

# International Asset Management Limited

## IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Augusti 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 921.35
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 okt 15:00
Nästa inlösen	Innan 3 okt 15:00

### Månadskommentar

Som det tidiga estimatet visade så utvecklades **IAM Nordic Multi Strategy Fund** negativt under augusti månad. Fonden var ner -1,63 % och ett sent inkommande negativt resultat från en av våra L/S Equity fonder drog ner vårt NAV ett par tiondelar mer än estimatet. HFRI Fund Weighted Index (internationella hedgefonder) sjönk med -0,30 % och NHX Composite (nordiska hedgefonder) sjönk med -0,40 % när ca 89% av de ingående nordiska fonderna hade rapporterat.

Under inledningen av månaden föll världens aktiemarknader kraftigt, men återtog merparten av fallet under andra halvan av månaden. Våra tre ingående **Long/Short Equity** fonder hade problem att utnyttja dessa stora kursrörelser och samtliga tre uppvisade negativa månadstal. Vi kan dock notera att två av de tre fonderna har återtagit mark under inledningen av september. Vårt debacle med vår norska L/S Equity fond med inriktning mot energiaktier fortsatte att uppvisa stora negativa tal under augusti. Vi har succesivt minskat vår position under året men trots att denna fond har en av de lägsta allokeringar i vår portfölj så ledde det ändå till den största skadan i portföljen. Vår sista del av denna position, som vi har haft sedan vår fonds start, avvecklas nu under september.

Vi har under augusti månad, med hjälp av **Sustainalytics**, genomfört vår vanliga ESG genomgång av samtliga våra underliggande fonders aktier. Resultatet av denna screening identifierade inga nödvändiga åtgärder från vår sida. Nästa screening kommer att ske i början av nästa år.

Vi gör nu löpande förändringar i vår portfölj för att öka fondens avkastning och stabiliteten i portföljen, detta idoga arbete skall leda till positiva siffror för fonden under den närmaste perioden framåt.

	Avkastning Aug 2019 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standardavvikelse (%)
<b>IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK</b>	-1.63	-3.68	-7.87	3.36
<b>NHX Composite Index SEK</b>	-0.40	3.89	1.24	3.71 <sup>2</sup>
<b>HFRI Fund Weighted Composite Index US\$</b>	-0.30	7.43	7.82	6.52 <sup>3</sup>

<sup>1</sup>89% av underliggande fonder i NHX Composite index har rapporterat NAV; <sup>2</sup>sedan Jan 2005; <sup>3</sup>sedan Jan 1990

### Bidragsanalys per strategi

	Allokering (%)	Antal fonder	Månadsbidrag (%) <sup>1</sup>	Årsbidrag (%) <sup>1</sup>
<b>Long/Short Equity</b>	26.1	3	-1.21	-3.44
<b>Global Macro</b>	28.1	2	-0.26	0.15
<b>Equity Market Neutral</b>	35.5	2	0.07	0.27
<b>Fixed Income Relative value</b>	6.1	1	-0.12	-0.14

<sup>1</sup>Arvode (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 (%)
<b>2019</b>	0.43	-0.33	-0.32	0.56	-1.70	0.01	-0.74	-1.63	-	-	-	-	-3.68
<b>2018</b>	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
<b>2017</b>	-	-	-	-	-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

Augusti 2019