

Halvårsrapport 2020

WIP Nordic Equity Placeringsfond

Portföljförvaltarens översikt

I början av 2020 ändrades andelsserien på WIP Nordic Equity Placeringsfonden från A1 till A. Det fasta förvaltningsarvodet på den nya A-serien sjönk till 0,9 % och det avkastningsberoende arvodet hölls samma som tidigare. Vid seriebytet fick andelsägarna motsvarande belopp av andelar i den nya A-serien och startvärdet på en andel i A-serien blev 100.

Placeringsmässigt började året relativt starkt då placeringsfonden nådde sitt högsta värde någonsin i början av februari. I slutet av februari började dock oron för coronapandemin påverka marknaden negativt. Som en följd av detta var fondens värde under första halvåret som lägst i mars, då värdet på fonden sjunkit med 33 % från början av året. Marknaderna återhämtade sig med hjälp av centralbankernas och staternas enorma stödpaket överraskande snabbt och efter bottennoteringen i mars steg fondens värde under de tre följande månaderna med över 50 %. I början av juni var värdet på fonden igen på rekordnivå.

Centralbankernas lösa finanspolitik kommer troligen att fortsätta i flera år framöver. Det kommer att vara svårt att hitta avkastning i andra tillgångar än aktier, vilket kommer att stöda aktiekursernas utveckling åren framåt. Vi ser potential för fortsatt god avkastning i aktier, även om fundamentala ekonomiska indikatorer visar att den ekonomiska tillväxten håller på att avta. På grund av coronapandemin fäster vi i förvaltningen ännu noggrannare fokus på företagens balansräkningar och finansieringsrisker.

Under 2020 har fonden investerat i fyra nya företag. I januari köpte vi aktier i Husqvarna samt Tomra Systems och i februari deltog vi i Musti Groups övertecknade börsintroduktion (just innan marknaden kollapsade). Då marknaden i maj började visa tecken på återhämtning och stabilisering placerade fonden i Fortum. För tillfället är Data Respons den enda aktien vi sålt ut ur fonden under 2020, och detta också som ett resultat av köpeanbudet på bolaget. Vi har för övrigt huvudsakligen ökat kapitalvikten i bolag där vi sett högsta avkastningspotential och samtidigt minskat på vikten i bolag som passat sämre in i fondens investeringsfilosofi. Vi har också realiserat vinster i aktier som till följd av kursökningen har nått en för hög vikt i fonden och därmed närmat sig fondens investeringsgränser. I juni flödade det nytt kapital till fonden och med detta kapital ökade vi på de gamla innehaven med betoning på stabila bolag av hög kvalitet.

Under första halvåret 2020 utnyttjade fonden sin rösträtt på Consti Oyj:s bolagsstämma eftersom fonden var en av bolagets största aktieägare. Borenus Advokater Oy gavs fullmakt att representera fonden vid årsstämman och rösta för de framlagda förslagen.

Resultatanalys

Värdet på WIP Nordic Equity Placeringsfond minskade med 1.2 % under första halvåret 2020 medan det nordiska referensindexet (OMX Nordic GI) minskade med 0.7 % under samma period. Avkastningen på fondens investeringar har varit mycket växlande på grund av coronapandemin och den efterföljande osäkra marknadssituationen. Trots detta ligger värdet på fler än hälften av aktierna i fonden för närvarande på högre nivåer än vid årsskiftet.

Av fondens innehav har den bästa avkastningen i år kommit från det finska spelföretaget Remedy Entertainment (+88 %), husdjursspecifika livsmedelskedjan Musti Group (+83 %) och det norska samlings- och återvinningsföretaget Tomra Systems (+26 % från vårt första köp i januari). Den goda avkastningen på Remedy Entertainment beror på ökande videospelande under coronapandemin. Musti Groups verksamhet har varit defensiv och visat sig en lockande placering och likaså är Tomra Systems verksamhet mycket stabil samt lönsam och företaget har därför varit populärt bland investerare i tider av instabilitet. Cargotec (-32 %), Coor Service Management Holding (-26 %) och Detection Technology (-25 %) har utvecklats svagast under första halvan av året. Cargotec har vägts ner av långsammare världshandel samt fortsatt svag marincykel. Coor Service Managements verksamhet har drabbats direkt av coronapandemin då en del av Coors kunder drabbats extremt hårt av coronan (tex. hotell och flygbolag). Detection Technology har vägts ner av en svagare marknadssituation på säkerhetssidan, där färre flygresor har minskat på behovet av ny säkerhetsutrustning på flygplatser.

