

## MÅNADSRAPPORT - MAJ 2020

Brummer Multi-Strategy (BMS) och Brummer Multi-Strategy 2xL (BMS 2xL) genererade en avkastning på 2,9 procent respektive 5,7 procent i maj.

Sju av nio investeringsstrategier bidrog positivt till BMS:s resultat i maj. De USA-baserade lång/kort-aktiefonderna Manticore och Black-and-White genererade bra och särskilt Manticore genererade betydande marknadsneutralt alfa. Lång/kort-kreditstrategin Observatory tjänade pengar på idiosynkriska relativvärdespositioner och systematiska aktiestrategin AlphaCrest genererade solitt alfa. Hongkong-baserade makrofonden Arete hade ytterligare en bra månad

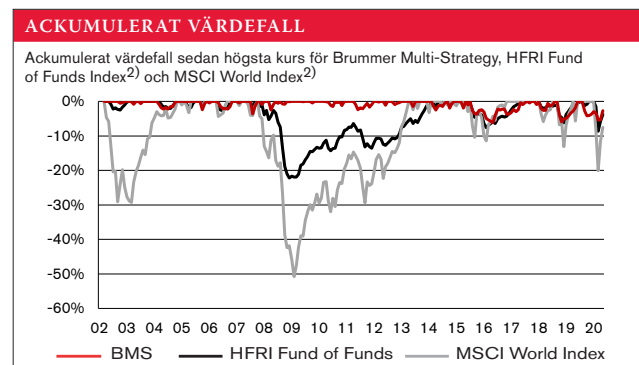
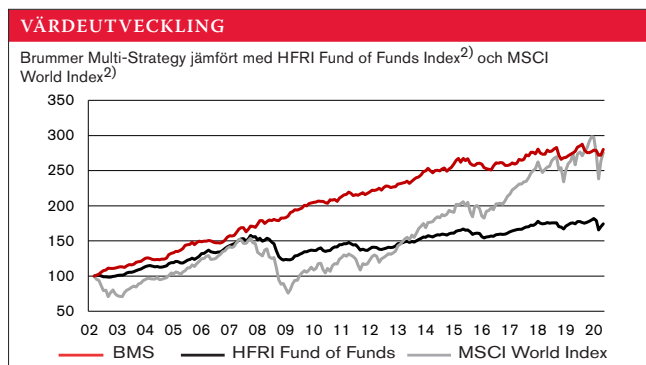
med aktiepositioner som främsta bidragsgivare, men även valutor, räntor och råvaror bidrog positivt. Fonden Frost med inriktning på relativvärdespositioner inom räntor genererade vinster på de flesta av sina tematiska exponeringar. Systematiskt trendföljande strategin Florin Court och maskininlärningsstrategin Lynx Constellation avslutade båda månaden nära noll. Trendföljande strategin Lynx bidrog negativt när vinster i räntor inte vägde upp förluster från trenderbrott i energipriser och den amerikanska dollarn.

Per den 1 juni har portföljförvaltarna gjort mindre justeringar i portföljen.

| AVKASTNING OCH NYCKELTAL <sup>1)</sup>         |                              |                                  |  |  |  |                        |
|--|------------------------------|----------------------------------|--|--|--|------------------------|
| Avkastning                                     | Brummer Multi-Strategy (SEK) | Brummer Multi-Strategy 2xL (SEK) | Brummer Multi-Strategy Utdelande (SEK) | HFRI Fund of Funds Index <sup>2)</sup> (USD) | MSCI World NDTR Index <sup>2)</sup> (lokal valuta) | SIX Return Index (SEK) |
| Senaste månaden, %                             | 2,92                         | 5,71                             | 2,92                                   | 2,10   | 4,72   | 5,50                   |
| Sedan årets start, %                           | 1,14                         | 1,58                             | 1,14                                   | -3,57  | -7,53  | -6,33                  |
| De senaste 12 månaderna, %                     | 0,84                         | 0,07                             | 0,84                                   | -0,01  | 6,86   | 11,89                  |
| Sedan start, %                                 | 179,98                       | 323,76                           | 180,02                                 | 74,42  | 175,78   | 410,88                 |
| Genomsnittlig årsavkastning sedan BMS start, % | 5,83                         | 8,27                             | 5,83                                   | 3,11   | 5,74   | 9,39                   |
| <b>Riskmått och övriga nyckeltal</b>           |                              |                                  |  |  |  |                        |
| Standardavvikelse, %                           | 4,47                         | 8,80                             | 4,47                                   | 5,14   | 14,04  | 17,86                  |
| Downside risk, %                               | 2,64                         | 5,45                             | 2,64                                   | 3,96   | 10,35  | 12,11                  |
| Sharpekvot                                     | 1,03                         | 0,80                             | 1,03                                   | 0,37   | 0,32   | 0,46                   |
| NAV/andel                                      | 2 487,59                     | 1 726,83                         | 946,48                                 | -  | -  | -                      |
| NAV (mSEK) <sup>3)</sup>                       | 26 523                       | 8 352                            | 1 526                                  | -  | -  | -                      |
| NAV BMS Master (mSEK) <sup>3)</sup>            | 29 595                       |                                  |  |  |  |                        |

