

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Januari 2019

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	7
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 960.65
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 8 mar 15:00
Nästa inlösen	Innan 1 mar 15:00

Månadskommentar

Under januari månad utvecklades **IAM Nordic Multi Strategy Fund** positivt med **+0.46 %**. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) utvecklades positivt med +3,64 % och NHX Composite (nordiska hedgefonder) steg med +1,56 % när 87 % av de ingående nordiska fonderna har rapporterat.

Januari månad kännetecknades av samma tvära kast som under Q4 men med omvända tecken. Kreditspreadarna återhämtade i princip allt från föregående kvartal, där IG gick bäst, räntekurvorna i både Europa och USA planade ut betydligt och den svenska kronan fortsatte sin försvagning. Aktiemarknaderna rekylerade kraftigt uppåt, på vissa marknader den mest ihållande uppgången sedan 1987, men med fortsatt hög volatilitet bland de rapporterade företagen. "Safe havens" såldes till förmån för bland annat cykliska bolag som tidigare varit i strykklassen.

Sex av våra åtta ingående fonder i NMSF levererade ett positivt resultat under månaden men de återstående två fonderna, verksamma inom strategin L/S Equity, såg ett större tapp vilket väsentligt drog ned januari månads resultat.

Våra två Equity Market Neutral fonder, som båda under slutet av 2018 beskrivit marknaderna som ett smörgåsbord, levererade mycket starka resultat under januari.

Vår relativt nya danska fond fortsatte att uppvisa en imponerande avkastning under månaden till en relativt låg risk, vilket är fortsatt glädjande. Då denna fonds AuM växer i snabb takt kommer vi noga följa utvecklingen under 2019 så att inte fonden blir för stor för vissa marknader och därmed förlorar lite av sin spjutspets.

Investeringen i vår finska fond utvecklades helt under månaden så vid utgången av januari är vi investerade i sju hedgefonder. Vi kommer med stor sannolikhet addera en eller två fonder under det närmaste kvartalet.

	Avkastning Jan 2018 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fondstart (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	0.43	0.43	-3.93	3.49
NHX Composite Index SEK	1.56	1.56	-1.01	3.80 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	3.64	3.64	4.13	6.56 ³

¹87% av underliggande fonder i NHX Composite index har rapporterat NAV; ²sedan Jan 2005; ³sedan Jan 1990

Bidraganalys per strategi

	Allokering (%)	Antal fonder	Månadsbidrag (%) ¹	Årsbidrag (%) ¹
Long/Short Equity	30.1	3	-0.44	-0.44
Global Macro	30.5	2	0.28	0.28
Equity Market Neutral	30.1	2	0.67	0.67

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 (%)
2019	0.43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.43
2018	0.31	0.11	0.43	1.63	0.84	0.31	-0.24	-0.86	0.74	-2.18	-1.65	-2.12	-2.73
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 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
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