

Halvårsrapport 2021

WIP Nordic Equity Placeringsfond

Investeringsstrategi

WIP Nordic Equity Placeringsfond är en aktivt förvaldat aktiefond. Målet för fondens placeringsverksamhet är att nå en så hög ökning på fondandelsvärdet som möjligt genom att med en avvägd riskbedömning placera fondens medel i måttligt värderade nordiska bolags aktier. En stor del av fondens medel placeras i bolag vilkas huvudsakliga verksamhet är service och underhåll. Resten av fondmedel placeras i bolag som kan kategoriseras som ESG- och/eller tillväxtbolag.

Vid värderingen av investeringsmålen betonas flera faktorer. Speciellt, att bolaget har en stark marknadsposition, hållbar konkurrensfördel och en välorganiserad verksamhet som genererar stabilt kassaflöde och möjliggör en hållbar ekonomisk tillväxt.

Portföljförvaltarens översikt

Placeringsmässigt har året börjat relativt starkt och placeringsfonden nådde sitt högsta värde någonsin i mitten av april. De höga inflationssiffrorna från USA i maj (5.0 %) tryckte aktierna och också placeringsfondens värde sjönk lite mot slutet av H1/2021.

Globala ekonomin har återhämtat sig ur coronapandemin med hjälp av centralbankernas enorma stimulanser, men på grund av detta har inflationen börjat krypa fram. Centralbankerna och inflationen har varit dominerande teman på kapitalmarknaderna hittills i år. Stigande inflationsförväntningar har lyft USA:s tioåriga statsobligationsränta från 0.91 procent i början av året upp till 1.75 procent i mars. Den stigande räntan har utlöst en rotationsrörelse på aktiemarknaden där investerare har sålt och realiserat vinster i högvärderade tillväxtbolag och köpt billigare värdeaktier som till exempel verkstadsbolag och banker.

Vi förväntar oss att den låga räntemiljön kommer att fortsätta, men stigande inflationen speciellt i USA kan reflekteras i stramare penningpolitik av FED under andra halvan av året. Den låga räntemiljön bäddar ännu en god miljö för aktier, men på grund av aktiernas höga värderingar förväntar vi oss inte lika god avkastning för aktier under kommande åren som vi sett under de senaste två åren. Aktiernas fortsatta uppgång grundar sig nu väldigt långt på bolagens förmåga att visa stark resultat tillväxt.

Under 2021 har placeringsfonden investerat i flera nya bolag. I januari köpte vi aktier i svenska teknologibolagen Sinch och Embracer samt Systemair, som tillverkar produkter inom ventilation. Senare på våren placerade fonden i Green Landscaping Group, Aker Horizons, Gofore, Rejlers samt Terveystalo. Fonden deltog också i tre finska bolags börsnoteringar under våren, Orthex, Solwers och Spinnova.

Under 2021 har placeringsfonden sålt ut positionerna i Endomines, Thunderful, Fasadgruppen, Fortum, Securitas samt Tomra Systems. Utöver detta har vi minskat på vikten och realiserat vinster speciellt i tillväxtbolag med höga värderingar.

Under 2021 har placeringsfonden inte utnyttjat sin rösträtt på bolagsstämmor.

Resultatanalys

Värdet på WIP Nordic Equity Placeringsfonds A-serie har stigit med 13.2 % under första halvåret 2021 medan det nordiska referensindexet (OMX Nordic GI) har stigit med 17.4 % under samma period. Värdet på de flesta aktierna i fonden ligger på högre nivåer än vid årsskiftet.

Av placeringsfondens innehav har den bästa avkastningen i år kommit från den svenska Green Landscaping Group (+80 %) och Hexatronic Group (+68 %) samt de finska börslistarna Orthex (+40 %) och Spinnova (+32 %). Den goda avkastningen på Green Landscaping beror på bolagets starka tillväxt (omsättningen i Q1 +78 %). Också Hexatronic Group och Orthex rapporterade starka tillväxtsiffror från första kvartalet (omsättningen +45 % och +32 %). Spinnova har inte ännu hunnit rapportera något resultat som ett nytt börsbolag, men den höga efterfrågan på aktierna i ett hållbart bolag har höjt bolagets värdering.

Över 25 procents avkastning under första halvåret av 2021 erbjöds också av fondens största innehav Instalco Intressenter samt Assa Abloy, Cargotec, Consti och Musti Group.

