

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Februari 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 957.45
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 5 apr 15:00
Nästa inlösen	Innan 29 mar 15:00

Månadskommentar

IAM Nordic Multi Strategy Fund utvecklades negativt med -0.33 % under februari månad. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) utvecklades positivt med 1.37 % och NHX Composite (nordiska hedgefonder) steg med 0.97 % när 87 % av de ingående nordiska fonderna har rapporterat.

Under februari fortsatte trenderna från januari. Aktiemarknaderna steg på bred front och ett flertal av de större marknaderna är upp drygt 10 % under årets två första månader. Många av L/S Equity förvaltarna har haft en stark inledning på 2019 dock finns inom denna grupp ett flertal "förtäckta" långfonder som gynnats extra mycket av den urstarka marknadsutvecklingen och därmed dragit upp totalindexen för hedgefonder.

Av våra sju hedgefonder var det ömsom vin och ömsom vatten under månaden. Tre av våra fonder utvecklades positivt, tre stycken negativt och en slutade oförändrat. Av våra tre L/S Equity fonder levererade en av fonderna en mycket stark månad emedan de två andra överraskade negativt med stora tapp. Skillnaden mellan vår bästa och sämsta fond blev drygt 12 %. Denna strategis utfall i vår portfölj var under månaden klart mycket svagare än vad vi förväntade oss givet marknadsförutsättningarna för dessa fonder.

Glädjande under februari är vår danska fonds utveckling som fortsätter att leverera en stabil riskjusterad avkastning.

Starten för vår fond har varit relativt svag under 2019 då några av våra fonder har inlett året svagt men denna motvind tror vi vänds under de närmaste månaderna till medvind istället.

	Avkastning Feb 2019 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standard-avvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-0.33	0.09	-4.25	3.41
NHX Composite Index SEK	0.97	2.61	-0.07	3.79 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	1.37	4.91	5.29	6.55 ³

¹87% 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	29.9	3	-0.40	-0.85
Global Macro	34.6	2	0.13	0.41
Equity Market Neutral	30.2	2	0.01	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	-0.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.09
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

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Februari 2019

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.

Översikt

NAV	957.45	Number of strategies	3	Largest holding (%)	20.00
Inception date	May 2017	Number of holdings	7	Smallest holding (%)	8.23

Allokering och bidragsanalys per strategi

Name	Allocation (%)	Performance ^{1,2,3}			Contribution ^{1,2,3}		
		1-Month (%)	QTD (%)	YTD (%)	1-Month (%)	QTD (%)	YTD (%)
Equity Market Neutral	30.20	0.03	2.28	2.28	0.01	0.67	0.67
Keel Capital Foghorn Fund	17.52	0.04	1.39	1.39	0.01	0.24	0.24
Sector Healthcare	12.68	-0.00	3.54	3.54	-0.00	0.43	0.43
Long/Short Equity	29.87	-1.18	-1.37	-1.37	-0.40	-0.85	-0.85
AAM Absolute Return	8.23	-6.25	-8.59	-8.59	-0.55	-0.78	-0.78
Gladiator	12.10	-2.85	-7.25	-7.25	-0.35	-0.95	-0.95
Taiga CI A (NOK)	9.54	5.54	10.35	10.35	0.50	0.87	0.87
Macro	34.58	0.38	1.28	1.28	0.13	0.41	0.41
Danske Invest SICAV - SIF	20.00	1.45	3.08	3.08	0.29	0.54	0.54
IPM Systematic Macro (Ireland)	14.57	-1.05	-0.91	-0.91	-0.15	-0.13	-0.13
Cash & Receivables	5.36						
Portfolio	100.00						

¹The contribution figures are approximated and based on the gross performance of the portfolio in US\$ and do not take into account the impact of currency hedging, if any, and fund of fund fees. Cash contribution figures are not shown. Returns shown are indicative of manager performance and may not correspond to the entire period these managers were held by the portfolio.

²Based on data since date first invested where applicable.

³Contribution resulting from portfolio processing activity that is not captured in individual manager performance contribution.

⁴Date since first invested in the current investment class of the manager.

⁵Performance and contribution data at strategy level is based on all investments, past and present, held within the portfolio for the time periods indicated.

Note: All data is subject to rounding differences.

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