

# International Asset Management Limited

## IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Februari 2018

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 placeringsriktning 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.

<b>Startdatum</b>	2 maj 2017
<b>Antal fonder</b>	9
<b>Valutaklasser</b>	SEK
<b>Legal status</b>	Svensk specialfond
<b>Auktorisation</b>	Denna fond är auktoriserad i Sverige och tillsynen över fonden utövas av Finansinspektionen
<b>Förvaltare</b>	International Asset Management Ltd
<b>Förvaringsinstitut</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
<b>Fondadministration</b>	SEB Fund Services S.A.
<b>Senaste NAV</b>	SEK 987.58
<b>Förvaltningsarvode</b>	0.80% (A)
<b>Likviditet</b>	Månatlig
<b>Teckning</b>	15 bankdagar
<b>Inlösen</b>	20 bankdagar
<b>Minsta investering</b>	1 000 000 SEK
<b>Tilläggsinvestering</b>	100 000 SEK
<b>Etisk screening</b>	GES
<b>ISIN</b>	SE0009779598
<b>Bloomberg</b>	IAMNMSA SS
<b>Hemsida</b>	www.iamnordic.se
<b>Nästa teckning</b>	Innan 10 apr 15:00
<b>Nästa inlösen</b>	Innan 3 apr 15:00

### Månadskommentar

**IAM Nordic Multi Strategy Fund utvecklades positivt med +0,11%** under februari månad. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) utvecklades negativt med -1,78% och NHX Composite (nordiska hedgefonder) utvecklades negativt med -1,45% när 92% av ingående fonder har rapporterat.

Februari månad blev en mycket rörig och volatil månad för aktiemarknaderna. Ett antal index som mäter faktisk eller förväntad volatilitet sköt upp i stratosfären under några dagar i början av månaden och utlöste i det närmaste kaos inom delar av aktiemarknaderna. Detta kaos uppkom när ett antal större aktörer vände sina stora positioner av volatilitetsprodukter och startade en dominoeffekt som ledde till forcerade avvecklingar och därmed stora realiserade förluster. Intressant att notera att denna händelse nästan helt var isolerad till aktiemarknaden och inte gav någon sedvanlig spridningseffekt till övriga marknader. Framtiden får utvisa om detta var ett förskäl till en större händelse på samtliga marknader eller om detta var en isolerad händelse som tog bort nödvändiga excesser i aktiemarknaden.

Vi hade stor variation i portföljen under februari månad. Det största positiva bidraget kom från en fond inom Global Macro strategin, som har en defensiv uppgift i portföljen, som steg med nästan 5% under månaden. En av våra L/S Equity fonder utvecklades negativt med cirka 4% under månaden och bidrog mest negativt till fondens utveckling, dock balanserade övriga innehav inom strategi denna nedgång på ett förnämligt sätt.

Vi har under månaden fortsatt att återbesöka fonder, ett tiotal under februari, allt för att finna nya möjligheter att optimera vår portfölj av nordiska hedgefonder.

	Avkastning Feb 2018 (%)	Avkastning 2018 (%)	Avkastning sedan fondstart (%)	Standardavvikelse (%)
<b>IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK</b>	0.11	0.42	-1.24	-
<b>NHX Composite Index SEK</b>	-1.45 <sup>1</sup>	-0.73	0.08	3.79 <sup>2</sup>
<b>HFRI Fund Weighted Composite Index US\$</b>	-1.78	0.56	5.96	5.84 <sup>3</sup>

<sup>1</sup>92% av underliggande fonder i NHX Composite index har rapporterat NAV; <sup>2</sup>sedan Jan 2005; <sup>3</sup>sedan Jan 1990;

### Bidragsanalys per strategi

	Allokering (%)	Antal fonder	Månadsbidrag (%) <sup>1</sup>	Årsbidrag (%) <sup>1</sup>
<b>Long/Short Equity</b>	32.3	4	-0.01	0.30
<b>Global Macro</b>	43.8	3	0.13	-0.05
<b>Equity Market Neutral</b>	22.9	2	0.08	0.16

<sup>1</sup>Arvode (ca 7 bp/månad), FX samt transaktionskostnader (ca 4 bp/månad) finns ej med i bidragsberäkning ovan.

### Historisk månadsutveckling sedan start

	Jan (%)	Feb (%)	Mar (%)	Apr (%)	Maj (%)	Jun (%)	Jul (%)	Aug (%)	Sep (%)	Okt (%)	Nov (%)	Dec (%)	YTD (%)
<b>2018</b>	0.31	0.11											0.42
<b>2017</b>	-	-	-	-	-0.36	-0.65	-0.68	-0.31	1.18	0.19	-1.13	0.11	-1.66

---

#### **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 Research 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 fransäger 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](mailto:info@iam.uk.com)  
11a Regent Street  
London, SW1Y 4LR

#### **Stockholm**

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