

**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	Ei vertailuindeksiä	

Sijoitusten jakauma

	%
Osakerahastot	11.14%
Korkorahastot	14.07%
Muut rahastot	66.27%
Käteinen ja muut varat	8.51%

Toiminta katsauskaudella

Active Multi-Strategy rahaston sijoitussalkun koostumusta muutettiin selvästi vuoden 2016 ensimmäisen puolen vuoden aikana. Koska vallitseva markkinatilanne on aiheuttanut sen, ettei perinteinen eri omaisuuslajeihin hajauttaminen enää tuo samoja hyötyjä kuin ennen riskin alenemisen muodossa, päätettiin rahaston varat allokoida kokonaisuudessaan vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin. Muutos toteutettiin vuoden ensimmäisen kvartaalin aikana, jonka jälkeen rahastossa ei enää ole ollut suoraa osake- tai korkoriskiä. Muutosten ansiosta rahasto pyrkii yhä 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.

Omaisuuslajihajautuksen muutoksen johdosta rahaston IA, ID, BA, BD ja AA osuudet lopetettiin niiden korkeampien hallinnointipalkkioiden takia ja niitä korvaamaan perustettiin uudet K ja T osuudet, joiden vuotuiset hallinnointipalkkiot ovat 0.8 %. Näistä K osuudet ovat kasvuosuuksia ja vastaavasti T osuudet tuotto-osuuksia. Vuoden 2016 ensimmäisen puolivuotisjakson aikana rahastossa tapahtui muutamia merkittävämpiä lunastuksia, joiden takia rahaston hallinnoitavat varat laskivat 6.67 miljoonaan euroon. Rahaston omistajien määrässä ei tapahtunut tarkastelujaksolla merkittäviä muutoksia.

Rahaston K ja T osuuksien koko historia kuvaa uuden sijoitussalkun mukaista arvonkehitystä. Niiden tuotto on osuussarjojen perustamisesta alkaen (13.4.2016–30.6.2016) ollut -0.82 % ja annualisoitu volatiliiteetti alle 3 %. Molempien osuussarjojen arvo tarkastelujakson lopulla oli 99.17859. Rahaston arvo on ollut toivotusti erittäin riippumaton varsinkin osakemarkkinoiden kehityksestä ja sen riskitaso on pysynyt erittäin matalana.

Tarkastelujakson lopulla rahaston netto-varoista noin 91 % oli sijoitettuna vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin ja noin 9 % 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 hyödynnettiin aktiivisesti johdannaisopimuksia mm. valuuttakurssiliikkeiltä suojautumiseen, sijoituskohteiden liikkeiden rauhoittamiseksi ja lisätuottojen saavuttamiseksi ensimmäisen kvartaalin aikana, mutta ei enää puolivuotisjakson loppupuolella.

Tuotto

	K	T
1 kuukausi	-0.82%	-0.82%
3 kuukautta		
6 kuukautta		
1 vuosi		
3 vuotta p.a.		
5 vuotta p.a.		
Toiminnan alusta	-0.82%	-0.82%
Toiminnan alusta p.a.	-3.79%	-3.79%

Rahaston tunnusluvut

Rahaston tunnusluvut	Rahasto
Rahaston koko	6 664 252.04
Volatiliiteetti %	
Sharpen luku	
Tracking error	
Information ratio	
Beta	
Alfa, %	
Salkun kiertonopeus	-296.42%

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

	K EUR	T EUR
Osuuksien lukumäärä	60 654.63486	6 539.82452
Osuuden arvo	99.17859	99.17859
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	0.80%	0.80%
Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.)	0.80%	0.80%
Juoksevat kulut (% p.a.)	1.60%	1.60%

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

Lisätieto palkkioista

Rahaston kaupankäyntikulut ajanjaksolta (EUR)	1 434.32
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
2016.06.30

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/arvonmuutos, EUR	% rahaston arvosta
Candriam Bonds Credit Opportunities	1 376.14700	217.10	298 761.53	4.48%
DNCA Invest Miuri Class I shares EUR	3 134.79640	126.13	395 391.87	5.93%
Epsilon Emerging Bond TR I	2 294.52300	137.48	315 451.02	4.73%
Henderson Gartmore United Kingdom Absolute Return I EUR H	20 076.89000	6.96	139 767.28	2.10%
JL Equity Market Neutral	356.69900	1 363.10	486 216.41	7.30%
LOYS Global L/S I	4 222.37800	68.63	289 781.80	4.35%
Lyxor Epsilon Global Trend Fund I	3 249.24130	122.08	396 667.38	5.95%
McKinley Capital Dividend Growth Fund	3 124.96500	132.72	414 745.35	6.22%
Merrill Lynch AQR Global Relative Value UCITS Fund – EUR A	1 678.13400	118.39	198 674.28	2.98%
MW TOPS	1 886.70510	173.85	327 998.78	4.92%
Old Mutual Global Equity Absolute Return I EUR	253 543.64200	1.52	385 259.56	5.78%
Syquant Helium Fund I Cap	262.84600	1 027.63	270 108.43	4.05%
Threadneedle UK Absolute Alpha INA Hdg	284 347.93850	1.49	422 427.30	6.34%
Amundi Funds Absolute Volatility World Equities	1 853.57900	106.41	197 245.38	2.96%
Allianz Discovery Germany Strategy I	403.94200	1 270.15	513 066.93	7.70%
BSF Fixed Income Strategies D2	2 214.32000	121.31	268 619.16	4.03%
Exane Archimedes	17.27750	17 532.44	302 916.73	4.55%
Exane Ceres	8.98150	16 760.70	150 536.23	2.26%
GAM Star Cat Bond	25 552.09000	12.67	323 744.98	4.86%
Yhteensä			6 097 380.41	91.49%
Kassa ja muut varat netto			566 871.63	8.51%