

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Juli 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	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 936.59
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 sept 15:00
Nästa inlösen	Innan 2 sept 15:00

Månadskommentar

Vår fond IAM Nordic Multi Strategy Fund fortsätter att ha en svag utveckling hittills under året och under juli månad utvecklades fonden negativt med -0,74%. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) steg med +0,70 % och NHX Composite (nordiska hedgefonder) steg med 0,69% när ca 90% av de ingående nordiska fonderna hade rapporterat.

Denna månad var det framförallt hedgefonder inom strategin CTA som hade en fortsatt stark utveckling, något som vår fond i dagsläget inte har exponering mot. Även vissa nordiska L/S Equity förvaltare med exponering mot mindre bolag hade en bra månad. Vår norska fond, Taiga, som har exponering mot mindre bolag i Norden lyckades denna månad inte uppnå en positiv avkastning, men har under året levererat ett av de starkaste resultaten i sin grupp, + 16 % hittills i år.

Vårt stora sorgebarn under 2019, vår norska L/S Equity fond med exponering mot energisektorn, håller vi successivt på att avveckla. Tyvärr har denna fond varit en stor besvikelse för oss den senaste tiden, både avseende fondens katastrofala utveckling men framför allt avsaknaden av en vettig risk management. Denna typ av volatilitet, framför allt på den negativa sidan, är ingenting som vi varken har förväntat oss eller passar in vår modell.

Vi har under månaden fått möjligheten att investera i en dansk fixed income fond, vilket bör tillföra vår fond en större stabilitet i avkastningsprofilen. Denna danska fond är normalt stängd för nya investerare men vi har nu fått möjligheten att investera ett mindre belopp i denna fond, ca 5 %, vilket förhoppningsvis ökar upp till cirka 8 % de närmaste månaderna.

Vi hänvisar till vår halvårsberättelse för mer information gällande vår syn på fondens utveckling och dess olika innehav.

	Avkastning Jul 2019 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-0.74	-2.09	-6.34	3.29
NHX Composite Index SEK	0.69	4.38	1.72	3.72 ²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	0.70	8.00	8.39	6.53 ³

¹91% 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	27.6	3	-0.31	-2.25
Global Macro	31.0	2	-0.28	0.41
Equity Market Neutral	32.7	2	-0.10	0.20
Fixed Income Relative value	5.5	1	-0.47	-0.03

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	-0.74	-	-	-	-	-	-2.09
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

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