

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Maj 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 943.49
Förvaltningsarvode	0.80% (A)
Likviditet	Månatlig
Teckning	15 bankdagar
Inlösen	20 bankdagar
Minsta investering	1 000 000 SEK
Tilläggsinvestering	100 000 SEK
Etisk screening	Sustainalytics
ISIN	SE0009779598
Bloomberg	IAMNMSA SS
Hemsida	www.iamnordic.se
Nästa teckning	Innan 10 juli 15:00
Nästa inlösen	Innan 3 juli 15:00

Månadskommentar

Under maj utvecklades IAM Nordic Multi Strategy Fund negativt med -1.70 %, med andra ord en relativt svår månad för nordiska hedgefonder. Vi såg att HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) likaså utvecklades negativt med -1.50 % och NHX Composite (nordiska hedgefonder) tappade -1.13 % när ca 88 % av de ingående nordiska fonderna hade rapporterat. Denna månad är det viktigt att påpeka att vår slutgiltiga NAV avviker relativt stort från vårt tidiga estimat. Anledningen är att en av våra norska fonder inom Equity Market Neutral strategin rapporterade ett felaktigt tidigt estimat och verkligt utfall avvek närmare 3.5% från det förstnämnda vilket påverkade månadsutfallet på vår fond negativt med lite mer än 60 baspunkter. Detta ska inte hända och får denna gång skyllas på den mänskliga faktorn.

Vi såg under månaden en svag utveckling på världens aktiemarknader där de nordiska marknaderna tappade mellan 5 och 10 procent. Även räntorna fortsatte att falla och vi såg bl.a. årsläggsta på en del av de längre löptiderna. När vi tittar på månadens utveckling så hade vi återigen en stor variation på utfallet hos de sju olika innehaven i vår portfölj, ett mönster som vi har sett under de senaste månaderna och är svårt att hitta någon riktigt bra orsak till varför det har varit så. Tre av våra sju förvaltare klarade av positiv avkastning under maj månad, det som drog ner avkastningen var dock framförallt tre fonder, denna gång från samtliga tre strategier. Återigen hade en av våra norska förvaltare som fokuserar på aktier inom energisektorn en kraftig negativ avkastning och vi har nu bestämt oss för att ytterligare minska den exponeringen trots att det redan är den fond med lägst allokering. En annan av våra fonder inom Global Macro strategin, som normalt har en negativ korrelation till aktiemarknaden och ska stötta portföljen under en utveckling som i maj, tappade lite över 5% vilket påverkade portföljen negativt med närmare 75 baspunkter.

Vi gör några förändringar i portföljen, framförallt arbetar vi med allokeringen till de olika fonderna och som vi tidigare nämnde har vi en åttonde fond på väg in i portföljen. Denna nya danska fond har en inriktning på räntemarknaden och skall ge portföljen en större stabilitet.

Vi passar på att önska en trevlig sommar!

	Avkastning Apr 2019 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-1.70	-1.37	-5.65	3.41
NHX Composite Index SEK	-1.13	2.79	0.14	3.78 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	-1.50	5.27	5.65	6.54 ³

¹88% 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	28.8	3	-0.61	-1.75
Global Macro	32.6	2	-0.80	0.38
Equity Market Neutral	32.6	2	-0.20	0.35

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	-0.32	0.56	-1.70	-	-	-	-	-	-	-	-1.37
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 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