

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Juli 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 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	9
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 1,017.10
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 augi 15:00
Nästa inlösen	Innan 3 aug 15:00

Månadskommentar

IAM Nordic Multi Strategy Fund utvecklades negativt med -0.24% under juli månad. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) utvecklades positivt med 0.61% och NHX Composite (nordiska hedgefonder) steg med 0.67% under samma period när 88% av de ingående nordiska fonderna har rapporterat.

Fem av våra nio hedgefonder uppvisade under juli månad ett positivt resultat men en av våra long/short equity fonder hade en riktigt svag månad med en nedgång på drygt 5 %, vilket hade den enskilt största negativa effekten för vår fond.

I slutet av juli månad fick vi informationen om att Ambrosia fonder avvecklar sin hedgefond med omedelbar verkan. Detta var något förvånansvärt för oss då den endast varit öppen under 30 månader, samtidigt som detta visar en hög nivå av professionalism då deras egna höga krav på förväntad avkastning inte uppfylldes under fondens levnadstid. Denna typ av seriösa förvaltare som är asset managers och inte asset gatherers uppskattar vi i vårt analysarbete, dock vill vi givetvis se en bättre avkastning.

Vår ESG partner, GES International, analyserade i början av juli åter igen våra underliggande hedgefonders innehav, långa såsom korta, och fann fem stycken bolag som fastnade i deras nät. Fyra av dessa fem bolag verkar inom olje- och energisektorn vilket inte är förvånande att denna typ av bolag inte uppfyller ESG kraven. Vi fortsätter att följa vår procedur med att dels påtala för respektive hedgefonder om bolagen, dels ta reda på om förvaltaren har en lång eller kort position i det berörda bolaget. I ovanstående fall visade det sig att förvaltare var lång i ett av de fem bolagen, medan i de övriga fyra var det en kort position vilket var glädjande för oss.

	Avkastning Jun 2018 (%)	Avkastning 2018 (%)	Avkastning sedan fondstart (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-0.24	3.42	1.71	2.52
NHX Composite Index SEK	0.67 ¹	0.57	1.57	3.75 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	0.61	1.45	6.90	6.52 ³

¹86% av underliggande fonder i NHX Composite index har rapporterat NAV; ²sedan Jan 2005; ³sedan Jan 1990;

Bidragsanalys per strategi

	Allokering (%)	Antal fonder	Månadsbidrag (%) ¹	Årsbidrag (%) ¹
Long/Short Equity	38.4	4	-0.20	3.00
Global Macro	36.1	3	-0.15	-0.46
Equity Market Neutral	24.8	2	0.17	1.21

¹Arvode (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 (%)
2018	0.31	0.11	0.43	1.63	0.84	0.31	-0.24	-	-	-	-	-	3.42
2017	-	-	-	-	-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 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 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
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