

Puolivuotiskatsaus 2020

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2020 alkaessa WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston osuussarja muuttui A1:stä A:ksi. Uuden sarjan hallinnointipalkkiota alennettiin 0,9 %:iin ja mahdollinen tuottosidonnainen palkkio säilyi ennallaan. Osuudenomistajat saivat osuussarjan vaihdossa vanhaa omistusta euromääräisesti vastaavan määrän uusia A-sarjan osuuksia ja yhden A-sarjan osuuden lähtöarvo asetettiin 100:aan.

Sijoitusmielessä vuosi alkoi suhteellisen vahvasti ja sijoitusrahasto ylsi kaikkien aikojen korkeimpaan arvoonsa helmikuun alussa. Pelot koronapandemiasta alkoivat lyödä markkinoihin helmikuun lopussa ja maaliskuussa sijoitusrahaston osuudenarvo oli alimmillaan laskenut 33 % vuoden alusta. Markkinat toipuivat kuitenkin yllättävän nopeasti keskuspankkien ja valtioiden valtavien tukipakettien ansiosta. WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston arvo nousi maaliskuun pohjalukemista kolmessa kuukaudessa yli 50 % uuteen ennätyslukemaansa kesäkuun alussa.

Keskuspankkien harjoittama löysä rahapolitiikka jatkunee vielä useita vuosia. Sijoittajille tämä tarkoittaa sitä, että tuottoja on jatkossakin vaikea löytää muista omaisuusluokista kuin osakkeista, tukien edelleen osakkeiden hintakehitystä. Me näemme osakkeissa hyvää tuottopotentiaalia vielä tulevaisuudessakin, vaikka taloudelliset indikaattorit viittaavat siihen, että talouskasvu olisi hiipumassa. Koronapandemian takia kiinnitämme sijoitusrahaston salkunhoidossa vielä tarkemmin huomiota yhtiöiden taseisiin ja rahoitusriskeihin.

Olemme vuoden 2020 aikana sijoittaneet sijoitusrahaston varoja neljään uuteen yhtiöön. Tammikuussa ostimme Husqvarnan ja Tomra Systemsin osakkeita, ja helmikuussa osallistuimme Musti Groupin ylimerkittyyhin listautumisantiin juuri ennen markkinoiden romahdusta. Toukokuussa markkinoiden näyttäessä taas elpymisen ja vakaantumisen merkkejä sijoitimme Fortumiin. Data Respons on toistaiseksi ainoa osake, josta olemme vuoden 2020 aikana luopuneet, ja tämäkin ostotarjouksen seurauksena. Muuten olemme lähinnä lisänneet osakepainoja yhtiöissä, joissa näemme erityisen suurta tuottopotentiaalia ja vähentäneet painoja yhtiöissä, jotka istuvat huonommin rahaston sijoitusfilosofiaan. Olemme myös tulottaneet tuottoja yhtiöissä, jotka ovat kurssinousun seurauksena saaneet suuren painon sijoitusrahastossa ja lähennelleet sijoitusrajoja. Kesäkuussa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastoon virtasi paljon uusia pääomia. Näillä pääomilla ostimme lisää jo rahastossa olleita osakkeita, painottaen vakaampia laatu-yhtiöitä.

Vuoden 2020 ensimmäisen puoliskon aikana sijoitusrahasto käytti äänioikeuttaan Consti Oyj:n yhtiökokouksessa rahaston ollessa yksi yhtiön suurimmista osakkeenomistajista. WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto valtuutti Borenius Asianajotoimisto Oy:n asianajajan edustamaan WIP Nordic Equity Sijoitusrahastoa varsinaisessa yhtiökokouksessa ja äänestämään esitettyjen ehdotusten puolesta.

Tulosanalyysi

WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston arvo on vuoden 2020 alkupuoliskon aikana laskenut 1.2 %, pohjoismaisen vertailuindeksin (OMX Nordic GI) laskiessa samana aikana 0.7 %. Rahaston sijoituskohteiden tuotot ovat olleet hyvin vaihtelevia koronapandemiasta ja sitä seuranneesta epävarmasta markkinatilanteesta johtuen, mutta lukumääräisesti yli puolet WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa olevista osakkeista ovat tällä hetkellä jo vuodenvaihdetta korkeammilla tasoilla.

