

# International Asset Management Limited

## IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

December 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.

<b>Startdatum</b>	2 maj 2017
<b>Antal fonder</b>	9
<b>Vlutaklasser</b>	SEK
<b>Legal status</b>	Svensk specialfond
<b>Auktorisation</b>	Denna fond är auktoriserad i Sverige och tillsynen över fonden utövas av Finansinspektionen
<b>Förvaltare</b>	International Asset Management Ltd
<b>Förvaringsinstitut</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
<b>Fondadministration</b>	SEB Fund Services S.A.
<b>Senaste NAV</b>	SEK 929.47
<b>Förvaltningsarvode</b>	0.40% (A)
<b>Likviditet</b>	Månatlig
<b>Teckning</b>	15 bankdagar
<b>Inlösen</b>	20 bankdagar
<b>Minsta investering</b>	1 000 000 SEK
<b>Tilläggsinvestering</b>	100 000 SEK
<b>Etisk screening</b>	Sustainalytics
<b>ISIN</b>	SE0009779598
<b>Bloomberg</b>	IAMNMSA SS
<b>Hemsida</b>	www.iamnordic.se
<b>Nästa teckning</b>	Innan 10 feb 15:00
<b>Nästa inlösen</b>	Innan 3 feb 15:00

### Månadskommentar

Under årets sista månad utvecklades **IAM Nordic Multi Strategy Fund** negativt och sjönk med -0,60%. Internationella hedgefonder, mätt genom HFRI Fund Weighted Index hade en stark månad och steg med +1,84% och det lokala nordiska indexet, NHX Composite, utvecklades likaså positivt och steg med +0,86% när ca 90% av de ingående nordiska fonderna hade rapporterat. Det som framförallt drev den positiva utvecklingen under december bland de nordiska hedgefonderna var fonder med en hög nettoexponering mot aktiemarknaden, något vår fond har liten exponering emot.

Året 2019 avslutades med en stark utveckling på de globala aktiemarknaderna som steg med upp emot 5% på flera håll, detta kanske framförallt beroende på de positiva tongångar i handelsdiskussionerna mellan USA och Kina. Ganska exakt 2/3 av våra fonder visade en positiv avkastning men det räckte inte till för att kompensera den negativa utveckling som den sista tredjedelen hade under månaden. Det var fonder från 3 olika strategier som utvecklades negativt, L/S Equity, Equity Market Neutral samt Quant Macro, där fonden från L/S Equity, som har 9% vikt i portföljen, tappade närmare 5%. Den nya fonden inom samma strategi som adderades till portföljen i slutet av november visade glädjande upp en stark första månad och kompenserade delvis en svag utveckling för strategin i vår portfölj. Vi kommer att sammanfatta året som gått i vår sedvanliga årsberättelse som vi beräknar skicka ut under andra halvan av januari.

Vi önskar alla en bra start på det nya året!

	Avkastning Nov 2019 (%)	Avkastning 2019 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standardavvikelse (%)
<b>IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK</b>	-0.60	-2.83	-7.05	3.27
<b>NHX Composite Index SEK</b>	0.86	5.33	2.54	3.69 <sup>2</sup>
<b>HFRI Fund Weighted Composite Index US\$</b>	1.84	10.38	10.78	6.50 <sup>3</sup>

<sup>1</sup>90% 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>	21.2	3	-0.27	-3.60
<b>Global Macro</b>	18.5	2	0.14	1.04
<b>Equity Market Neutral</b>	32.1	2	-0.26	0.39
<b>Fixed Income Relative value</b>	6.2	1	0.05	0.10
<b>Quant Macro</b>	9.0	1	-0.25	-0.07

<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	0.02	0.67	0.80	-0.60	-2.83
<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

**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