

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Augusti 2017

International Asset Management Limited (IAM), som är förvaltare av IAM Nordic Multi Strategy Fund, är en oberoende AIF-förvaltare etablerad i England med säte i London och är sedan bolaget grundades, 6 mars 1989, specialiserad enbart på hedgefondanalys och aktiv förvaltning av hedgefondportföljer.

IAM Nordic Multi Strategy Fund är en svensk specialfond vars medel placeras i hedgefonder som har en koppling till de nordiska länderna. Dessa fonder kan ha en placeringsinriktning inriktad på marknader utanför Norden. Fondens mål är att över tiden uppnå en god och stabil absolut avkastning med låg korrelation mot de nordiska ränte- och aktiemarknaderna. För att uppnå denna målsättning investeras fondens medel i en diversifierad portfölj av hedgefonder. Fonden är en svensk specialfond vilket innebär att den har friare placeringsregler i jämförelse med traditionella värdepappersfonder.

Startdatum	2 maj 2017
Antal fonder	10
Vlutaklasser	SEK
Legal status	Svensk specialfond
Auktorisation	Denna fond är auktoriserad i Sverige och tillsynen över fonden utövas av Finansinspektionen
Förvaltare	International Asset Management Ltd
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Fondadministration	SEB Fund Services S.A.
Senaste NAV	SEK 980.17
Förvaltningsarvode	0.80% (A)
Likviditet	Månatlig
Teckning	15 bankdagar
Inlösen	20 bankdagar
Minsta investering	1 000 000 SEK
Tilläggsinvestering	100 000 SEK
Etisk screening	GES
ISIN	SE0009779598
Bloomberg	IAMNMSA SS
Hemsida	www.iamnordic.se
Nästa teckning	Innan 10 okt 15:00
Nästa inlösen	Innan 24 okt 15:00

Månadskommentar

IAM Nordic Multi Strategy Fund gav en negativ avkastning under augusti månad på -0,31%. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) steg under augusti månad med +0,80 % och NHX Composite (nordiska) steg med 0.13%, vilket gav ytterligare en månad där de globala hedgefonderna har utvecklats bättre än de nordiska. Vän av ordning ställer sig frågan om detta är ett trendskifte efter många års bättre utveckling för de nordiska fonderna. Vi ser ingen anledning att betvivla skickligheten hos de nordiska förvaltarna relativt de globala och vi är övertygade om att vi kommer återgå till det historiska mönstret och att de nordiska hedgefonderna snart är tillbaka med bättre avkastningstal än de globala fonderna.

Under augusti månad utvecklades 3 av våra fonder positivt och således 7 fonder negativt. De strategier som utmärkte sig på den positiva sidan var Equity Market Neutral och negativa bidragen kom från framförallt L/S Equity som haft några besvärliga månader.

Vi har glädjande nog fått möjligheten att investera i en stängd norsk hedgefond och detta kommer att ske från och med 1 november. Vidare har vårt analysarbete fortgått med den danska respektive finska fond som vi tidigare har nämnt, och ett slutgiltigt investeringsbeslut kommer att ske inom kort. Detta leder till att en viss omallokering kommer att ske i fonden senare i höst. Vi återkommer senare i detta ärende.

	Avkastning Aug 2017 (%)	Avkastning sedan fondstart (%)	Avkastning 2017 (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-0.31	-1.98	-1.98	-
NHX Composite Index SEK	0.13 ¹	-0.44	1.66 ⁴	3.81 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	0.80	2.38	5.51 ⁴	5.89 ³

¹88% av underliggande fonder i NHX Composite index har rapporterat NAV; ²sedan Jan 2005; ³sedan Jan 1990; ⁴sedan Jan 2017.

Bidragsanalys per strategi

	Allokering (%)	Antal fonder	Månadsbidrag (%) ¹	Bidrag sedan fondstart (%) ¹
Long/Short Equity	33.8	4	-0.44	-1.08
Global Macro	36.2	3	-0.16	-0.03
Equity Market Neutral	23.8	2	0.09	0.02
CTA	5.7	1	0.28	-0.15

¹Arvode (ca 7 bp) samt transaktionskostnader (ca 4 bp) finns ej med i bidragsberäkning ovan.