Sijoitusrahaston omistuksista parhaiten ovat tuottaneet suomalainen peliyhtiö Remedy Entertainment (+88 %), lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikeketju Musti Group (+83 %) sekä norjalainen keräys- ja kierrätysyhtiö Tomra Systems (+26 % ensimmäisestä ostostamme tammikuussa). Remedy Entertainmentin hyvän vireen voi nähdä johtuvan lisääntyvästä pelaamisesta koronan aikana, kun taas Musti Groupin liiketoiminta on ollut defensiivistä. Myös Tomra Systemsin liiketoiminta on vakaata ja kannattavaa ja yhtiö on siksi ollut sijoittajien suosiossa epävakaina aikoina. Heikoiten ovat pärjänneet Cargotec (-32 %), Coor Service Management Holding (-26 %) ja Detection Technology (-25 %). Cargotecin osaketta on painanut hidastunut maailmankauppa ja heikko marine-sykli. Myös Coor Service Managementin liiketoiminta on kärsinyt suoraan koronapandemiasta, sillä yhtiön asiakkaina ovat työpaikat (ruokalat, siivous), lentoyhtiöt ja hotelliala. Detection Technologyn osaketta on painanut mm. turvallisuuspuolen heikompi markkinatilanne, kun vähentyneet lennot ja lentomatkat ovat vähentäneet uusien läpivalaistuslaitteiden tarvetta lentokentillä.

Kesäkuun lopussa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa oli 26 eri yhtiön osakkeita. Osakesijoituksista ruotsalaisia osakkeita oli 53 %, suomalaisia 40 %, norjalaisia 4 % ja tanskalaisia 3 %. Sijoitusrahaston käteispaino oli tavallista korkeampi 11.23 %, johtuen sijoitusrahastoon virranneista pääomista aivan kesäkuun lopussa.

Puolivuotiskatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Tietoa rahastosta

| | |
|--|--------------------------------|
| Aloituspäivä | 01.09.2010 |
| Omaisuußenhoitaja | WIP Asset Management Oy |
| Likviditeetti | Päivittäinen |
| Valuutta | EUR |
| Rahaston yhteenlaskettu arvo katsauskauden lopussa 31.12.2019 | 21 890 682.72 16 388 357.87 |
| Osuudenomistajien määrä katsauskauden lopussa | 59 |

Tietoa rahasto-osuuksista

| | |
|--------------------------------------|------------|
| Osuusluokka | A |
| Valuutta | EUR |
| Osuuksien arvo katsauskauden lopussa | 98.76 |
| Rahasto-osuuksien määrä | 221 664.16 |
| Hallinnointipalkkio | 0.90 % |
| Tuottosidonnainen palkkio | 15.00 % |
| Merkintäpalkkio | 0.00 % |
| Lunastuspalkkio | 0.00 % |

Rahasto-osuuksien avainluvut

| | |
|----------------|---------|
| Tuotto 1kk | 1.39 % |
| Tuotto 3kk | 27.51 % |
| Tuotto 6kk | -1.24 % |
| Volatiliteetti | 33.52 % |
| Tuotto/Riski | -0.07 |

Rahaston avainluvut

| | |
|---------------------------|-----------|
| Hallinnointipalkkio | 69 972.36 |
| Tuottosidonnainen palkkio | 62 904.08 |
| Säilytysyhteisöpalkkio | 4 868.98 |
| Muut kulut | 1 888.36 |

Sijoitukset 30.06.2020

| | Valuutta | Määrä | Markkina-arvo / % rahaston arvosta | arvonmuutos (EUR) |
|------------------------------------|----------|---------|------------------------------------|-------------------|
| Arvopaperit - Listatut | | | | |
| 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 % |
| Arvopaperit yhteensä | | | 19 432 012.56 | 88.77 % |
| Sijoitukset yhteensä | | | 19 432 012.56 | 88.77 % |
| Kassa ja muut varat | | | 2 458 670.16 | 11.23 % |
| Rahaston arvo | | | 21 890 682.72 | 100.00 % |

Yhteystiedot

| | |
|--------------------------|---|
| Rahastoyhtiö | GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi |
| OmaisuuDENHOITAJA | WIP Asset Management Oy Mannerheimintie 18 A, 7. kerros, 00100 Helsinki, Suomi |

WIP Nordic Equity sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen, sijoitusrahastodirektiivin (2009/65/EG) muutoksineen edellytykset täyttävä sijoitusrahasto. On mahdollista, että ulkomaalaiset sijoittavat eivät maidensa lainsäädännön mukaan voi sijoittaa rahastoon. GRIT Rahastoyhtiö Oy ei vastaa siitä, ovatko ulkomailta saapuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti. Ei ole mitään takuita siitä, että sijoitus rahastoon antaisi hyvän tuoton, vaikka yleinen pääomamarkkinoiden kehitys olisikin positiivinen. Ei ole mitään takuita siitä, että rahastoon tehdystä sijoituksesta ei aiheutuisi tappioita. Rahastoon sijoitettavien varojen arvo voi sekä nousta että laskea, eikä ole takuita siitä, että sijoitettu pääoma saadaan kokonaisuudessaan takaisin. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevista tuotoista. Rahastoon tehtäviä sijoituksia tulee pitää pitkäaikaisina. Erimielisyydet liittyen rahastoa koskevaan informaatioon tai rahaston toimintaan ratkaistaan Suomen lain mukaisesti ja yksinomaan suomalaisessa tuomioistuimessa.