| AVKASTNINGSBIDRAG OCH ALLOKERING, % |                          |                          |                          |                              |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Fond                                | Månadens bidrag per fond | Allokering månadens slut | Strategi                 | Månadens bidrag per strategi | Allokering månadens slut |
| Black-and-White <sup>4)</sup>       | 0,66                     | 17,03                    | Lång/kort aktie          | 2,03                         | 37,71                    |
| Manticore                           | 1,36                     | 20,68                    |                          |                              |                          |
| AlphaCrest                          | 0,31                     | 7,88                     | Systematisk aktie        | 0,31                         | 7,88                     |
| Florin Court                        | -0,05                    | 14,15                    |                          |                              |                          |
| Lynx <sup>5)</sup>                  | -0,12                    | 6,73                     | <b>Systematisk trend</b> | -0,17                        | 20,88                    |
| Lynx Constellation                  | 0,00                     | 1,74                     | Maskininläring           | 0,00                         | 1,74                     |
| Observatory                         | 0,46                     | 12,77                    | Lång/kort krediter       | 0,46                         | 12,77                    |
| Arete <sup>4)</sup>                 | 0,28                     | 14,30                    | Diskretionär makro       | 0,28                         | 14,30                    |
| Frost                               | 0,07                     | 3,35                     | Relativvärdering räntor  | 0,07                         | 3,35                     |

| AVKASTNING FÖR FONDerna I BRUMMER MULTI-STRATEGY, % <sup>6)</sup> |            |       |                 |              |       |                    |                    |           |             |  |
|---|------------|-------|-----------------|--------------|-------|--------------------|--------------------|-----------|-------------|--|
| Avkastning  | AlphaCrest | Arete | Black-and-White | Florin Court | Frost | Lynx Constellation | Lynx <sup>5)</sup> | Manticore | Observatory |  |
| Genomsnittlig årsavkastning                                       | 0,76       | 10,06 | 7,04            | 3,07         | -     | -                  | 8,82               | 8,98      | 8,98        |  |
| År 2015   | -          | 5,94  | -               | -1,16        | -     | -                  | -8,49              | 9,89      | 3,40        |  |
| År 2016   | -          | 8,58  | -1,09           | -4,31        | -     | -                  | -4,91              | 4,93      | 6,41        |  |
| År 2017   | -          | 7,15  | 12,16           | 7,64         | -     | -                  | -5,61              | 34,42     | 5,80        |  |
| År 2018   | -2,31      | -0,95 | 11,85           | -2,84        | -     | -                  | -2,61              | -6,31     | 0,32        |  |
| År 2019   | -0,99      | 12,37 | 1,88            | 16,31        | -     | -0,54              | 15,87              | 7,92      | 3,10        |  |
| Månadens avkastning   | 3,97       | 1,92  | 3,97            | -0,34        | 2,22  | 0,12               | -1,70              | 6,92      | 3,47        |  |
| Årets avkastning  | 4,76       | 5,75  | 0,89            | 0,58         | 4,50  | -2,78              | -6,66              | 17,31     | -0,71       |  |



