

Halvårsrapport 2021

Redeye High Quality Specialplaceringsfond

Marknadsöversikt

Från tidigt i år har världens aktiemarknader varit fokuserade på en cyklisk återhämtning, där råvaror, industri och finansbranschen legat på topp medan icke-cykliska sektorer och försvarssektorn, som lett marknaden sedan pandemins början, stampat på stället. En brist på produktion kombinerat med starkt finansiellt stöd orsakade kraftig ökning av priset på råvaror och huvudinflationen, vilket ledde till en kraftig ökning i långsiktiga räntesatser. I den senare delen av andra kvartalet manipulerades rädslor kring detta av att stimuluspaket trimmades eller helt läts förfalla samt effekterna av en ny, mera smittsam men mindre dödlig variant av COVID-19, vilket kan leda till en mera långvarig försiktighet bland konsumenter.

Under första halvan av 2021 befann sig världens aktiemarknader i en stark bullmarknad. Det bredare indexet i Sverige, OMX All-share, steg 19.3 %. Redeye High Quality Specialplaceringsfond (RHQ) steg med 4.0 %. Sedan start i slutet av april 2020 har indexet stigit med 52.3 % och RHQ med 73.5 %.

De största vinnarna i portföljen var Genovis (+40 %), Better Collective (+34 %), Hexatronic (+31 %) (sedan inköp), Embracer (+18 %) och Xvivo (+12 %). Förlorarna var Bonesupport (-29 %) (tills försäljning), Invisio (-25 %), Carasent (-12 %) och Sensys Gatso (-10 %) (tills försäljning). De övriga innehaven avkastade mindre än +/- 10 %.

De huvudsakliga faktorerna som stöder aktiemarknaden fortsätter vara positiva, med en stark monetär politik och ekonomisk medvind. Vaccinationstakten har ökat globalt, och Nordamerika och Europa börjar närma sig nivåer som kan anses utgöra flockimmunitet, vilket möjliggör en fullständig återhämtning av ekonomin under de kommande månaderna och kvartalen. Rädslorna för överhettning har avtagit i och med att återgången till det normala blir mer trevande och gradvis. Utöver detta kommer flera finansiella stödåtgärder tillåtas förfalla i takt med att ekonomin återhämtar sig och återhämtningstakten generellt förväntas dämpas från och med nu.

Förenta staternas FED har tillkännagivit att den vid nästa möte i mera detalj kommer att diskutera huruvida en återgång till en mer normal monetär politik skall införas. För tillfället ser det ut som att både hökar och duvor har sagt sitt i saken och att volatiliteten och sektorrotationerna för tillfället lugnat ner sig.

Sverige gör ett rekordår vad gäller IPO:s och FPO:s, i synnerhet bland småföretag, vilket i någon mån tyngt ner detta marknadssegment och förklarar den något matta prisutvecklingen de senaste månaderna. I USA har utvecklingen för tillväxtföretag återigen tagit fart, men fokus ligger fortfarande på stora bolag, i synnerhet FAANG-aktier. Det relativa lugnet på räntemarknaden är även en bidragande faktor, men det återstår att se huruvida kapital roterar tillbaka till småföretag. Vi är mindre säkra på om och när detta sker, men värderingen på våra företag är det mest attraktiva de varit på flera år, med kvartalsrapporter som ofta medför goda nyheter för oss. Framtidsutsikten för återhämtningen för våra innehav är positiv.

Under det första halvåret har fonden inte utövat bolagsstyrning i något av företagen den har innehav i.

Halvårsrapport 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	151 930 328.54
31.12.2020	126 212 866.33
Antal andelsägare vid periodens slut	20

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A	X
Valuta	SEK	SEK
Fondandelarnas värde vid periodens slut	1 734.89	1 000.00
31.12.2020	1 668.15	Ej tillämpbar
Antal andelar	87 540.25	58.00
Förvaltningsarvode	0.60 %	1.60 %
Avkastningsbundet arvode	20.00 %	0.00 %
Teckningsavgift	0.00 %	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna

Avkastning 1 mån	-4.53 %	Ej tillämpbar
Avkastning 3 mån	0.06 %	Ej tillämpbar
Avkastning 6 mån	4.00 %	Ej tillämpbar
Avkastning 1 år	43.76 %	Ej tillämpbar
Volatilitet	17.90 %	Ej tillämpbar
Avkastning/Risk	0.46	Ej tillämpbar

Fondens kostnader

Förvaltningsarvode	446 398.14
Förvaringsinstitut	67 907.37
Övriga löpande kostnader	9 589.97
Handelskostnader	37 976.35
Resultatbaserat arvode klass A	4 612 081.64
Resultatbaserat arvode klass X	0.00

Placeringar 30.06.2021

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (SEK)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
Aktier				
Better Collective A/S	SEK	70 570	14 325 710.00	9.43 %
Carasent ASA	NOK	432 700	14 236 900.72	9.37 %
Embracer Group AB	SEK	99 620	23 062 030.00	15.18 %
Enea AB	SEK	33 270	6 853 620.00	4.51 %
Fortnox AB	SEK	17 740	7 464 992.00	4.91 %
Genovis AB	SEK	392 730	17 280 120.00	11.37 %
Hexatronic Group AB	SEK	101 180	12 971 276.00	8.54 %
Invisio Communications AB	SEK	38 010	7 168 686.00	4.72 %
Ngenic AB	SEK	35 180	1 048 364.00	0.69 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	16 840	8 045 221.59	5.30 %
Smart Eye AB	SEK	83 270	19 568 450.00	12.88 %
Xvivo Perfusion AB	SEK	26 390	9 236 500.00	6.08 %
			141 261 870.31	92.98 %
Värdepapper - Listade sammanlagt			141 261 870.31	92.98 %
Värdepapper - Olistade				
Aktier				
Gradientech Ab (publ)	SEK	150 495	4 876 038.00	3.21 %
Ombori Apps	SEK	2 105 263	3 999 999.70	2.63 %
			8 876 037.70	5.84 %
Värdepapper - Olistade sammanlagt			8 876 037.70	5.84 %
Placeringar			150 137 908.01	98.82 %
Kassa och övriga tillgångar			1 792 420.53	1.18 %
Fondens värde			151 930 328.54	100.00 %

Kontaktuppgifter

Alf-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.