I slutet av juni var 53 % av portföljens innehav placerat i svenska aktier, 40 % i finska aktier, 4 % i norska aktier och 3 % i danska aktier. Placeringsfondens kassavikt (11.23 %) var högre än normalt på grund av större kapitalinflöde till fonden i slutet av juni.

Halvårsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Fakta om fonden

Startdatum	01.09.2010
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Daglig
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde vid periodens slut 31.12.2019	21 890 682.72 16 388 357.87
Antal andelsägare vid periodens slut	59

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A
Valuta	EUR
Fondandelarnas värde vid periodens slut	98.76
Antal andelar	221 664.16
Förvaltningsarvode	0.90 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna

Avkastning 1 mån	1.39 %
Avkastning 3 mån	27.51 %
Avkastning 6 mån	-1.24 %
Volatilitet	33.52 %
Avkastning/Risk	-0.07

Nyckeltal för fonden

Förvaltningsarvode	69 972.36
Resultatbaserat arvode	62 904.08
Förvaringsinstitut	4 868.98
Övriga kostnader	1 888.36

Placeringar 30.06.2020

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdetförändring (EUR)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
AcadeMedia AB	SEK	125 000	750 371.61	3.43 %
AF Pöyry AB	SEK	34 000	647 939.93	2.96 %
Assa Abloy AB	SEK	33 000	595 709.30	2.72 %
Bravida Holding AB	SEK	85 000	721 238.14	3.29 %
Cargotec Corporation	EUR	25 000	516 500.00	2.36 %
Consti Oyj	EUR	95 000	668 800.00	3.06 %
Coor Service Management Holding AB	SEK	255 000	1 487 022.14	6.79 %
Detection Technology Oy	EUR	57 000	1 097 250.00	5.01 %
Eltel AB	SEK	275 000	530 619.93	2.42 %
Endomines AB	SEK	300 000	190 380.00	0.87 %
Essity AB	SEK	23 500	674 224.38	3.08 %
Fortum	EUR	39 000	659 295.00	3.01 %
Husqvarna AB	SEK	52 000	378 053.89	1.73 %
Instalco AB	SEK	115 000	1 573 541.18	7.19 %
ISS A/S	DKK	42 000	591 739.80	2.70 %
Kone Corporation	EUR	12 000	734 640.00	3.36 %
Modern Times Group MTG AB	SEK	84 000	809 200.75	3.70 %
Musti Group Oy	EUR	55 000	882 200.00	4.03 %
Oriola KD	EUR	250 000	500 000.00	2.28 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	63 000	1 354 500.00	6.19 %
Securitas B	SEK	64 000	765 636.32	3.50 %
Stora Enso R	EUR	55 000	584 650.00	2.67 %
Sweco AB	SEK	28 000	1 116 286.16	5.10 %
Teleste	EUR	67 000	292 120.00	1.33 %
Tomra Systems ASA	NOK	23 000	744 254.03	3.40 %
UPM-Kymmene Oy	EUR	22 000	565 840.00	2.58 %
			19 432 012.56	88.77 %
Värdepapper sammanlagt				
			19 432 012.56	88.77 %
Placeringar				
			19 432 012.56	88.77 %
Kassa och övriga tillgångar				
			2 458 670.16	11.23 %
Fondens värde				
			21 890 682.72	100.00 %

Kontaktuppgifter

Fondbolag	GRIT Fondbolag Ab Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa, Finland
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab Mannerheimvägen 18 A. 7 vån., 00100 Helsingfors, Finland

WIP Nordic Equity är i lagen om placeringsfonder avsedd placeringsfond, som bör iaktta direktivet som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (2009/65/EG) jämte ändringar. 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.