

# Halvårsrapport 2024

WIP Nordic Equity Placeringsfond

## Marknadsöversikt

---

### Investeringsstrategi

WIP Nordic Equity är en aktivt förvaltd aktiefond. Nordiska företag är ofta marknadsledare inom sin bransch och pionjärer inom hållbarhet. WIP Nordic Equity investerar med måttligt risktagande i högkvalitativa och prisvärda aktier i nordiska bolag. Fondens investeringar fokuserar på bolag vars huvudsakliga verksamhet är service och underhåll. Fonden investerar även i innovativa bolag inom hållbar utveckling samt tillväxtbolag.

Vid evalueringen av investeringsobjekt betonas flera faktorer. En stark marknadsposition, hållbar konkurrensfördel och en välorganiserad verksamhet som genererar stabilt kassaflöde och möjliggör en välgrundad ekonomisk tillväxt är särskilt viktiga faktorer.

Fonden beaktar hållbarhetsprinciperna i placeringsfondens förvaltning och investerar inte i bolag som driver oetisk eller kontroversiell affärsverksamhet. WIP Nordic Equity klassificeras enligt EU-regleringen som en hållbar fond enligt artikel 8. Fonder definierade enligt artikel 8 främjar bland annat miljö- och sociala frågor (s.k. ljusgröna fonder).

### Portföljförvaltarens översikt

Det första halvåret 2024 var på placeringsmarknaderna väldigt varierande, både mellan olika tillgångsklasser och geografiskt. Kapitalmarknaderna har dominerats av bekanta gamla teman – inflation och centralbankernas (Fed och ECB) agerande. Efter besvikelserna i början av året är inflationen på väg ner mot målnivåerna. ECB gjorde sin första räntesänkning i juni och fortsättning på detta bör komma under hösten. Fed har varit måttligare i sitt agerande och det förväntas maximalt 1-2 räntesänkningar i slutet av året.

Under första halvan av året steg aktierna globalt och i speciellt i USA stärktes den uppåtgående trenden. Å andra sidan sjönk värdet på räntebärande instrument då räntorna steg. Liksom 2023 har värdeaktier i år blivit efter tillväxtbolagen, vilkas aktiekurser fått draghjälp av teknologisektorns ”Magnificent 7” och AI-kopplade bolag. Även på nordiska marknaden var det stor variation mellan marknaderna. Sverige, Norge och speciellt Finland har blivit efter de stora marknaderna som USA och Europa. I Norden har Danmark agerat som ledare, där börsen till och med avkastat bättre än USA. Dock är det främst Novo Nordisk som har fungerat som draglopp i Danmark, då bolagets bantningsmedel har fått kursen att stiga rejält. I Sverige har konsumentsektorn varit under press, men förväntningen av sjunkande räntor har lett till positiva signaler från industri- och fastighetssektorn. I Norge har energibolagen pressat ner hela marknaden. Basindustrin har varit svagaste länken i Finland, medan industriprodukter och tjänster har klarat sig bäst. Ifall globala ekonomin lyckas undvika en recession och marknadsräntorna fortsätter sjunka, skapar det en bra möjlighet för bolagens resultat tillväxt. Och ifall bolagen lyckas med resultat tillväxt finns det och potential för bra avkastningar på aktiemarknaden.

Under det första halvåret 2024 har placeringsfonden investerat i två nya bolag. I februari köpte vi Verkkokauppa.com aktier och i maj köpte vi aktier i Talenom.

Fonden har under det första halvåret 2024 sålt ut alla aktier i Musti och Koskisen. Utöver detta har vi minskat på vikten i Gofore, Bravida och Instalco.

Fonden har inte använt rösträtt på någon bolagsstämma under det första halvåret 2024.

### Resultatanalys

Värdet på WIP Nordic Equity Placeringsfonds A-serie steg med 5,7 % under första halvan av 2024 medan den nordiska aktiemarknaden (OMX Nordic GI) steg med 13,3 % under samma period. Omkring hälften av aktierna i fonden ligger på ett högre värde än vid årsskiftet.

Av placeringsfondens innehav erbjöd Hexatronic (+86 %) och fondens största innehav Envipco Holding (+76 %) de bästa avkastningarna. Hexatronic indikerade redan i början på året att botten på marknaden var nått, vilket gav stöd för bolagets tillväxtutsikter för 2024. Bolagets kvartalsrapport var också mycket bra, vilket minskade på oron omkring bolagets finansiella ställning. Envipco hade en stark kvartalsrapport och bolaget stärkte sin balansräkning för fortsatt tillväxt. Stark kursuppgång sågs också i Detection Technology (+42 %) och Alimak Group (+40 %). Detection Technologys lönsamhet fortsatte förbättras och Alimaks marginal samt kassaflöde har förbättrats ytterligare.

De sämsta aktierna i fonden under början av året var Neste (-48 %), vars aktie sjönk speciellt i samband med vinstvarningen i maj. Neste estimerar att förnybara produkternas marginaler blir klart svagare än vad bolaget tidigare trodde. Också Spinnova (-33 %), Remedy Entertainment (-31 %) och Kempower (-30 %) klarade sig svagt. Spinnovas aktiekurs påverkades av en konkurrents anmälan om konkurs, Remedy och Kempower hade båda klart sämre kvartalsrapporter jämfört med förväntningarna. För Kempower ligger oron kring orderstocken, vilken borde svänga till tillväxt, för att bolaget skall kunna hålla sin guidance för 2024.

