

# Halvårsrapport 2021

WIP Technology Fund Specialplaceringsfond

## Investeringsstrategi

---

WIP Technology Fund Specialplaceringsfond är en aktivt förvaltd specialplaceringsfond som investerar globalt i teknologibolag. Fondens placeringar delas in i tre kategorier: 1) Stora, stabila och globala teknologibolag; 2) Snabbt växande plattformsbolag som vinner marknadsandelar; 3) Små och medelstora teknologibolag speciellt inom Norden. På det här sättet sprider vi risken i en bransch stadd i stor förändring.

Vid valet av investeringsobjekt betonas att bolaget har möjlighet att bli det ledande plattformsbolaget inom sitt marknadsområde. På detta sätt investerar vi i teknologibolag som kan uppnå en stark marknadsposition antingen globalt eller inom sitt eget marknadsområde, vars omsättning och resultat växer snabbt, de är innovativa och dess ledning har visat sig vara bra inom sitt område.

## Portföljförvaltarens översikt

---

WIP Technology Fund Specialplaceringsfondens startdatum var 31.3.2021. I april investerade vi fondens medel enligt strategin till ca 30 teknologibolag globalt. Vi lade större vikt i europeiska teknologibolag och investerade inte i några kinesiska teknologibolag. I linje med strategin ligger fondens huvudfokus på snabbväxande plattformsbolag. De stora amerikanska teknologibolagen (Amazon, Google, Microsoft, Facebook) har redan nått sin marknadsposition och skapar därmed stabilitet i fonden.

I maj fruktade investerare inflation och stigande räntor i USA. Aktiekurserna för många snabbväxande teknologibolag föll med så mycket som 30 % i mitten av maj. I slutet av maj och juni sjönk dock inflationsrädslan och räntan på den tioåriga amerikanska statsobligationen gick ner till mellan 1.4 % och 1.7 %. Under samma tid återhämtade sig teknologibolagen och Nasdaq-indexet nådde nya toppar igen.

I slutändan är bolagens vinststillväxt den viktigaste faktorn för investeringar. Teknologibolagens vinststillväxt har varit ganska snabb under 2020 och under första kvartalet 2021. I själva verket har teknologibolagens resultat vuxit snabbare än för andra bolag under de senaste tio åren. Under första kvartalet 2021 ökade våra fonders bolags resultat med 20 % till 140 % från år till år. Analytiker förväntar sig att resultaten av bolagen i fonden kommer att växa med cirka 33 % under året 2021 från föregående år. Vi förhåller oss även väldigt positivt till den kommande resultatperioden för 2Q 2021.

Bolagen i fonden har många goda exempel på snabb affärstillväxt. Det digitala mediebolaget Futures rörelseresultat ökade med 124 % under första kvartalet jämfört med föregående år. Bolagets ledning har implementerat sin strategi utmärkt och köper mediebolag vars digitala strategi varit bristfällig. Future kan nu sälja digitala annonsutrymmen i stor utsträckning och når nu totalt cirka 419 miljoner läsare. Perion Network drar också nytta av tillväxten av onlineannonsering. Bolaget utvecklar och tillverkar programvara för onlineannonsering. Embracer och Media & Games Invest köper och slår samman spelbolag, vilket gör att vi som placerare får en mindre riskfylld investering i branschen. Alla dessa fyra bolag har rapporterat en snabbare affärstillväxt än väntat under våren.

## Resultatanalys

---

Värdena för WIP Technology Fund Specialplaceringsfondens A- och I-serier har båda ökat med cirka 6.4 % sedan fondens startdatum. Avkastningsutvecklingen har varit något bättre än det globala börsgenomsnittet.

Specialplaceringsfondens tillgångar diversifieras på följande sätt: snabbväxande plattformsföretag 37 %, stora globala teknologibolag 32 % och små och medelstora teknologibolag 26 %. På så sätt diversifierar vi risken och är involverade i olika tillväxtindikatorer.

Global-E-Online (+56 %), Future (+48 %) och Roku (+39 %) samt den finska börslisaren Spinnova har gett den största avkastningen (+32 %). Även HelloFresh (+22 %) och Perion Network (+22 %) har gett en bra avkastning till fonden.

Seamless Distribution Systems (-18 %), Carasent (-8 %), Nordhealth (-6 %), Sinch (-6 %) och Embracer (-5 %) har hittills givit den sämsta avkastningen till specialplaceringsfonden. Vi har sålt en del Seamless Distribution aktier, medan vi har faktist köpt en del Embracer aktier.

