

## Brummer & Partners första halvåret 2017

Sedan starten för drygt 20 år sedan har Brummer & Partners bärande idé varit att erbjuda kapitalförvaltning som eftersträvar att leverera konkurrenskraftig avkastning, som är oberoende av utvecklingen på marknaderna. Det är också det gemensamma målet för alla hedgefonder i gruppen. Under första halvåret 2017 var gruppens samlade förvaltningsresultat, uttryckt genom fonden Brummer Multi-Strategy (BMS) 2,8 procent och BMS 2xL med 5,1 procent. Årets positiva bidrag kommer främst från de fonder som tar långa och korta aktiepositioner (Long/Short Equity) vilka har genererat ett starkt positivt alfa. Avkastningen i BMS har åstadkommit trots ett negativt bidrag från de systematiska algoritmdrivna fonderna, en fondkategori som generellt har haft en svag avkastning under perioden. BMS avkastning kan jämföras med HFRI:s fond-i-fond index som under samma period gick upp med 2,6 procent. Den globala aktiemarknaden har under perioden avkastat 8,3 procent (MSCI World) och BMS korrelation mot aktiemarknaden har varit fortsatt mycket låg.

### NYTT LEDARSKAP

I juni offentliggjordes Brummer & Partners nya ledarskap. Ola Paulsson tog då över rollen som koncernchef för Brummer & Partners och Mikael Spångberg utnämndes till ny VD för Brummer Multi-Strategy när Klaus Jäntti på egen begäran lämnade sina befattningar i gruppen. Mikael tillträder den 1 september och blir tillsammans med mig förvaltare av BMS. Ola och Mikael kompletterar varandra på ett utmärkt sätt. Båda har lång erfarenhet och djup kunskap om vår verksamhet, både strategiskt och operationellt. Ola har en kort startsträcka eftersom han känner gruppen kanske bättre än någon annan. Mikael har en mycket relevant bakgrund för rollen som VD för BMS. Tack vare den nya ansvarsuppdelningen kan Ola helhjärtat fokusera på de koncernövergripande frågorna medan Mikael kan ägna sitt fulla fokus åt BMS. De har i sina respektive roller goda förutsättningar att framgångsrikt leda och utveckla gruppen framåt. Vi tackar Klaus för hans goda insatser som gruppens koncernchef och förvaltare av BMS. Han har under 18 år starkt bidragit till att ta firman till dess nuvarande position.

I samband med ledarskiftet där Mikael tar över som VD för BMS så har vi ytterligare stärkt BMS organisation. Markus Wiklund som tidigare var analyschef blir vice VD/COO och analytikern Kerim Celebi analyschef.

### FÖRVALTARTEAMEN

I förvaltningen av Brummer Multi-Strategy (BMS) strävar vi hela tiden efter att förbättra fondens förmåga att generera konkurrenskraftig riskjusterad avkastning som över tid är oberoende av marknadsutvecklingen. Detta sker genom aktiva förvaltarbeslut om vilka fonder BMS investerar i och hur det förvaltade kapitalet ska fördelas mellan fondinvesteringarna. I juli, efter periodens utgång, beslutade vi att lösa in BMS innehav i Talarium, en Long/Short Equity-fond inriktad mot europeiska aktier. Beslutet grundade sig på en helhetsbedömning av Talariums förvaltningsprocess och fondens framtida förmåga att bidra till BMS. BMS löste in sina andelar i Talarium den 31 juli 2017.

Under halvåret har gruppens samlade förvaltade kapital minskat från 127 miljarder vid årsskiftet till 121 miljarder kronor. Det förvaltade kapitalet i BMS minskade från 43 till 39 miljarder kronor under samma period.

### SAMHÄLLENGAGEMANG

Brummer & Partners är liksom de flesta bolag beroende av tillgång till välutbildade medarbetare. Omkring hälften av våra drygt 400 anställda arbetar i Sverige och en stor andel av dessa är matematiker. Därför bestämde vi för sju år sedan att koncentrera vårt samhällsengagemang på matematik, ett område där vi kan förena egennytta med samhällsintresse. Vårt första projekt var Skolornas matematiktävling som vi finansierat sedan 2010 och som arrangeras av svenska matematikersamfundet. Den är viktig då den är ett tillfälle för ungdomar att upptäcka sin potential, träffa likasinnade och välja att satsa på matematiken. Vi är särskilt glada över det ökande intresset för tävlingen och de imponerande resultat som ungdomarna visat, både i Sverige och internationellt. Under vårens tävling i Nordiska matematiktävlingen vann ungdomarna från Sverige med stor marginal och knep de fem första platserna. I september startar nästa omgång av Skolornas matematiktävling och vi hoppas att ännu fler ungdomar på gymnasieskolor runt om i Sverige satsar på matematiken. Det är avgörande för att vi och många andra arbetsgivare ska lyckas rekrytera spetskompetens i framtiden.

Patrik Brummer  
Styrelseordförande  
Brummer & Partners AB