

Puolivuotiskatsaus 2021

WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahasto

Sijoitusstrategia

WIP Technology Fund on aktiivisesti hoidettu erikoissijoitusrahasto, joka sijoittaa teknologiyhtiöiden osakkeisiin maailmanlaajuisesti. Rahaston sijoitukset jaetaan kolmeen kategoriaan: 1) Vakaat ja isot globaalit teknologiyhtiöt; 2) Nopeasti kasvavat ja markkina-asemaa voittavat alustayhtiöt; 3) Pienet ja keskisuuret teknologiyhtiöt varsinkin Pohjoismaissa. Näin hajautamme riskiä nopeasti muuttuvalla toimialalla.

Sijoituskohteiden valinnassa painotetaan erityisesti sitä, että yhtiöllä on mahdollisuus nousta johtavaksi alustayhtiöksi alallaan. Näin sijoitamme teknologiyhtiöihin, jotka voivat saavuttaa vahvan markkina-aseman globaalisti tai omalla markkina-alueellaan, yhtiön liikevaihto ja tulokset kasvavat nopeasti, yhtiö on innovatiivinen, ja sen johto on todettu hyväksi alallaan.

Salkunhoitajan katsaus

WIP Technology Fund aloitti toimintansa 31.3.2021. Huhtikuussa sijoitimme rahaston varat strategian mukaisesti noin 30 teknologiyhtiöön globaalisti. Painotimme kuitenkin normaalia enemmän eurooppalaisia teknologiyhtiötä emmekä sijoittaneet yhteenkään kiinalaiseen teknologiyhtiöön. Strategian mukaisesti rahaston pääpaino on nopeasti kasvavissa alustayhtiöissä. Isot yhdysvaltalaiset teknologiyhtiöt (Amazon, Google, Microsoft, Facebook) ovat jo saavuttaneet markkina-asemansa ja luovat vakautta rahastoon.

Toukokuussa sijoittajat pelkäsivät inflaatiota ja korkojen nousua Yhdysvalloissa. Näin monien nopeasti kasvavien teknologiyhtiöiden osakekurssit laskivat jopa 30 % toukokuun puolivälissä. Toukokuun lopulla ja kesäkuussa inflaatiopelot laskivat ja USA:n 10-vuotisen valtiolainan korko rauhoittui 1.4 % - 1.7 % tasolle. Samalla teknologiyhtiöt palautuivat ja Nasdaq-indeksi nousi jälleen uusiin huippuihin.

Yhtiöiden tuloskasvu on lopulta ratkaisevinta sijoittamisessa. Teknologiyhtiöiden tuloskasvu on ollut varsin nopeaa vuonna 2020 sekä vuoden 2021 ensimmäisen kvartaalin aikana. Itseasiassa teknologiyhtiöiden tulokset ovat kasvaneet muita nopeammin viimeiset kymmenen vuotta. Rahastomme yhtiöiden tulokset kasvoivat 2021 ensimmäisen kvartaalin aikana 20 % – 140 % vuositasolla. Analytikot odottavat rahaston yhtiöiden tulosten kasvavan koko vuoden 2021 aikana noin 33 % viime vuodesta. Suhtaudumme positiivisesti myös tulevaan 2Q 2021 tuloskauteen.

Rahaston yhtiöissä on monia hyviä esimerkkejä nopeasta liiketoiminnan kasvusta. Digitaalisen media-yhtiö Future liikevoitto kasvoi ensimmäisen kvartaalin aikana 124 % viime vuodesta. Yhtiön johto on toteuttanut erinomaisesti strategiaansa ja ostaa media-yhtiöitä, joiden digistrategia ei ole ollut kunnossa. Future pystyy nyt myymään digitaalista mainostilaa laajasti ja saavuttaa nyt kaikkiaan noin 419 miljoonaa lukijaa. Myös Perion Network hyötyy verkkomainonnan kasvusta. Yhtiö kehittää ja tekee ohjelmistoja verkkomainontaan. Embracer ja Media & Games Invest puolestaan ostavat ja yhdistävät peliyhtiöitä, ja näin sijoittajana saamme vähempiriskisen sijoituksen toimialalle. Kaikki nämä neljä yhtiötä ovat kevään aikana raportoineet odotettua nopeammasta liiketoiminnan kasvusta.

