

Puolivuotiskatsaus 2024

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Markkinakatsaus

Sijoitusstrategia

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Pohjoismaiset yhtiöt ovat usein johtavia omilla toimialoillaan sekä vastuullisuuden tiennäyttäjiä. WIP Nordic Equity sijoittaa harkitulla riskinotolla laadukkaisiin, kohtuullisesti hinnoiteltujen pohjoismaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston sijoituksissa painotetaan yhtiöitä, joiden päätoimi on palvelu ja kunnossapito. Rahasto sijoittaa lisäksi kestävä kehityksen edelläkävijöihin ja kasvuyhtiöihin.

Sijoituskohteiden arvioinnissa katsomme useita tekijöitä, mutta valinnassa painotetaan erityisesti sitä, että yhtiöllä on vahva markkina-asema, kestävä kilpailuetu ja hyväksi todettu liiketoimintamalli, jolla on edellytys tuottaa vakaata kassavirtaa sekä mahdollistaa kestävä taloudellisen kasvun.

Sijoitusrahasto noudattaa kaikissa sijoituspäätöksissään vastuullisuusperiaatteita, eikä sijoita yhtiöihin, jotka harjoittavat epäeettistä tai kiistanalaista liiketoimintaa. WIP Nordic Equity on luokiteltu EU-sääntelyn perusteella vastuulliseksi artikla 8:n mukaiseksi rahastoksi. Artikla 8:n mukaiset vaaleanvihreät rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä asioita muiden ominaisuuksiensa ohella.

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2024 ensimmäinen puolisko on ollut vaihteleva niin omaisuuseräluokissa kuin maantieteellisesti. Pääomamarkkinoita on aikaisempaan tapaan dominoineet samat teemat – inflaatio ja keskuspankkien (Fed ja EKP) toimet. Alkuvuoden pettymysten jälkeen inflaatioluvut ovat taas suuntaamassa kohti tavoitetasojaan. EKP tekikin ensimmäisen koronlaskunsa kesäkuussa ja jatkoa saataneen tulevana syksynä. Fed on ollut selvästi maltillisempi toimissaan ja sen odotetaan tekevän max. 1-2 koronlaskua aivan loppuvuoden aikana.

Alkuvuoden aikana globaalit osakkeet nousivat vahvasti ja erityisesti USA:ssa osakemarkkinoiden nousujohteinen suunta voimistui. Toisaalta taas korkojen nousun myötä eri korkoinstrumenttien arvot laskivat. Vuoden 2023 tapaan, myös kuluvana vuonna arvo-osakkeet ovat jääneet jälkeen kasvuosakkeista, joiden osakekurseja ovat nostaneet merkittävästi teknologiasektoria edustavat ”Magnificent 7” ja tekoälyyn liitännäiset osakkeet. Kun tarkastellaan pohjoismaisia osakemarkkinoita, niin myös siellä nähtiin hajontaa. Ruotsi, Norja ja varsinkin Suomi ovat jääneet jälkeen suurimmista markkinoista kuten USA ja Eurooppa. Pohjoismaisena valopiikkuna on toiminut Tanska, joka on tuottanut Pohjois-Amerikkaakin paremmin. Veturina on tosin toiminut yksi yhtiö eli Novo Nordisk, jonka laihdutuslääke on saanut osakkeen hurjaan lentoon. Ruotsissa kuluttajasektori on ollut paineessa, mutta odotettujen korkojen laskun myötä teollisuudessa ja kiinteistösektorilla on nähtävissä positiivisia merkkejä. Norjassa energiayhtiöt ovat painaneet koko markkinaa. Perusteellisuus on ollut Suomessa heikoin lenkki kun taas teollisuustuotteet ja -palvelut on menestynyt parhaiten. Jos globaali talous välttää taantumaa ja markkinakorot jatkavat laskuaan, luo se hyvän mahdollisuuden yhtiöiden tuloskasvulle. Ja mikäli yhtiöt pystyvät tuloskasvuun on osakemarkkinoilla potentiaalia hyville tuotoille.

Olemme alkuvuoden 2024 aikana sijoittaneet rahaston varoja kahteen rahastolle uuteen yhtiöön. Helmikuussa ostimme Verkkokauppa.comin osakkeita ja toukokuussa sijoitimme vastaavasti Talenomien osakkeisiin.