| MÅNADSAVKASTNING BRUMMER MULTI-STRATEGY, % |                  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|--|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| År   | Årets avkastning | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | Maj   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dec   |
| 2002 (apr-dec)                             | 11,40            | -     | -     | -     | 1,17  | 1,54  | 2,62  | 2,03  | 0,84  | 2,75  | -0,57 | 0,18  | 0,34  |
| 2003                                       | 10,81            | 0,59  | 1,17  | -0,07 | -0,77 | 2,08  | 1,50  | -0,65 | 0,93  | 2,21  | 0,82  | 0,53  | 2,04  |
| 2004                                       | 7,37             | 1,61  | 0,50  | -0,80 | -1,09 | -0,39 | 0,48  | -0,46 | 0,74  | 0,04  | 1,24  | 3,64  | 1,71  |
| 2005                                       | 12,83            | 0,70  | 1,27  | -0,06 | 1,53  | 1,61  | 3,26  | 0,52  | 0,22  | 2,34  | -2,42 | 1,99  | 1,28  |
| 2006                                       | 3,83             | -0,44 | 0,47  | 0,13  | 0,51  | -0,41 | -1,08 | -0,64 | 0,06  | -0,19 | 0,67  | 1,91  | 2,83  |
| 2007                                       | 9,03             | 1,54  | -0,42 | 0,68  | 2,62  | 2,97  | 0,99  | 0,15  | -3,61 | 2,19  | 2,72  | -0,13 | -0,84 |
| 2008                                       | 7,72             | 2,76  | 2,94  | -0,07 | -2,43 | 1,66  | 1,38  | -0,59 | 0,94  | -0,77 | -0,04 | 1,88  | -0,07 |
| 2009                                       | 11,76            | 0,42  | 1,08  | 2,81  | 0,68  | 1,37  | -0,11 | 0,74  | 0,64  | 2,15  | -0,46 | 1,56  | 0,33  |
| 2010                                       | 3,55             | 0,48  | 0,37  | 0,55  | -0,12 | -0,03 | -0,93 | -0,39 | 2,46  | -0,38 | 0,48  | -1,22 | 2,29  |
| 2011                                       | 3,15             | 0,99  | 1,15  | 0,32  | 1,58  | -0,97 | -1,44 | 0,57  | -0,28 | 0,81  | 0,76  | -1,12 | 0,78  |
| 2012                                       | 4,40             | 0,90  | 1,22  | -0,18 | 0,31  | 0,96  | -1,16 | 1,69  | 1,00  | -0,13 | -0,80 | 0,40  | 0,14  |
| 2013                                       | 9,38             | 1,56  | 0,26  | 0,33  | 0,41  | 0,91  | -1,52 | 1,46  | 1,15  | 0,93  | 0,39  | 1,42  | 1,74  |
| 2014                                       | 2,48             | 0,45  | 1,47  | -1,46 | -1,04 | 1,16  | 0,22  | -0,36 | 1,03  | 0,65  | -1,92 | 1,28  | 1,03  |
| 2015                                       | 2,33             | 1,96  | 1,89  | 0,98  | -1,98 | 2,01  | -1,05 | 0,96  | -2,63 | -0,78 | -0,24 | 1,18  | 0,16  |
| 2016                                       | -1,29            | -0,65 | -1,87 | -0,53 | -0,39 | -0,39 | 2,28  | 1,79  | -0,23 | 0,27  | -0,04 | -1,45 | -0,02 |
| 2017                                       | 6,35             | 0,44  | 0,96  | -0,67 | 0,56  | 2,12  | -0,58 | 0,57  | 2,38  | -0,44 | 1,83  | 0,00  | -0,92 |
| 2018                                       | -1,96            | 2,60  | -2,02 | -0,63 | 0,01  | 2,11  | -0,75 | 0,25  | 1,16  | 0,67  | -3,93 | -2,13 | 0,87  |
| 2019                                       | 3,17             | 0,20  | 0,87  | 0,79  | 0,60  | 0,97  | 2,10  | 0,61  | 0,84  | -2,82 | -1,36 | 0,04  | 0,36  |
| 2020                                       | 1,14             | 0,84  | -0,31 | -2,26 | 0,01  | 2,92  |       |       |       |       |       |       |       |