De sämsta bolagen i fonden har hittills varit Aker Horizons (-35 %), Modern Times Group (-11 %) samt Rejlers (-8 %). Aker Horizons och MTG har båda rapporterat hyfsade resultat, men båda bolagen har hamnat med i aktiemarknadens rotering från tillväxtbolag till värdebolag, så kursnedgångarna har kommit rent från de lägre värderingsmultiplarna. Rejlers rapporterade ett relativt bra första kvartal, men investerarna behöver mer bevis på omstruktureringen av bolaget, som skulle berättiga en högre värdering.

I slutet av juni hade WIP Nordic Equity Placeringsfonden 34 olika aktieinnehav i sin portfölj. 50 % var placerat i svenska aktier, 41 % i finska aktier, 2 % i danska aktier och 1 % i norska aktier. Placeringsfondens kassavikt var 2.8 % vid 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 31.12.2020	26 591 408.36 22 813 154.02
Antal andelsägare vid periodens slut	71

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A
Valuta	EUR
Fondandelarnas värde vid periodens slut 31.12.2020	142.64 126.03
Antal andelar	186 428.61
Förvaltningsarvode	0.90 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna

Avkastning 1 mån	1.29 %
Avkastning 3 mån	5.09 %
Avkastning 6 mån	13.17 %
Avkastning 1 år	44.43 %
Volatilitet	15.78 %
Avkastning/Risk	1.80

Fondens kostnader

Förvaltningsarvode	112 232.30
Förvaringsinstitut	9 828.08
Övriga löpande kostnader	4 493.09
Handelskostnader	8 013.77
Resultatbaserat arvode klass A	598 883.10

Placeringar 30.06.2021

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
Aktier				
Academedia AB	SEK	103 000	823 103.55	3.10 %
AF Poyry AB	SEK	60 000	1 671 051.33	6.28 %
Aker Horizons AS	NOK	120 000	336 698.88	1.27 %
Assa Abloy AB	SEK	33 000	841 400.45	3.16 %
Bravida Holding AB	SEK	37 500	459 153.40	1.73 %
Cargotec Corp	EUR	16 000	697 600.00	2.62 %
Consti Oyj	EUR	70 000	892 500.00	3.36 %
Coor Service Management Holding	SEK	110 000	737 612.50	2.77 %
Detection Technology Oy	EUR	35 000	1 032 500.00	3.88 %
Eltel AB	SEK	234 000	514 934.23	1.94 %
Embracer Group AB	SEK	35 000	801 354.96	3.01 %
Essity AB	SEK	16 000	449 095.05	1.69 %
Gofore Oyj	EUR	37 000	671 550.00	2.53 %
Green Landscaping Group AB	SEK	80 000	639 303.73	2.40 %
Hexatronic Group AB	SEK	45 000	570 566.71	2.15 %
Instalco AB	SEK	70 000	2 457 719.32	9.24 %
Kone Corporation	EUR	10 000	688 000.00	2.59 %
Modern Times Group MTG AB	SEK	50 000	573 138.17	2.16 %
Musti Group Oy	EUR	30 000	936 600.00	3.52 %
Oriola KD	EUR	250 000	460 500.00	1.73 %
Orthex Oyj	EUR	50 000	476 000.00	1.79 %
Rejlers AB	SEK	50 000	719 018.89	2.70 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	20 000	945 000.00	3.55 %
Sinch AB	SEK	30 000	427 257.44	1.61 %
Solwers Oyj	EUR	87 750	684 450.00	2.57 %
Spinnova Oyj	EUR	98 575	988 707.25	3.72 %
Stora Enso R	EUR	47 000	723 095.00	2.72 %
Sweco AB	SEK	60 000	923 944.22	3.47 %
Systemair AB	SEK	20 000	613 193.55	2.31 %
Terveystalo Oyj	EUR	60 000	684 000.00	2.57 %
Upm-kymmene OY	EUR	30 000	957 000.00	3.60 %
Wastbygg AB	SEK	80 000	826 031.06	3.11 %
Veoneer Inc	SEK	10 000	195 925.23	0.74 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	13 000	427 960.52	1.61 %
			25 845 965.43	97.20 %
Värdepapper - Listade sammanlagt			25 845 965.43	97.20 %
Placeringar			25 845 965.43	97.20 %
Kassa och övriga tillgångar			745 442.57	2.80 %
Fondens värde			26 591 408.36	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 Placeringsfond är en i lagen om placeringsfonder avsedd placeringsfond, som bör iaktta direktivet som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (2009/65/EG). 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. Meningskiljaktigheter beträffande informationen om fonden eller fondens verksamhet avgörs enligt finsk lag och enbart i finsk domstol.