

International Asset Management Limited

IAM Nordic Multi Strategy Fund – klass A SEK

Februari 2020

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 927.77
Förvaltningsarvode	0.40% (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 8 apr 15:00
Nästa inlösen	Innan 31 mar 15:00

Månadskommentar

IAM Nordic Multi Strategy Fund utvecklades under februari negativt med -0,70 %. Under samma tid utvecklades de internationella och även det lokala hedgefondindexen negativt, båda föll med lite över 2 procent. Vi gick sedvanligt ut med ett tidigt estimat, ett estimat som var något bättre än det slutliga utfallet. I den turbulens som inleddes under sista veckan i februari så rapporterade framförallt en av våra fonder inom L/S Equity en kraftig vändning på månadens sista dag. Fonden gick från en uppgång på drygt 2 procent till en nedgång på månaden med över 3 procent. Detta förklarar skillnaden på ca 50 bps i portföljen mellan estimat och verkligt utfall under februari.

Under de två veckor som passerat sedan februari månads utgång har det naturligtvis skett stora förändringar och det känns något märkligt att kommentera utvecklingen som skedde under förra månaden med tanke på dagens nivåer. Vi hade en stark inledning på februari och efter ca 15 dagar låg månadsutvecklingen på över + 1 procent, dvs en stark månad med bra bidrag från huvuddelen av våra fonder. När månaden avslutades hade vi endast två av våra förvaltare kvar på positiv avkastning, vilket var våra förvaltare inom Equity Market Neutral strategin, medans de övriga sjunkit ner till negativ avkastning. Förutom den förvaltare vi nämnde i inledningen var det förvaltare inom samma strategi som inte lyckades parera aktiemarknadens plötsliga vändning. Vår fond inom Quant Macro hade en mycket stark inledning på månaden men tappade allt sista veckan och slutade månaden strax under noll.

	Avkastning Jan 2020 (%)	Avkastning 2020 (%)	Avkastning sedan fond-start (%)	Standardavvikelse (%)
IAM Nordic Multi Strategy Fund Class A SEK	-0.70	-0.18	-7.22	3.21
NHX Composite Index SEK	-2.04	-1.71	0.84	3.72²
HFRI Fund Weighted Composite Index US\$	-2.02	-2.38	8.17	6.50³

¹90% 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	27.0	3	-0.86	-0.51
Global Macro	8.8	1	-0.06	0.06
Equity Market Neutral	37.13	2	0.42	0.18
Fixed Income Relative value	9.3	1	-0.08	0.02
Quant Macro	12.7	1	-0.03	0.23

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 (%)
2020	0.52	-0.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.18
2019	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
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