| MÅNADSAVKASTNING BRUMMER MULTI-STRATEGY 2XL, % <sup>1)</sup> |                  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |
|--|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| År   | Årets avkastning | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | Maj   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dec   |
| 2002 (apr-dec)   | 18,04            | -     | -     | -     | 1,81  | 2,55  | 4,65  | 3,51  | 1,18  | 4,86  | -1,65 | -0,12 | 0,15  |
| 2003   | 16,65            | 0,71  | 1,91  | -0,62 | -1,97 | 3,76  | 2,53  | -1,69 | 1,51  | 3,98  | 1,25  | 0,72  | 3,62  |
| 2004   | 10,32            | 2,85  | 0,67  | -1,96 | -2,50 | -1,12 | 0,62  | -1,23 | 1,15  | -0,26 | 2,19  | 6,89  | 2,94  |
| 2005   | 21,74            | 1,16  | 1,95  | -0,58 | 2,71  | 2,83  | 6,03  | 0,70  | 0,17  | 4,29  | -5,00 | 3,74  | 2,28  |
| 2006   | 3,56             | -1,14 | 0,68  | -0,02 | 0,73  | -1,11 | -2,44 | -1,62 | -0,20 | -0,75 | 0,97  | 3,45  | 5,21  |
| 2007   | 12,54            | 2,60  | -1,13 | 0,94  | 4,82  | 5,39  | 1,51  | -0,14 | -7,55 | 4,07  | 4,85  | -0,66 | -2,05 |
| 2008   | 8,76             | 5,06  | 5,33  | -0,60 | -5,35 | 2,85  | 2,29  | -1,72 | 1,32  | -2,11 | -0,68 | 3,22  | -0,65 |
| 2009   | 21,15            | 0,40  | 1,85  | 5,27  | 1,10  | 2,46  | -0,40 | 1,27  | 1,11  | 4,10  | -1,07 | 2,97  | 0,47  |
| 2010   | 5,02             | 0,80  | 0,61  | 0,95  | -0,38 | -0,21 | -1,99 | -0,96 | 4,77  | -0,91 | 0,75  | -2,64 | 4,39  |
| 2011   | 2,63             | 1,69  | 2,05  | 0,37  | 2,87  | -2,18 | -3,19 | 0,85  | -0,88 | 1,32  | 1,19  | -2,53 | 1,25  |
| 2012   | 5,02             | 1,45  | 2,12  | -0,66 | 0,32  | 1,59  | -2,59 | 3,09  | 1,64  | -0,53 | -1,89 | 0,53  | -0,01 |
| 2013   | 15,88            | 2,84  | 0,28  | 0,41  | 0,57  | 1,54  | -3,25 | 2,69  | 2,03  | 1,59  | 0,52  | 2,58  | 3,20  |
| 2014   | 2,36             | 0,65  | 2,72  | -3,11 | -2,34 | 2,11  | 0,22  | -0,93 | 1,90  | 1,09  | -3,98 | 2,45  | 1,85  |
| 2015   | 2,84             | 3,71  | 3,57  | 1,77  | -4,06 | 3,95  | -2,20 | 1,80  | -5,32 | -1,73 | -0,60 | 2,24  | 0,20  |
| 2016   | -3,94            | -1,39 | -3,88 | -1,19 | -0,87 | -0,89 | 4,47  | 3,41  | -0,55 | 0,46  | -0,17 | -2,99 | -0,14 |
| 2017   | 11,66            | 0,78  | 1,83  | -1,42 | 1,05  | 4,12  | -1,23 | 1,04  | 4,63  | -0,95 | 3,56  | -0,10 | -1,95 |
| 2018   | -5,38            | 5,14  | -4,02 | -1,38 | -0,07 | 4,11  | -1,55 | 0,40  | 2,20  | 1,23  | -7,91 | -4,54 | 1,66  |
| 2019   | 4,82             | 0,27  | 1,69  | 1,44  | 1,05  | 1,80  | 4,05  | 1,11  | 1,58  | -5,67 | -2,89 | -0,01 | 0,63  |
| 2020   | 1,58             | 1,58  | -0,71 | -4,63 | -0,11 | 5,71  |       |       |       |       |       |       |       |