Tulosanalyysi

WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahaston A- ja I-osuuden arvot ovat molemmat nousseet noin 6.4 % rahaston aloituspäivästä. Tuotokehitys on ollut hieman parempaa kuin maailman osakemarkkinoiden keskimäärin.

Erikoissijoitusrahaston varat on hajautettu seuraavasti: nopeasti kasvavat alustayhtiöt 37 %, isot globaalit teknologiyhtiöt 32 % ja pienet ja keskisuuret teknologiyhtiöt 26 %. Näin hajautamme riskiä ja olemme mukana erilaisissa kasvuajureissa.

Omistuksista parhaiten ovat toistaiseksi tuottaneet Global-E-Online (+56 %), Future (+48 %) ja Roku (+39 %) sekä suomalainen pörssilistautuja Spinnova (+32 %). Myös HelloFresh (+22 %) ja Perion Network (+22 %) ovat tuottaneet hyvin rahastoon.

Erikoissijoitusrahaston sijoituksista heikoiten ovat tähän mennessä pärjänneet Seamless Distribution Systems (-18 %), Carasent (-8 %), Nordhealth (-6 %), Sinch (-6 %) ja Embracer (-5 %). Seamless Distribution Systemsin osakkeita olemme hieman myyneet, mutta Embraceria olemme hieman jopa lisänneet.

Kesäkuun lopussa WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahastossa oli 34 eri yhtiön osakkeita. Rahaston varoista Yhdysvaltoihin oli sijoitettu 26 %, Ruotsiin 17 %, Suomeen 12 % ja Saksaan 10 %. Myös singaporelaisissa, maltalaisissa ja brittiläisissä yhtiöissä oli kesäkuun lopussa yli 5 % painotus ja tätä pienempiä sijoituksia oli norjalaisissa, argentiinalaisissa, espanjalaisissa ja italialaisissa yhtiöissä. Erikoissijoitusrahaston käteispaino oli kesäkuun lopussa 2.8 %.

Puolivuotiskatsaus WIP Technology Fund Erikoissijoitusrahasto

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	31.3.2021
Omaisuudenhoitaja	WIP Asset Management Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo katsauskauden lopussa	5 805 948.54
Osuudenomistajien määrä katsauskauden lopussa	44

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	A	I
Valutta	EUR	EUR
Osuuksien arvo katsauskauden lopussa	106.36	106.41
Rahasto-osuuksien määrä	1 597.18	52 965.25
Hallinnointipalkkio	1.00 %	0.80 %
Tuottosidonnainen palkkio	20.00 %	20.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	6.45 %	6.46 %
Tuotto aloituspäivästä	6.36 %	6.41 %

Rahaston kulut aloituspäivästä

Hallinnointipalkkio	10 231.57
Säilytysyhteisöpalkkio	5 541.81
Muut juoksevat kulut	591.86
Kaupankäyntikulut	5 589.69
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka A	0.00
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka I	0.00

Sijoitukset 30.06.2021

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
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 %
			5 644 320.05	97.22 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä				
			5 644 320.05	97.22 %
Sijoitukset yhteensä				
			5 644 320.05	97.22 %
Kassa ja muut varat				
			161 628.50	2.78 %
Rahaston arvo				
			5 805 948.54	100.00 %

Yhteystiedot

Vaihtoehtorahastojen hoitaja	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkätie 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Omaisuuksienhoitaja	WIP Asset Management Oy Mannerheimintie 18 A, 7. kerros, 00100 Helsinki, Suomi

Erikoissijoitusrahasto WIP Technology Fund on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, eikä se siten ole velvollinen noudattamaan sijoitusrahastodirektiivin säännöksiä. On mahdollista, että ulkomaalaiset sijoittajat 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.