

Brummer & Partners 2014: Nåja. Kanske "Revansch 2015" i stället..?

Stockholm (HedgeNordic) - När vi nu kan lägga 2014 till handlingarna har det blivit dags att summera året för Sveriges största hedgefondförvaltare - Brummer & Partners. Man kan direkt konstatera: det är inte ett resultat för rekordböckerna... Eller jo, men på fel sätt.

Brummer-familjen består i dagsläget av sju singelstrategifonder, som utgör den kombinerade fond-i-fonden Brummer Multi-Strategy (BMS), exklusive Carve som inte ingår.

Året har varit en veritabel berg-och-dalbana för hela hedgefondbranchen och Brummer har inte undgått detta. Avkastningen för BMS har pendlat från hyffsat till bra, till negativt och tillslut - svagt. December (+1,0%) räddade upp resultatet till +2,5% för 2014. Det är fondens sämsta resultat på 13 år och en bra bit under det historiska snittet på +7,6%.

Dock får man beakta det historiskt låga ränteläget, som innebär 0-ränta hos Riksbanken t.ex., vilket har tagit bort flera procentenheter från avkastningspotentialen för många hedgefonder. Investerarerna får därmed vänja sig med nya referenspunkter framöver vid utvärdering av resultat. Icke desto mindre, 2014 blev ett rekordsvagt resultat under BMS samtliga år av verksamhet.

Flera av de tidigare högpresterarna inom gruppen har under året inte lyckats hitta rätt i marknadens rörelser. Dit hör bl.a. veteranen Nektar, som roterar i ledningen av förvaltningsorganisationen efter att grundaren Kent Janér beslutade ta time-out. Avkastningen stannade på blygsamma +0,9% för året. Interventioner från centralbanker, samt oväntade marknadsrörelser i övrigt, gjorde det uppenbart svårt att ta risk med någon större övertygelse.

Även amerikanska tech-fonden Manticore hade det minst sagt motigt och gick från att under flera år varit en av Brummers klarast lysande stjärnor på fondhimlen, till att sluta året som sämsta fond inom gruppen. Trots att man i december hämtade upp aktningssvärda +4,6%, slutade helåret ändå på -8,2%. Tillsammans med macrofonden Canosa (-6,9%) var man dock de enda som slutade på röda siffror.

Det som räddade året för Brummer, var trendföljande CTA-fonden Lynx, där stjärnorna verkligen stod rätt för modellerna. Fonden stängde året på +27,6% och tack vare att Lynx har störst allokeringen inom BMS, fick detta stort genomslag.

Det är nog tveklöst ett revanschsuget lag som ställer upp sig på startlinjen, nu när startskottet går för det nya året 2015. Med tanke på den ställning man har på den nordiska marknaden är det säkert många som håller tummarna för framgång.

Fond	Datum	Månadsavkastning	Årsavkastning
Brummer Multi-Strategy	2014-12-31	+1,0 % est.	+2,5 % est.
Brummer Multi-Strategy 2xL	2014-12-31	+1,9 % est.	+2,4 % est.
Canosa	2014-12-31	-0,9 % est.	-6,9 % est.
Carve 2	2014-12-31	+1,6 % est.	+10,4 % est.
Lynx	2014-12-31	+1,29 %	+27,58 %

Fond	Datum	Månadsavkastning	Årsavkastning
Manticore	2014-12-31	+4,6 % est.	-8,2 % est.
MNJ*	2014-12-31	+0,7 % est.	+1,2 % est.
Nektar	2014-12-31	-0,2 % est.	+0,9 % est.
Observatory	2014-12-31	-0,7 % est.	+3,3 % est.
Zenit	2014-12-31	+1,7 % est.	+0,5 % est.

Källa: Brummer & Partners

*Brummer Multi-Strategy investerade i MNJ per den 1 oktober 2014.

Bild: (c) Scott Maxwell - LuMaxArt—shutterstock.com