

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Juni 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 943.58
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 9 aug 15:00
Nästa inlösen	Innan 2 aug 15:00

Månadskommentar

Under juni månad blev IAM Nordic Multi Strategy Fund's utveckling i stort sätt oförändrad, fonden steg med 0.01 %. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) steg med +2.48 % och NHX Composite (nordiska hedgefonder) steg 1.03% när ca 88 % av de ingående nordiska fonderna hade rapporterat. De nordiska aktiemarknaderna hade till skillnad mot i maj, en stark utveckling under juni vilket bidrog till att framförallt hedgefonder inom CTA strategin och i viss mån L/S Equity bidrog till hedgefondindex positiva utveckling. Internationellt såg vi starka månadstal från framförallt hedgefonder inom ränterelaterade strategier.

Under månaden var det relativt stor rörelse i vår portfölj inom L/S Equity strategin, där endast en av tre fonder lyckades skapa en positiv avkastning. Totalt gav denna strategi ett negativt bidrag om -0.20 % i portföljen under månaden. Det var framförallt en svensk fond som tappade lite över 4% under juni som bidrog till det negativa resultatet. Vårt fokus är fortfarande att skapa bättre balans i portföljen inom denna strategi.

Mer glädjande var det att se en fortsatt stark utveckling inom Global Macro strategin där återigen vårt största innehav, en dansk fond med inriktning på räntestategier, hade en bra månad. Strategin bidrog totalt med ca +0.30 % i portföljen. Våra två förvaltare inom Equity Market Neutral hade en relativt lugn utveckling och slutade månaden svagt negativt. Båda fonderna ligger fortfarande under vårt förväntade avkastningsmål efter årets första sex månader.

Vi nämnde tidigare att vi kommer att addera en fond inom ränterelaterade strategier vilket har skett i början av juli. Detta är en dansk fond som fokuserar på olika relativa värderingsstrategier inom framförallt de nordiska räntemarknaderna. Fonden har över sju års historik och har haft en stark riskjusterad avkastning under dessa år.

Vi återkommer med mer detaljer gällande fondens innehav i vår halvårsberättelse som beräknas vara färdig i början på augusti. Tills dess önskar vi en fortsatt skön sommar!

	Avkastning Jun 2019 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	0.01	-1.36	-5.64	3.34
NHX Composite Index SEK	1.03	3.72	1.08	3.73 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	2.48	7.44	7.84	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	28.6	3	-0.67	-1.94
Global Macro	31.0	2	1.02	0.69
Equity Market Neutral	32.6	2	-0.16	0.30

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	0.01	-	-	-	-	-	-	-1.36
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