| KORRELATION, % |                              |  |                        |  |
|----------------|------------------------------|--|------------------------|--|
|                | Brummer Multi-Strategy (SEK) | HFRI Fund of Funds Index <sup>2)</sup> (USD) | SIX Return Index (SEK) | MSCI World NDTR Index <sup>2)</sup> (lokal valuta) |
| BMS            | -                            |  |                        |  |
| HFRI FOF       | 0,45                         | -  |                        |  |
| SIX RX         | 0,13                         | 0,64   | -                      |  |
| MSCI World     | 0,16                         | 0,76   | 0,86                   | -  |

| RISK OCH STRESSMÅTT, %  |       |         |
|---|-------|---------|
| Risk  | BMS   | BMS 2xL |
| Value at Risk <sup>7)</sup>   | 0,76  | 1,51    |
| Value at Risk <sup>7)</sup> , simulerad med data från finanskrisen 2008 | 0,51  | 1,02    |
| <b>Stressmått</b>   |       |         |
| Alla (nollkupong) räntor -20bp  | 0,68  | 1,36    |
| Alla (nollkupong) räntor +20bp  | -0,70 | -1,39   |
| Samtliga aktier och aktieindex -10%                                     | -1,33 | -2,65   |
| Samtliga aktier och aktieindex +10%                                     | 2,05  | 4,10    |
| USD mot alla andra valutor -10%   | -0,86 | -1,72   |
| USD mot alla andra valutor +10%   | 0,86  | 1,72    |

1) Redovisade avkastningssiffror och nyckeltal inkluderar proformasiffror baserade på Brummer Multi-Strategys historiska månadsavkastning sedan start. För respektive fonds startdatum se sida 3. 2) HFR, www.hedgefundresearch.com, © 2020 Hedge Fund Research, Inc och MSCI, www.msci.com, ©2020 MSCI Inc. Alla rättigheter förbehålls. 3) Fondförmögenhet efter insättning och uttag. 4) Avser Arete/KLS Arete respektive Black-and-White/IAM Black and White Innovation UCITS. 5) Sedan den 1 juli 2018 investerar BMS Master i Lynx SEK (Bermuda) istället för Lynx (Bermuda). Lynx SEK (Bermuda) har en hävstång på två relativt Lynx (Bermuda). För att underlätta historisk jämförelse visas motsvarande underliggande allokering och avkastning i Lynx (Bermuda). 6) I de fall en fond existerade innan BMS Master investerade i fonden är avkastningssiffrorna proforma. Genomsnittlig avkastning sedan respektive fonds start. 7) Ett sannolikhetsbaserat statistiskt mått på risken i en portfölj. Måttet uttrycker den dagliga förlust som portföljen förväntas överskrida en dag av tjuugo. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

## VIKTIG INFORMATION

Brummer Multi-Strategyfonderna är specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltning av alternativa investeringsfonder.

Detta material utgör inte investeringsrådgivning. En investerare som överväger att investera i någon av fonderna bör först noggrant läsa fondernas faktablad, tekningsdokumentation och informationsbroschyr innehållande fondbestämmelserna. Dessa dokument finns tillgängliga på respektive fonds hemsida på [www.brummer.se](http://www.brummer.se).

Att placera i fonder innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Avkastningssiffror i detta material är inte justerade för inflation.

## SAMMANFATTNING

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Strategi              | Multistrategifonder med exponering mot hedgefonder förvaltade av förvaltningsbolag inom Brummer & Partners  |
| Portföljexponering    | AlphaCrest, Arete/KLS Arete, Black-and-White/Black and White Innovation UCITS, Florin Court, Frost, Lynx Constellation, Lynx SEK (Bermuda), Manticore och Observatory |
| Avkastningsmål        | Absolutavkastning<br>Lägre risk än aktiemarknaden<br>Låg korrelation med aktier och obligationer  |
| Investerare och ägare | Brummer & Partners, en ledande europeisk kapitalförvaltare  |

## MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Brummer Multi-Strategyfondernas mål är att erbjuda ett konkurrenskraftigt investeringsalternativ för institutioner och privatpersoner som söker en effektiv riskspridning (diversifiering) mellan enskilda hedgefonder.

