

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Oktober 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	8
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 993.76
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 4 dec 15:00
Nästa inlösen	Innan 27 nov 15:00

Månadskommentar

IAM Nordic Multi Strategy Fund utvecklades negativt med -2,18% under oktober månad. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) utvecklades negativt med -3,15% och NHX Composite (nordiska hedgefonder) sjönk med 2,03% när 90% av de ingående nordiska fonderna har rapporterat.

Oktober blev en mycket rörig månad och generellt för hedgefonder en av de svåraste månaderna sedan 2008. Nämnas kan att Goldman Sachs så kallade Hedgefund VIP index, hedgefondernas favoritaktier, hade sin sämsta månad någonsin. Bolagens Q3 rapporter gav en ovanligt stor spridning på aktiernas utveckling, där en liten avvikelse mot marknadens förväntningar kunde ge en kursreaktion på +/- 15 % eller mer.

Med månadens marknadsrörelser hade vi, med tanke på vår portföljkomposition, förväntat oss ett betydligt bättre utfall under månaden för vår fond. Några av våra förvaltare tappade mycket under månadens tio sista dagar men förhoppningsvis skall detta slå tillbaka den närmaste tiden. En av våra L/S Equity förvaltare gick in i oktober med en negativ nettoexponering på cirka 15 % men tappade ändå drygt 6 % när månaden var slut och en Equity market neutral fond tappade drygt 2 %. Normalt sett skall denna typ av fonder skapa en positiv avkastning under svåra marknadsförhållanden men icke så under oktober.

Vi är troligtvis för kortsiktiga i vår kritik mot våra förvaltare och om vi lyfter blicken så kommer den senaste tidens kraftiga rörelser på marknaderna ge våra förvaltare en god möjlighet att lägga en stabil grogrund för att generera en stark avkastning den kommande tiden.

	Avkastning Okt 2018 (%)	Avkastning 2018 (%)	Avkastning sedan fondstart (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-2.18	1.05	-0.62	3.10
NHX Composite Index SEK	-2.07 ¹	-1.08	-0.07	3.77 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	-3.15	-1.86	3.40	6.54 ³

¹90% 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	39.0	4	-1.90	2.13
Global Macro	27.1	2	0.25	-0.76
Equity Market Neutral	28.2	2	-0.45	1.15

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	-0.86	0.74	-2.18	-	-	1.05
2017	-	-	-	-	-0.36	-0.65	-0.68	-0.31	1.18	0.19	-1.13	0.11	-1.66

Fondens månadsutveckling är beräknad som netto avkastning efter fulla avgifter

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