

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Oktober 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
Valutaklasser	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 993.64
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 6 dec 15:00
Nästa inlösen	Innan 29 nov 15:00

Månadskommentar

Värdeutvecklingen för IAM Nordic Multi Strategy Fund under oktober månad blev +0,19%.

HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) steg med +1,11% och NHX Composite (nordiska hedgefonder) steg med +1,03% när 92% av ingående fonder har rapporterat, framförallt var det en stark utveckling för CTA fonderna under månaden.

Sex av fondens tio innehav utvecklades positivt under månaden men de tre största innehaven gav en negativ avkastning. De tre, en Equity Market Neutral och två Global Macro fonder, hade olika förklaringsfaktorer till deras negativa bidrag.

De två Global Macro fonderna har båda, sedan en tid tillbaka, köpt implicit volatilitet på bred front då de förväntar sig en större rörlighet i sina respektive marknader. Den implicita volatiliteten är för närvarande på historiskt mycket låga nivåer vilket indikerar att marknaderna inprisar "att inget kan gå fel framöver". Equity Market Neutral fonden kom fel i gungorna under den intensiva rapportperioden.

Vid november månads ingång har vi investerat i vår nya norska Equity fond och samtidigt beslutat att avyttra vår sista del av vår CTA investering som vi i tidigare månadsbrev har kommunicerat. CTA har sedan investeringstillfället givit ett lätt negativt resultatbidrag på -0,19%.

	Avkastning Sep 2017 (%)	Avkastning sedan fondstart (%)	Avkastning 2017 (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	0.19	-0.64	-0.64	-
NHX Composite Index SEK	1.03 ¹	1.18	3.31 ⁴	3.79 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	1.11	3.88	7.06 ⁴	5.85 ³

¹92% 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	34.5	4	0.48	0.48
Global Macro	36.5	3	-0.12	-0.10
Equity Market Neutral	23.1	2	-0.21	-0.02
CTA	3.8	1	0.21	-0.19

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	1.18	0.19	-	-	-0.64

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 administrator. 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 innehållet eller som i övrigt uppstår till följd av detta.

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