Brummer Multi-Strategy Master är en mottagarfond där portföljförvaltning sker. Fonden investerar i hedgefonder förvaltade av Brummer & Partners. Investerare tecknar andelar i fonden Brummer Multi-Strategy och Brummer Multi-Strategy Utdelande som är matarfonder till Brummer Multi-Strategy Master. Brummer Multi-Strategy 2xL är en belånad fond som använder hävstång och investerar i Brummer Multi-Strategy.

De fonder Brummer Multi-Strategy Master investerar i förvaltas av olika förvaltningsteam, som arbetar oberoende av varandra och med olika förvaltningsinriktning. Över tid bör det ge Brummer Multi-Strategyfonderna en god riskspridning.

Risken, mätt som standardavvikelsen för fondernas avkastning, kan förväntas vara lägre än aktiemarknadens risk och över en rullande tolv månadersperiod upp till mellan 3 och 10 procent. Målet är att den riskjusterade avkastningen ska vara konkurrenskraftigt jämfört med traditionella tillgångsslag.

Brummer Multi-Strategyfonderna debiterar inte några fasta eller prestationsbaserade arvoden. Till skillnad från andra fondandelsfonder drabbas därför inte investerare av arvoden i två led. Fonderna erlägger däremot vissa mindre kostnader, t.ex. till fondernas förvaringsinstitut. Brummer Multi-Strategy 2xL debiteras en marknadsmässig finansieringskostnad för den kredit som utgår enligt kreditavtalet.

Det finns inga svärvärderade tillgångar i Brummer Multi-Strategyfonderna. 100 procent av fondernas portföljer kan klassificeras som nivå 1 eller 2 i hierarkin för verkligt värde enligt den internationella redovisningsstandarden IFRS 7.

## VARFÖR INVESTERA I BRUMMER MULTI-STRATEGY?

- Konkurrenskraftigt riskjusterat historisk avkastning i både upp- och nedåtgående marknader
- Effektiv riskspridning och komplement till traditionell portfölj bestående av aktier och obligationer
- Inga dubbla avgifter
- Brummer & Partners har lång erfarenhet av hedgefondförvaltning

## INGÅENDE FONDER

### AlphaCrest

AlphaCrest är en kvantitativ analys- och teknikdriven systematisk hedgefond som investerar i ett stort antal enskilda aktier på utvecklade marknader, främst i USA. Fonden använder en modelldriven systematisk tradingstrategi som baseras på en omfattande och kontinuerlig empirisk analysprocess med fokus på kvantitativ modellering och dataanalys.

### Arete/KLS Arete

Arete/KLS Arete är globala makrofonder med fokus på Kina och Asien som investerar i likvida instrument inom aktier, valutor och råvaror.

### Black-and-White/IAM Black and White Innovation UCITS

Black-and-White/IAM Black and White Innovation UCITS är aktiebaserade hedgefonder som investerar både inom de traditionella sektorerna teknologi, media och telekommunikation (TMT) samt andra sektorer som berörs av innovation och teknologisk utveckling.

### Florin Court

Fonden använder egenutvecklade systematiska modeller för att identifiera trender och felaktiga prissättningar inom en stor del av de finansiella marknaderna, över alla större tillgångsslag. Målet är att generera absolut avkastning med långsiktig låg korrelation med aktie-, obligations- och råvarumarknaderna och samtidigt begränsa nedåtrisen.

### Frost

Frost är en hedgefond med inriktning mot relativ värdering i räntemarknader med skandinaviskt fokus. Fondens mål är att skapa en uthållig och hög riskjusterad avkastning med låg systematisk korrelation med aktie- och obligationsmarknaderna.

### Lynx Constellation

Lynx Constellation är en systematisk hedgefond som investerar i aktier, räntor, råvaror och valuta på de globala terminsbörserna. Förvaltningen baseras på avancerade maskininlärningsmetoder.

### Lynx SEK (Bermuda)

Lynx SEK (Bermuda) är en global derivatbaserad hedgefond som investerar i börsnoterade terminskontrakt på aktieindex, räntor, valutor och råvaror. Förvaltningen baseras på statistiska modeller som identifierar trender på finansmarknaderna.