I slutet på juni hade WIP Nordic Equity Placeringsfonden 32 olika aktieinnehav i sin portfölj. 56 % var placerat i finska aktier, 41 % i svenska aktier och 3 % i norska aktier. Placeringsfondens kassavikt var 3 % vid slutet av juni.

## Halvårsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

---

### Fakta om fonden

---

Startdatum	01.09.2010
Portföljförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Daglig
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde 30.06.2024	21 281 338.07
Fondens sammanlagda värde 31.12.2023	19 823 936.75
Antal andelsägare 30.06.2024	75

### Fakta om fondandelarna

---

Andelsklass	A
Valuta	EUR
Fondandelarnas värde 30.06.2024	120.20
Fondandelarnas värde 31.12.2023	113.70
Antal andelar	177 055.93
Förvaltningsarvode	0.90 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

### Nyckeltal för fondandelarna

---

Avkastning 1 mån	-1.81 %
Avkastning 3 mån	6.55 %
Avkastning 6 mån	5.72 %
Avkastning 1 år	5.27 %
Volatilitet	13.11 %
Avkastning/Risk	0.90

### Fondens kostnader (period 01.01.2024-30.06.2024)

---

Förvaltningsarvode	90 552.95
Resultatbaserat arvode andelsklass A	0.00
Förvaringsinstitut	10 217.19
Övriga löpande kostnader	6 790.16
Handelskostnader	5 653.43

## Placeringar 30.06.2024

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
<b>Värdepapper - Listade</b>				
<b>Aktier</b>				
Afry AB	SEK	35 000	585 413.09	2.75 %
Alcadon Group AB	SEK	116 000	353 325.41	1.66 %
Alimak Group	SEK	40 000	404 947.40	1.90 %
Assa Abloy AB	SEK	43 000	1 134 099.21	5.33 %
Atlas Copco-a	SEK	60 000	1 052 158.99	4.94 %
Bravida Holding AB	SEK	100 000	691 931.86	3.25 %
Consti Oyj	EUR	30 000	294 000.00	1.38 %
Detection Technology Oy	EUR	35 000	679 000.00	3.19 %
Embracer Group AB	SEK	140 000	287 037.28	1.35 %
Envipco Hldg	NOK	283 240	1 665 167.38	7.82 %
Epiroc Ab-a	SEK	45 000	837 844.98	3.94 %
Gofore Oyj	EUR	20 000	482 000.00	2.26 %
Green Landscaping Group AB	SEK	80 000	556 362.52	2.61 %
Hexatronic Group AB	SEK	200 000	896 166.20	4.21 %
Instalco AB	SEK	220 000	785 527.53	3.69 %
Kempower OYJ	EUR	30 000	672 600.00	3.16 %
Kone Corporation	EUR	15 000	691 350.00	3.25 %
Lifeline Spac-a	EUR	55 000	550 000.00	2.58 %
Neste OYJ	EUR	45 000	748 125.00	3.52 %
Norva24 Group AB	SEK	250 000	636 031.52	2.99 %
Orthex Oyj	EUR	100 000	722 000.00	3.39 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	30 000	526 800.00	2.48 %
Revenio Group	EUR	25 000	687 500.00	3.23 %
Solwers Oyj	EUR	57 330	215 560.80	1.01 %
Spinnova Oyj	EUR	98 575	157 720.00	0.74 %
Sweco AB	SEK	60 000	767 991.55	3.61 %
Talenom OYJ	EUR	100 000	481 500.00	2.26 %
Terveystalo Oyj	EUR	100 000	860 000.00	4.04 %
Upm-kymmene OY	EUR	30 000	978 600.00	4.60 %
Verkkokauppa.com	EUR	125 000	275 000.00	1.29 %
Withsecure	EUR	700 000	718 200.00	3.37 %
Witted Megacorp Oyj	EUR	140 028	243 648.72	1.14 %
			<b>20 637 609.43</b>	<b>96.98 %</b>
<b>Värdepapper - Listade sammanlagt</b>			<b>20 637 609.43</b>	<b>96.98 %</b>
<b>Placeringar</b>			<b>20 637 609.43</b>	<b>96.98 %</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar, netto</b>			<b>643 728.64</b>	<b>3.02 %</b>
<b>Fondens värde</b>			<b>21 281 338.07</b>	<b>100.00 %</b>

## Kontaktuppgifter

---

<b>Fondbolag</b>	GRIT Fondbolag Ab Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa, Finland
<b>Portföljförvaltare</b>	WIP Asset Management Ab Mannerheimvägen 18 A. 7 vån., 00100 Helsingfors, Finland

Denna rapport utgör inte marknadsföringsmaterial eller en uppmaning att bedriva handel med placeringsprodukter eller tjänster. WIP Nordic Equity Placeringsfond är en i lagen om placeringsfonder avsedd placeringsfond, som bör iakttas 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. Meningsskiljaktigheter beträffande informationen om fonden eller fondens verksamhet avgörs enligt finsk lag och enbart i finsk domstol.