I slutet av juni innehöll specialplaceringsfonden WIP Technology Fund aktier i 34 olika bolag. 26 % av fondens tillgångar investerades i USA, 17 % i Sverige, 12 % i Finland och 10 % i Tyskland. Bolag från Singapore, Malta och Storbritannien utgjorde i slutet av juni över 5% var, medan norska, argentinska, spanska och italienska bolag utgjorde en mindre andel än detta. I slutet av juni var specialplaceringsfondens kassavikt 2.8 %.

## Halvårsrapport WIP Technology Fund Specialplaceringsfond

---

### Fakta om fonden

---

Startdatum	31.3.2021
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Daglig
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde vid periodens slut	5 805 948.54
Antal andelsägare vid periodens slut	44

### Fakta om fondandelarna

---

Andelsklass	A	I
Valuta	EUR	EUR
Fondandelarnas värde vid periodens slut	106.36	106.41
Antal andelar	1 597.18	52 965.25
Förvaltningsarvode	1.00 %	0.80 %
Avkastningsbundet arvode	20.00 %	20.00 %
Teckningsavgift	0.00 %	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %	0.00 %

### Nyckeltal för fondandelarna

---

Avkastning 1 mån	6.45 %	6.46 %
Avkastning sedan start	6.36 %	6.41 %

### Fondens kostnader sedan start

---

Förvaltningsarvode	10 231.57
Förvaringsinstitut	5 541.81
Övriga löpande kostnader	591.86
Handelskostnader	5 589.69
Resultatbaserat arvode andelsklass A	0.00
Resultatbaserat arvode andelsklass I	0.00

## Placeringar 30.06.2021

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
<b>Värdepapper - Listade</b>				
<b>Aktier</b>				
About You Holding AG	EUR	1 500	38 610.00	0.67 %
ALL FOR ONE Group SE	EUR	2 000	132 400.00	2.28 %
Alma Media	EUR	11 000	113 520.00	1.96 %
Alphabet Inc	USD	150	308 203.05	5.31 %
Amadeus IT Group SA	EUR	1 700	100 844.00	1.74 %
Amazon.com Inc	USD	90	260 530.46	4.49 %
BHG Group AB	SEK	15 000	245 524.68	4.23 %
Carasent ASA	NOK	10 000	32 541.27	0.56 %
Embracer Group AB	SEK	12 000	274 750.27	4.73 %
eXp World Holdings Inc	USD	7 000	228 365.87	3.93 %
Facebook Inc	USD	250	73 146.67	1.26 %
Fashionette AG	EUR	3 700	120 990.00	2.08 %
Future PLC	GBP	9 500	346 763.01	5.97 %
Global-e Online Ltd	USD	500	24 015.48	0.41 %
Hellofresh SE	EUR	2 800	229 544.00	3.95 %
Media and Games Invest PLC	SEK	65 000	326 575.02	5.62 %
Mercadolibre Inc	USD	130	170 407.86	2.94 %
Microsoft Corp	USD	1 400	319 134.97	5.50 %
Nexi SpA	EUR	4 500	83 295.00	1.43 %
Nokia Oy	EUR	38 000	171 589.00	2.96 %
Nordhealth AS	NOK	23 000	86 376.91	1.49 %
Orn Software AS	NOK	60 000	67 363.37	1.16 %
Perion Network Ltd	USD	13 000	234 315.05	4.04 %
QT Group Oyj	EUR	1 700	167 790.00	2.89 %
Roku Inc	USD	250	96 610.99	1.66 %
SAP AG ST O.n.	EUR	1 500	178 260.00	3.07 %
Sea Ltd	USD	1 300	300 387.08	5.17 %
Seamless Distribution Systems	SEK	20 000	89 209.77	1.54 %
Shift4 Payments Inc	USD	2 000	157 724.67	2.72 %
Sinch AB	SEK	25 000	356 047.87	6.13 %
Smart Eye AB	SEK	2 000	46 484.03	0.80 %
Spinnova Oyj	EUR	7 000	70 210.00	1.21 %
Upstart Holdings Inc	USD	400	42 039.72	0.72 %
Vincit Oyj	EUR	15 000	150 750.00	2.60 %
			<b>5 644 320.05</b>	<b>97.22 %</b>
<b>Värdepapper - Listade sammanlagt</b>			<b>5 644 320.05</b>	<b>97.22 %</b>
<b>Placeringar</b>			<b>5 644 320.05</b>	<b>97.22 %</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>			<b>161 628.50</b>	<b>2.78 %</b>
<b>Fondens värde</b>			<b>5 805 948.54</b>	<b>100.00 %</b>

## Kontaktuppgifter

---

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

Specialplaceringsfond WIP Technology Fund är en i 16 a kap. i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder avsedd specialplaceringsfond, som inte behöver följa bestämmelserna i direktivet om placeringsfonder. 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.