

Årsrapport 2020

Redeye High Quality Specialplaceringsfond

Innehållsförteckning

Verksamhetsberättelse	1
Fondöversikt	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Placeringar	5
Datering och underskrifter	6
Revisionsberättelse	7
Kontaktuppgifter	9

Verksamhetsberättelse

Portföljförvaltarens översikt

I slutet av april när fonden lanserades hade den första vågen av nya dagliga COVID-19-infektioner och dödsfall nått sin topp och världens börser hade redan börjat att återhämta sig från årslägst nivåer i mars och klättrade stadigt under året med hjälp av gigantisk kvantitativ penningexpansion av centralbanker och stora ekonomiska åtgärds paket som länder genomförde för att säkra sysselsättning och bibehålla efterfrågan.

Förklaringen till den starka utvecklingen av fonden var att mer än någonsin levererade våra bolag starka resultat, i många fall mycket över förväntan och med fortsatt starka vinstprognoser tack vare skickligt ledarskap med bra, uthålliga affärsmodeller. Låga räntor hjälpte även att höja motiverad värdering hos framförallt tillväxtbolag eftersom sjunkande diskonteringsräntor ökar nuvärdet av framtida vinster. Detta fenomen innebär att dessa aktier kommer att uppvisa en högre räntekänslighet även om deras verksamheter inte är det till samma utsträckning om än alls.

Ledande COVID-19 läkemedel har börjat att användas och planeras att utökas till övrig befolkning under det kommande halvåret. Smittoökningen som man återigen ser på många håll i världen förväntas att avta och förhoppningsvis minska under våren till ett permanent minimum.

Den penningpolitiska medvind som råder globalt och konjunkturåterhämtningen förväntas att fortsätta under 2021. Börsen förväntas att präglas av cyklisk återhämtning bland aktier i branscher som har påverkats negativt av pandemin men mer hos dem som kan klara sig bra i "the new normal economy". De höga aktievärderingarna får stöd av historiskt låga räntor och utsikterna för bolag inom fondens specialiseringsområden fortsätter att vara positiva.

Fonden har under 2020 inte bedrivit ägarstyrning i något av de bolag den investerat i.

Administration

Nya riktlinjer för likviditetsstresstester av fonder från ESMA började tillämpas under hösten 2020, och under årets sista kvartal utförde Fondbolaget fondspecifika likviditetsanalyser med beaktande av ESMA:s riktlinjer. Resultatet av dessa analyser visade att fondens likviditetsprofil är på en lämplig nivå.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen för de fonder som fondbolaget förvaltar till externa portföljförvaltare. Fondbolagets verksamhet inverkar därmed inte väsentligen på fondernas riskprofiler. Under räkenskapsperioden har fondbolaget betalat fasta löner och arvoden om sammanlagt 436 788.90 euro till sin personal (9 personer), inkl. styrelsearvode. Inga rörliga ersättningar har betalats ut. Av den totala ersättningen har det betalats sammanlagt 119 051.88 euro till den operativa ledningen och personal i övervakande roller. De ersättningar som fondbolaget betalat gäller fondbolagets verksamhet som helhet och hänför sig sålunda inte enbart till en enskild fond. Det har inte direkt från någon av fonderna betalats några löner eller arvoden till fondbolagets personal eller anställda hos externa portföljförvaltare. Inga oegentligheter i ersättningssystemen har förekommit under året.

Årsrapport Redeye High Quality Specialplaceringsfond

Fakta om fonden

Startdatum	30.04.2020
Förmögenhetsförvaltare	Estlander & Partners Ab
Likviditet	Månatlig
Valuta	SEK
Fondens sammanlagda värde vid periodens slut	126 212 866.33
Antal andelsägare vid periodens slut	6

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A
Valuta	SEK
Fondandelarnas värde vid periodens slut	1 668.15
Antal andelar	75 660.48
Förvaltningsarvode	0.60 %
Avkastningsbundet arvode	20.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna

Avkastning 1 mån	10.67 %
Avkastning 3 mån	18.01 %
Avkastning 6 mån	38.23 %
Avkastning sedan fondens start	66.81 %
Löpande kostnader under året*	0.65 %

*Estimat

Nyckeltal för fonden

Fondens genomsnittliga värde under perioden	84 651 513.57
Portföljens omsättningshastighet under året	Ej tilläpbar

Årsrapport Redeye High Quality Specialplaceringsfond

RESULTATRÄKNING (SEK)

30.4-31.12.2020

INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Nettointäkter från värdepapper	Not 1	47 635 342.30
Nettointäkter från valutakursförändringar		-25 631.34
Utdelningsintäkter och vinstandelar		48 158.66

INTÄKTER FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHET

47 657 869.62

KOSTNADER

Arvodeskostnader till fondbolag		-9 764 109.97
Arvodeskostnader till förvaringsinstitut		-82 029.09
Räntekostnader		-6 517.55
Övriga kostnader		-11 824.46

