

**Rahaston perustiedot**

| | |
|------------------|-------------------|
| Rahastotyyppi | Yhdistelmärahasto |
| Toiminta alkanut | 2012.12.27 |
| Salkunhoitaja | Jam Advisors Oy |

| Osuussarjat | K | T |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| Bloomberg | JAMAMSK FH | JAMAMST FH |
| ISIN | FI4000201553 | FI4000201561 |
| Merkintäpalkkio | 1.00% | 1.00% |
| Lunastuspalkkio | 1.00% | 1.00% |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio | 0.80% | 0.80% |
| Vertailuindeksi | <i>Ei vertailuindeksiä</i> | |

Sijoitusten jakauma

| | % |
|------------------------|--------|
| Osakerahastot | 22.35% |
| Korkorahastot | 17.80% |
| Muut rahastot | 47.78% |
| Käteinen ja muut varat | 12.07% |

Toiminta katsauskaudella

Active Multi-Strategy rahaston varat on allokoitu kvantitatiivisia metodeja hyväksi käyttäen pääosin likvideihin ja UCITS lainsäädännön täyttäviin vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin. Muutos toteutettiin vuoden 2016 ensimmäisen kvartaalin aikana, jonka jälkeen rahastossa ei enää ole ollut mainittavaa suoraa osake- tai korkoriskiä. Rahasto pyrkii tarjoamaan sijoittajilleen parasta mahdollista riskikorjattua tuottoa ja samaan aikaan vähentämään rahaston arvonkehityksen riippuvuutta niin osake- kuin myös korkomarkkinoiden suunnasta. Rahastossa ei ole merkittäviä valuuttariskejä, vaan sen sijoitukset on pääasiassa toteutettu euro-määräisinä.

Rahaston kohderahastot ovat joko Luxemburgilaisia tai Irlantilaisia rahastoja ja niiden sijoitusuniversumi on globaali. Koska kyseiset rahastot ovat luonteeltaan pääosin absoluuttisen tuoton rahastoja, on niiden maantieteellisellä jakaumalla vain vähäinen merkitys. Rahaston riskitasoa valvotaan ja muokataan säännöllisesti mm. ex-post ja ex-ante keskihajontaa seuraamalla ja salkun koostumuksen algoritmipohjaisella optimoinnilla. Kohderahastojen välinen korrelaatio pyritään pitämään salkussa mahdollisimman pienenä, jotta yksittäisillä markkina-liikkeillä olisi mahdollisimman vähäinen vaikutus rahaston arvonkehitykseen.

Rahastolla on K ja T osuudet, joiden vuotuiset hallinnointipalkkiot ovat 0.8 %. Näistä K osuudet ovat kasvuosuuksia ja vastaavasti T osuudet tuotto-osuuksia.

Vuoden 2017 ensimmäisen kvartaalin aikana rahastossa ei tapahtunut merkittäviä merkintöjä tai lunastuksia ja rahaston hallinnoitavat varat olivat raportointikauden lopulla 6.7 miljoonaa euroa. Rahaston omistajien määrässä ei tapahtunut raportointikaudella merkittäviä muutoksia ja niitä oli tarkastelujakson lopulla 51 ja heidän omistamiensa osuuksien jakauma oli 90 % K-osuudet / 10 % T-osuudet.

Rahaston K ja T osuuksien tuotto on osuussarjojen perustamisesta alkaen (13.4.2016–30.6.2017) ollut -0.33 % ja annualisoitu keskihajonta alle 3 %. Raportointikauden tuotto oli molemmille osuussarjoille +1.63 %. Molempien osuussarjojen arvo tarkastelujakson lopulla oli 99.67. Rahaston arvo on ollut toivotusti erittäin riippumaton varsinkin osakemarkkinoiden kehityksestä ja sen riskitaso on pysynyt erittäin matalana.

Tarkastelujakson lopulla rahaston netto-varoista noin 88 % oli sijoitettuna vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin ja noin 12 % pidettiin käteisenä. Rahastossa ei ole tarkoitus pitää merkittävää käteispositiota, vaan sen varat pyritään sijoittamaan kokonaisuudessaan kohderahastoihin.

Rahasto-osuuksien merkintäedellytyksiin ei tarkastelujakson aikana tehty muutoksia, eikä omistukseen perustuvaa äänioikeutta kohderahastoissa käytetty. Rahaston sijoitustoiminnassa ei käytetty katsauskauden aikana aktiivisesti johdannaissopimuksia.