Sijoitusrahasto on luopunut alkuvuoden 2024 aikana kokonaan Mustin ja Koskisen osakeomistuksista. Tämän lisäksi olemme vähentäneet painoa Gofressa, Bravida Holdingissa ja Instalcosa.

Sijoitusrahasto ei käyttänyt äänioikeuttaan yhtiökokouksissa alkuvuoden 2024 aikana.

Tulosanalyysi

WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston A-osuuden arvo nousi vuoden 2024 alkupuoliskon aikana 5,7 %, pohjoismaisen osakemarkkinoiden (OMX Nordic GI) noustessa samana aikana 13,3 %. Lukumääräisesti hieman yli puolet WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa olevista osakkeista nousi vuoden 2024 alun tasolta.

Sijoitusrahaston omistuksista parhaiten tuottivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla Hexatronic (+86 %) sekä salkun suurin omistus Envipco Holding (+76 %). Hexatronic indikoi jo alkuvuodesta, että aallonpohja markkinoilla on nyt nähty, mikä antoi tukea yhtiön kasvunäkymille koko vuoden 2024 osalta. Yhtiö osavuositulos oli myös varsin vahva, mikä poisti osaltaan huolia taserakenteen riskeistä. Envipcon osavuositulos oli vahva ja yhtiö sai myös vahvistettua tasettaan tulevaa kasvua varten. Vahvaa kurssinousua nähtiin myös Detection Technologyn (+42 %) ja Alimak Groupin (+40 %) osalta. Detectionin kannattavuus jatkaa edelleen paranemistaan ja Alimakin marginaalit sekä kassavirta ovat vahvistuneet entisestään.

Sijoitusrahaston sijoituksista heikoiten alkuvuonna 2024 pärjäsivät Neste (-37 %), jonka osake sukelsi erityisesti toukokuisen tulosvaroitusten yhteydessä. Neste ennakoivat uusiutuvien tuotteidensa katemarginaalien kutistuvan selvästi verrattuna aikaisempaan ohjeistukseen. Myös Spinnova (-33 %), Kempower (-30 %) sekä Remedy Entertainment (-17 %) pärjäsivät heikosti. Spinnova sai siipeensä kilpailijan konkurssi-ilmoituksesta. Kempowerin ja Remedyn osavuositulokset olivat selvästi odotuksia heikompia. Kempowerin huolenaiheena on ollut erityisesti tilauskannan kehityssuunta, jonka pitäisi kääntyä kasvuun, jotta yhtiö voi säilyttää nykyisen ohjeistuksensa.

Katsauskauden lopussa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa oli 32 eri yhtiön osakkeita. Suomalaisia osakkeita oli 56 %, ruotsalaisia 41 % ja norjalaisia 3 %. Sijoitusrahaston käteispaino kesäkuun lopussa oli 3 %.

Puolivuotiskatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	01.09.2010
Salkunhoitaja	WIP Asset Management Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo 30.06.2024	21 281 338.07
Rahaston yhteenlaskettu arvo 31.12.2023	19 823 936.75
Osuudenomistajien määrä katsauskauden lopussa	75

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	A
Valutta	EUR
Osuuksien arvo 30.06.2024	120.20
Osuuksien arvo 31.12.2023	113.70
Rahasto-osuuksien määrä	177 055.93
Hallinnointipalkkio	0.90 %
Tuottosidonnainen palkkio	15.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	-1.81 %
Tuotto 3kk	6.55 %
Tuotto 6kk	5.72 %
Tuotto 1v	5.27 %
Volatiliteetti	13.11 %
Tuotto/Riski	0.90

Rahaston kulut (kausi 01.01.2024-30.06.2024)

Hallinnointipalkkio	90 552.95
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka A	0.00
Säilytysyhteisöpalkkio	10 217.19
Muut juoksevat kulut	6 790.16
Kaupankäyntikulut	5 653.43

Sijoitukset 30.06.2024

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
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 %
			20 637 609.43	96.98 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			20 637 609.43	96.98 %
Sijoitukset yhteensä			20 637 609.43	96.98 %
Kassa ja muut varat, netto			643 728.64	3.02 %
Rahaston arvo			21 281 338.07	100.00 %

Yhteystiedot

Rahastoyhtiö	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkätkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Salkunhoitaja	WIP Asset Management Oy Mannerheimintie 18 A, 7. kerros, 00100 Helsinki, Suomi

Tämä katsaus ei ole markkinointimateriaalia tai kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai palveluilla. WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen, sijoitusrahastodirektiivin (2009/65/EG) 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.