Historisk månadsutveckling sedan start

	Jan (%)	Feb (%)	Mar (%)	Apr (%)	Maj (%)	Jun (%)	Jul (%)	Aug (%)	Sep (%)	Okt (%)	Nov (%)	Dec (%)	2017 (%)
2017	-	-	-	-	-0.36	-0.65	-0.68	-0.31	-	-	-	-	-1.98

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Augusti 2017

International Asset Management Limited (IAM) – Riskinformation

Informationen i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav och detta material utgör inte investeringsrådgivning eller en investeringsrekommendation. En investerare som överväger att investera i fonden bör först noggrant läsa fondens faktablad och informationsbroschyr. Faktablad, informationsbroschyr, fondbestämmelser, fondens årsberättelse och halvårsredogörelse finns kostnadsfritt på svenska på vår hemsida. Det finns inga garantier för att en investering i fonden ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonden inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. IAM använder data från följande källor: Bloomberg, EurekaHedge, Hedge Fund Reserach Inc, Morningstar, IAM och relevant administratör. IAM och dess närstående företag och befattningshavare, styrelseledamöter, anställda och uppdragstagare tar inte ansvar för någon skada som är ett resultat av informationen som tillhandahålls i detta dokument, inkluderat framtidsriktad information, och frånsäger sig allt ansvar (inklusive för försummelse) för förluster eller skada som är ett resultat av användning av detta material eller innehållit eller som i övrigt uppstår till följd av detta.

Översikt

NAV	980.17	Number of strategies	6	Largest holding (%)	15.61
Inception date	May 2017	Number of holdings	10	Smallest holding (%)	5.72

Allokering och bidragsanalys per strategi

	Allocation (%)	Performance ⁵			Contribution ⁵		
		1-Month (%)	QTD ² (%)	YTD ² (%)	1-Month ¹ (%)	QTD ^{1,2} (%)	YTD ^{1,2} (%)
Equity Market Neutral	23.84	0.39	-0.21	0.08	0.09	-0.05	0.02
Keel Capital Foghorn Fund	8.23	1.48	0.46	0.70	0.12	0.04	0.06
Sector Healthcare Fund	15.61	-0.18	-0.56	-0.26	-0.03	-0.09	-0.04
Fixed Income Rel Val	10.75	0.20	0.70	1.46	0.02	0.07	0.15
Brummer & Partners Nektar	10.75	0.20	0.70	1.46	0.02	0.07	0.15
Long/Short Equity	33.85	-1.28	-2.86	-3.14	-0.44	-0.99	-1.08
AAM Absolute Return	6.57	-2.51	-1.15	-6.62	-0.17	-0.08	-0.41
Gladiator Fd	7.50	-2.33	-6.63	0.37	-0.18	-0.55	0.06
Rational AM Equity LS	12.21	-0.27	-1.60	-1.88	-0.03	-0.19	-0.22
Sector Sigma Nordic Fund	7.57	-0.74	-2.18	-6.16	-0.06	-0.17	-0.49
Macro	15.08	-0.84	-0.71	-0.85	-0.13	-0.11	-0.13
Ambrosia L	15.08	-0.84	-0.71	-0.85	-0.13	-0.11	-0.13
Quant Driven	10.32	-0.44	-1.01	-3.62	-0.05	-0.10	-0.41
IPM Syst. Macro (Ireland)	10.32	-0.44	-1.01	-3.62	-0.05	-0.10	-0.41
Trend Followers/CTAs	5.72	5.07	7.56	-2.28	0.28	0.40	-0.15
Lynx Fund	5.72	5.07	7.56	-2.28	0.28	0.40	-0.15
Cash & Receivables	0.44	0.01	0.11	0.29	0.00	0.00	0.00
Other ³		0.00			0.00		
Portfolio	100.00	-0.31	-0.99	-1.98			

¹The contribution figures are approximated and based on the gross performance of the portfolio in US\$ and do not take into account the impact of currency hedging, if any, and fund of fund fees. Cash contribution figures are not shown. Returns shown are indicative of manager performance and may not correspond to the entire period these managers were held by the portfolio.

²Based on data since date first invested where applicable.

³Contribution resulting from portfolio processing activity that is not captured in individual manager performance contribution.

⁴Date since first invested in the current investment class of the manager.

⁵Performance and contribution data at strategy level is based on all investments, past and present, held within the portfolio for the time periods indicated.

Note: All data is subject to rounding differences.

London

Tel: +44 (0) 20 7734 8488
Email: info@iam.uk.com
11a Regent Street
London, SW1Y 4LR

Stockholm

Tel: +46 (0) 8 586 334 70
Email: hmalmqvist@iam.uk.com
Strandvägen 7A, 4tr
S-114 56 Stockholm