Tuotto

| | K | T |
|-----------------------|--------|--------|
| 1 kuukausi | -0.11% | -0.11% |
| 3 kuukautta | 0.57% | 0.57% |
| 6 kuukautta | 1.63% | 1.63% |
| 1 vuosi | 0.49% | 0.49% |
| 3 vuotta p.a. | | |
| 5 vuotta p.a. | | |
| Toiminnan alusta | -0.33% | -0.33% |
| Toiminnan alusta p.a. | -0.27% | -0.27% |

Rahaston tunnusluvut

| | Rahasto |
|---------------------|--------------|
| Rahaston koko | 6 737 518.70 |
| Volatiliteetti % | 2.3% |
| Sharpen luku | 0.24 |
| Tracking error | |
| Information ratio | |
| Beta | |
| Alfa, % | |
| Salkun kiertonopeus | 102.40% |

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

| | K | T |
|---|--------------|-------------|
| Osuuksien lukumäärä | 61 058.50898 | 6 539.82452 |
| Osuuden arvo | 99.66771 | 99.66771 |
| Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.) | 0.80% | 0.80% |
| Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.) | 1.00% | 1.00% |
| Juoksevat kulut (% p.a.) | 1.80% | 1.80% |

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuunottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi.

Lisätietoa palkkioista

| | |
|--|------|
| Rahaston kaupankäyntikulut ajanjaksolta (EUR) | 0.00 |
| Rahastoyhtiön lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyritykselle maksetut välityspalkkiot (EUR) | 0.00 |

Rahastoyhtiölle ja säilytysyhteisölle maksetut palkkiot eivät sisällä rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten kuluja.



Sijoitukset

Active Multi-Strategy Sijoitusrahasto
2017.06.30

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnistetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssiilistalla

| | Kpl/nimellisarvo, EUR | Kurssi EUR/% | Markkina- arvo/arvonmuutos, EUR | % rahaston arvosta |
|---|-----------------------|--------------|------------------------------------|--------------------|
| Aviva Investors Global Convertibles Absolute Return | 33 023.64500 | 11.47 | 378 847.26 | 5.62% |
| Blackrock Strategic Funds - Americas Diversified Equity Absolute Return A2 EUR Hedged | 2 145.07000 | 120.17 | 257 773.06 | 3.83% |
| BNP Paribas Plan International Derivatives I Capitalisation | 23 490.47000 | 19.32 | 453 835.88 | 6.74% |
| Candriam Bonds Credit Opportunities | 1 218.14700 | 224.31 | 273 242.55 | 4.06% |
| DNCA Invest Miuri Class I shares EUR | 2 499.25200 | 131.43 | 328 476.69 | 4.88% |
| Epsilon Emerging Bond TR I | 1 541.91000 | 140.05 | 215 944.50 | 3.21% |
| GAM Star Emerging Market Rates EUR | 26 572.19000 | 11.20 | 297 608.53 | 4.42% |
| Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return I EUR H | 56 239.01600 | 7.19 | 404 358.53 | 6.00% |
| MAN AHL Trend | 3 448.56500 | 117.04 | 403 620.05 | 5.99% |
| McKinley Capital Dividend Growth Fund | 3 124.96500 | 136.98 | 428 057.71 | 6.35% |
| Merrill Lynch Investment Solutions – AQR Global Relative Value UCITS Fund – EUR A | 2 560.01500 | 123.08 | 315 086.65 | 4.68% |
| MW TOPS | 2 013.57770 | 181.82 | 366 112.72 | 5.43% |
| RAM Long/Short European Equities | 1 528.49500 | 145.79 | 222 839.29 | 3.31% |
| Syquant Helium Fund I Cap | 311.23400 | 1 054.17 | 328 094.79 | 4.87% |
| Allianz Volatility Strategy P eur | 193.54600 | 1 194.62 | 231 213.92 | 3.43% |
| BSF Fixed Income Strategies D2 | 3 035.56000 | 124.86 | 379 020.02 | 5.63% |
| Exane Ceres | 17.75860 | 17 323.81 | 307 646.61 | 4.57% |
| GAM Star Cat Bond | 25 552.09000 | 12.95 | 330 899.57 | 4.91% |
| Yhteensä | | | 5 922 678.31 | 87.93% |
| Kassa ja muut varat netto | | | 814 840.38 | 12.07% |