TOTALA KOSTNADER

-9 864 481.07

RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST

37 793 388.55

NOTER TILL RESULTATRÄKNING

30.4-31.12.2020

Not 1. Nettointäkter från värdepapper

Realiserade intäkter		15 033 348.23
Realiserade förluster		-2 459 140.00
Orealiserade vinster/förluster		35 061 134.07
Summa		47 635 342.30

Handelskostnader		-71 338.38
Avkastningsbundet arvode		-9 419 477.79

Årsrapport Redeye High Quality Specialplaceringsfond

BALANSRÄKNING

31.12.2020

AKTIVA

Värdepapper till marknadsvärde	Not 3	116 789 835.01
Kassa och bank	Not 1	9 501 975.49

AKTIVA SAMMANLAGT

126 291 810.50

PASSIVA

Fondens värde	Not 2	126 212 866.33
---------------	-------	----------------

FRÄMMANDE KAPITAL

Resultatregleringar		78 944.16
---------------------	--	-----------

PASSIVA SAMMANLAGT

126 291 810.50

NOTER TILL BALANSRÄKNING

Not 1. Fordringar på kreditinstitut

31.12.2020

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen		9 501 975.49
Summa		9 501 975.49

Not 2. Fondens värde

Fondens ingående balans		0.00
Teckning av fondandelar		88 419 477.79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust		37 793 388.55
Fondens utgående balans		126 212 866.33

Årsrapport Redeye High Quality Specialplaceringsfond

Not 3. Placeringar 31.12.2020

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (SEK)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
Aktier				
Better Collective A/S	SEK	42 300	6 408 450.00	5.08 %
Bonesupport Holding AB	SEK	157 800	12 245 280.00	9.70 %
Carasent ASA	NOK	208 000	7 495 129.41	5.94 %
Embracer Group AB	SEK	108 100	21 252 460.00	16.84 %
Enea AB	SEK	33 270	6 307 992.00	5.00 %
Fortnox AB	SEK	16 300	7 538 750.00	5.97 %
Genovis AB	SEK	355 100	11 185 650.00	8.86 %
Invisio Communications AB	SEK	25 800	6 450 000.00	5.11 %
Sensys Gatso Group AB	SEK	3 709 400	6 209 535.60	4.92 %
Smart Eye AB	SEK	97 030	21 055 510.00	16.68 %
Xvivo Perfusion AB	SEK	18 360	5 765 040.00	4.57 %
			111 913 797.01	88.67 %
Värdepapper - Listade sammanlagt			111 913 797.01	88.67 %
Värdepapper - Olistade				
Aktier				
Gradientech Ab (publ)	SEK	150 495	4 876 038.00	3.86 %
			4 876 038.00	3.86 %
Värdepapper - Olistade sammanlagt			4 876 038.00	3.86 %
Placeringar			116 789 835.01	92.53 %
Kassa och övriga tillgångar			9 423 030.99	7.47 %
Fondens värde			126 212 866.33	100.00 %

Datering och underskrifter

Vasa den 22.3.2021

GRIT Fondbolag Ab

Daniel Djupsjöbacka
Ordförande

Per-Johan West Hans Seppelin*

*oberoende styrelseledamot

Bokslutspåteckning

Över utförd granskning har idag avgetts revisionsberättelse

Helsingfors den 25.3.2021

Kristina Sandin
CGR

Revisionsberättelse

Till GRIT Fondbolag Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfond Estlander & Partners Redeye High Quality förvaltade av GRIT Fondbolag Ab.

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av boksluten för placeringsfond Estlander & Partners Redeye High Quality som förvaltas av GRIT Fondbolag Ab (fo-nummer 1830022-0) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2020. Boksluten omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger boksluten för placeringsfond Estlander & Partners Redeye High Quality en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisions sed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisions sed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisions sed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets/fondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag/fond inte längre kan fortsätta verksamheten.

Revisionsberättelse

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 25.3.2021

Ernst & Young Ab
revisionssamfund

Kristina Sandin
CGR

Övervakningsmyndigheter och kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen
Fondbolagets revisor	CGR Kristina Sandin
Revisorssuppleant	Ernst & Young Ab
AIF-förvaltare	GRIT Fondbolag Ab Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa, Finland
Förmögenhetsförvaltare	Estlander & Partners Ab Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa, Finland

Specialplaceringsfond Redeye High Quality är en i 16 a kap. i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder avsedd specialplaceringsfond, som inte behöver följa bestämmelserna i direktivet om placeringsfonder. Det är möjligt att utländska placerare enligt sitt lands lagstiftning inte kan placera i fonden. GRIT Fondbolag Ab ansvarar inte för om placeringar från utlandet gjorts enligt respektive lands lag. Det finns ingen garanti för att en placering i fonden skulle ge god avkastning, även om den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden vore positiv. Det finns ingen garanti för att en placering i fonden inte skulle leda till förlust. De medel som placeras i fonden kan både stiga och sjunka, och det finns inte någon garanti för att det placerade kapitalet återfås i sin helhet. Den historiska avkastningen är inte någon garanti för framtida avkastning. De placeringar som görs i fonden bör göras på lång sikt. Meningsskiljaktigheter beträffande informationen om fonden eller fondens verksamhet avgörs enligt finsk lag och enbart i finsk domstol.