### Manticore (Cayman)

Manticore är en lång/kort aktiehedgefond som är specialiserad på att identifiera under- och övervärderade aktier inom teknologi, media och telekommunikation. Fonden tar positioner baserat på fundamental analys och har en tidshorisont för sina innehav från några kvartal till flera år.

### Observatory

Observatory är en hedgefond med inriktning mot kreditmarknaden med särskild fokus på företagskrediter. Fondförvaltarna letar efter de bästa riskjusterade möjligheterna på de största kreditmarknaderna inom områdena investment grade, bankkapital, tillväxtmarknader och high yield. Fonden har som mål att skapa konkurrenskraftigt riskjusterat avkastning på de marknader man investerar i och söker efter lönsamma möjligheter inom och mellan olika sektorer.

## NYA FONDER

Brummer & Partners arbetar kontinuerligt med att identifiera nya förvaltarteam för att både förbättra diversifieringen i Brummer Multi-Strategy och skapa mer kapacitet att förvalta kapital med inriktning mot absolut avkastning. Det är en styrka om de nya förvaltarna bidrar till att öka Brummer & Partners samlade kunskap genom till exempel sin inriktning, geografiska fokus eller förvaltningsstil.

Ett av de viktigaste affärsmålen för en ny fond är att dess nyckeltal utvecklas på ett sådant sätt att de bidrar till att göra Brummer Multi-Strategy mer effektiv, antingen genom att sänka Brummer Multi-Strategy's risk eller höja avkastningen.

## FONDSTRUKTUR

|                    |  |
|--------------------|--|
| Förvaringsinstitut | SEB  |
| Revisor            | KPMG AB  |
| Arvode             | 0 % Brummer Multi-Strategy fonderna erlägger dock indirekt arvoden till de underliggande fonderna. (Brummer Multi-Strategy 2xL debiteras även en finansieringskostnad) |
| ISIN               |  |
| BMS                | SE0000912057   |
| BMS 2xL            | SE0002584235   |
| BMS UTD            | SE0005099983   |
| Teckning/inlösen   | Månadsvis teckning och inlösen med 7 bankdagars varsel (Brummer Multi-Strategy 2xL med 8 bankdagars varsel)  |

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| Miniminvestering    |                  |
| BMS                 | SEK 100 000      |
| BMS 2xL             | SEK 100 000      |
| BMS UTD             | SEK 100 000      |
| Tilläggsinvestering |                  |
| BMS                 | SEK 20 000       |
| BMS 2xL             | SEK 20 000       |
| BMS UTD             | SEK 20 000       |
| Startdag            |                  |
| BMS                 | 1 april 2002     |
| BMS 2xL             | 1 september 2008 |
| BMS UTD             | 1 maj 2013       |

## FONDBOLAG

|              |  |
|--------------|--|
| Adress       | Brummer Multi-Strategy AB<br>Box 7030, 103 86, Stockholm |
| Besöksadress | Norrmalmstorg 14   |
| Kontakt      | Kundservice  |
| Telefon      | +46 8 566 214 80   |
| E-post       | <a href="mailto:info@brummer.se">info@brummer.se</a>     |
| Webbplats    | <a href="http://www.brummer.se">www.brummer.se</a>       |



Signatory of:



I den här månadsrapporten har vi använt data från HFR, [www.hedgefundresearch.com](http://www.hedgefundresearch.com), © 2020 Hedge Fund Research, Inc och MSCI, [www.msci.com](http://www.msci.com), ©2020 MSCI Inc. Varken HFR, MSCI eller någon annan part som är involverad i att samla in, bearbeta eller skapa jämförelseindex lämnar några uttryckliga eller underförstådda garantier eller uttåtelser vad gäller sådan data (eller de resultat som uppnås genom användning därav), och alla sådana parter avsäger sig härmed uttryckligen allt ansvar för tillförlitlighet, riktighet, fullständighet eller lämplighet för ett visst ändamål med avseende på någon av sådana uppgifter.

Notera att de index som refereras till inte utgör referens för hur förvaltningen av respektive fond är utformad. För förvaltningsstrategi och målsättning med förvaltningen för respektive fond hänvisas till aktuell informationsbroschyr med tillhörande fondbestämmelser och fondfaktablad.