0%
Avkastning (24m)	4,7%
Standardavvikelse (24m)	3,4%
Avkastning (36m)	2,3%
Standardavvikelse (36m)	3,1%

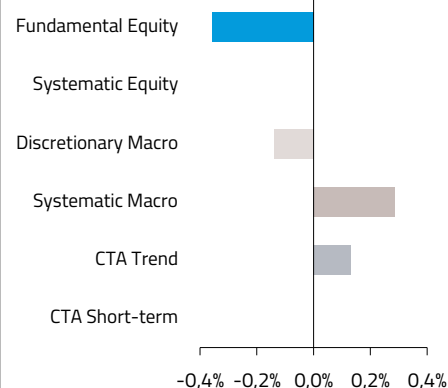
**Exponering, Topp 5**

SECTOR HEALTHCARE	24,5%
IPM SYSTEMATIC MACRO	12,6%
KEEL	10,8%
BLACKROCK EUROPEAN	10,3%
NORDKINN	9,7%

**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](http://www.opm.se/investera). \*Avkastning för OPM Vega B sedan starten i oktober 2012. Innan dess, avkastning för OPM Vega A korrigerad för skillnaden i förvaltningsavgift. Fram till och med februari 2009 förvaltades fonden av HQ Fonder AB. Korrelation och beta uppmätt mot Morningstar Global Markets NR Index. Tracking error uppmätt mot HFRX Global HF Index.

## OPM Vega B

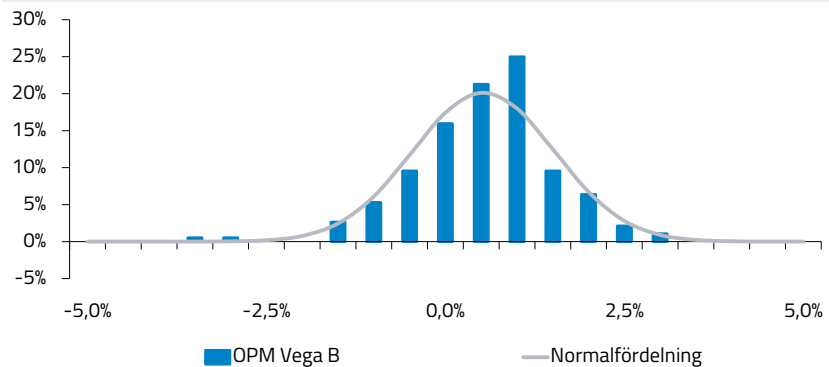
NAV Vega A: 131,4826

NAV Vega B: 113,6183

## Nyckeltal\*

Genomsnittlig årsavkastning	3,4%
Avkastning (24m)	-1,1%
Standardavvikelse	3,4%
Standardavvikelse (24m)	3,6%
Beta	0,07
Beta (24m)	0,17
Tracking Error	4,9%
Tracking Error (24m)	3,2%
Sharpekvot	0,64
Andel positiva månader	65,4%

## Avkastningsfördelning



## Om fonden

Specialfonden OPM Vega är en fondandelsfond som investerar i en portfölj av hedgefonder med nordisk koppling. Fonden fokuserar på hedgefonder som förväntas uppvisa låg långsiktig korrelation mot aktier. Sådana fonder hittas främst inom strategierna Global Macro, Equity Market Neutral och Managed Futures. Fonden är konstruerad för att vara en optimal komponent i traditionella pensionsportföljer och ett tydligt substitut för räntebärande placeringar. Den historiska risken har varit nära korta statsobligationer (Beta risk).

Förvaltningen sköts av team som leds av Martin Alm. De ingående fonderna väljs efter en ansats där vi söker ledande aktörer relativt andra fonder inom samma strategi.

## 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 löpande en systematisk granskning av såväl innehav i fonderna som innehav i de underliggande hedgefonder OPM investerar i.

## Fondfakta

Inriktning	Nordiska Hedgefonder
Förvaltningsarvode	0,20%
Administrationsarvode	0,20%
Rörligt arvode	10%
High water mark	Ja
Kursnotering	Månadsvis
Inlösen	Månadsvis
Valuta	SEK
Fondstruktur	Svensk specialfond
Domicil	Sverige
Startdatum	28 september, 2012
Administratör	ISEC Services
Revisor	PwC
Minsta initiala investering	10 MSEK
Bloomberg-kod	OPMVEGB SS EQUITY
ISIN-kod	SE0004777134

## Hur investerar jag i Fonden?

Teckingseddlar och blanketter för tilläggsinvesteringar finns tillgängliga på bolagets hemsida under [www.opm.se/investera](http://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



Vi stödjer Läkare Utan Gränser



Vi stödjer Rädda Barnen



## 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](http://www.opm.se/investera). \*Avkastning för OPM Vega B sedan starten i oktober 2012. Innan dess, avkastning för OPM Vega A korrigerad för skillnaden i förvaltningsavgift. Fram till och med februari 2009 förvaltades fonden av HQ Fonder AB. Korrelation och beta uppmätt mot Morningstar Global Markets NR Index. Tracking error uppmätt mot HFRX Global HF Index.