

# Halvårsrapport 2021

WIP Water Fund Specialplaceringsfond

## Investeringsstrategi

---

WIP Water Fund Specialplaceringsfond är en aktivt förvaltat tematisk ESG-aktiefond. Fonden placerar globalt och selektivt i huvudsak i företag vilkas huvudsakliga affärsverksamhet hänför sig till vatten, så som vatteninfrastruktur eller vattenteknologi. Betoning sätts på bolag som följer hållbarhetsprinciper. Den största delen av fondens innehav är i globala börsbolag och i urvalet av dem betonas stora och medelstora, stabila kvalitetsbolag.

Fonden kan dessutom göra väl avvägda placeringar i icke-listade nordiska bolag, vilket gör att fonden avviker från en traditionell aktiefond. Med dessa investeringar eftersträvas en mera effektiv vattenstrategi och en högre avkastningspotential än börsbolag.

## Portföljförvaltarens översikt

---

Värdet på WIP Water Fund har stigit stabilt under 2021 och nådde ett nytt högsta värde vid slutet av juni. De höga inflationssiffrorna från USA i maj (5.0 %) drog ner aktierna globalt men värdet på WIP Water Fund höll relativt bra.

Globala ekonomin har återhämtat sig ur coronapandemin med hjälp av centralbankernas enorma stimulanser, men på grund av detta har inflationen börjat krypa fram. Centralbankerna och inflationen har varit dominerande teman på kapitalmarknaderna hittills i år. Stigande inflationsförväntningar har lyft USA:s tioåriga statsobligationsränta från 0.91 procent i början av året upp till 1.75 procent i mars. Den stigande räntan har utlöst en rotationsrörelse på aktiemarknaden där investerare har sålt och realiserat vinster i högvärderade tillväxtbolag och köpt billigare värdeaktier, som till exempel verkstadsbolag och banker.

Vi förväntar oss att den låga räntemiljön kommer att fortsätta, men stigande inflationen speciellt i USA kan reflekteras i stramare penningpolitik av FED under andra halvan av året. Den låga räntemiljön bäddar ännu en god miljö för aktier, men på grund av aktiernas höga värderingar förväntar vi oss inte lika god avkastning för aktier under kommande åren som vi sett under de senaste två åren. Aktiernas fortsatta uppgång grundar sig nu väldigt långt på bolagens förmåga att visa stark resultattillväxt.

Under första halvan av 2021 har vi placerat fondens medel i två nya bolag. I februari köpte vi aktier i japanska Kurita, som tillverkar bland annat vattenhanteringskemikalier och maskiner. I juni deltog fonden i Spinnovas börsintroduktion. Spinnova är ett finskt bolag som producerar ekologisk och fullt organisk textilfiber. Bolaget är inte direkt ett vattenbolag, men tack vare deras unika produktionsprocess kan Spinnova producera textilfiber med en process som använder 99 % mindre vatten jämfört med traditionell bomull.

Spinnova köpet finansierades genom att sälja en del av fondens innehav i Suez. Franska konkurrenten Veolia har redan en längre stund försökt köpa upp Suez och efter godkända fusionsplaner i april har aktien stampat på stället på budnivån (20.50€).

Under H1/2021 utnyttjade specialplaceringsfonden inte sin rösträtt vid bolagsstämmor.

## Resultatanalys

---

Värdet på WIP Water Fund specialplaceringsfondens A-serie har under första halvan av 2021 stigit 16.1 % och värdet på I-serien har stigit 16.3 %. Globala aktiemarknaden (MSCI World Net EUR) har under samma period stigit 16.6 %. Alla aktier förutom en i fondens portfölj hade ett högre värde vid periodens slut jämfört med början av året.

Aktierna som gett den bästa avkastningen i år är finska Uponor (+35 %), nya börsbolaget Spinnova (+32 %) och Veolia Environnement (+27 %). Uponor har haft bra tillväxt på sina marknader och bolaget har redan gett tre positiva vinstvarningar i år. Spinnova har inte ännu hunnit rapportera något resultat som börsbolag, men en hög efterfrågan på bolagets aktier har höjt värderingsmultiplarna. Veolias aktie har gått bra då marknaden börjat prissätta synergier från uppkommande fusionen med Suez.

Geberit, Evoqua Water Technologies, Pennon Group och Suez har alla också stigit över 20 procent i värde sedan början av året.

Essential Utilities (-3 %), som rapporterade något mjukt Q1-resultat var fondens svagaste aktie under första halvan av året. Också Kemira, American Water Works, Genuit Group, Severn Trent och United Utilities Group var något svagare då avkastningarna på dessa blev under 10 procent under första halvan av året.

I slutet av juni hade WIP Water Fund Specialplaceringsfonden 15 olika aktieinnehav i sin portfölj. Av fondens medel var 30 % placerat i brittiska bolag, 28 % i amerikanska bolag, 16 % i finska bolag, 10 % i franska bolag, 7 % i schweiziska bolag och 6 % i japanska bolag. Specialplaceringsfondens kassavikt var 2 % i slutet av juni. Alla innehav i fonden är börslistade bolag.

## Halvårsrapport WIP Water Fund Specialplaceringsfond

---

### Fakta om fonden

---

Startdatum	01.10.2020
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Veckovis
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde vid periodens slut	4 545 041.81
31.12.2020	1 868 236.66
Antal andelsägare vid periodens slut	27

### Fakta om fondandelarna

---

Andelsklass	A	I
Valuta	EUR	EUR
Fondandelarnas värde vid periodens slut	121.46	121.70
31.12.2020	104.58	104.66
Antal andelar	247.43	37 100.64
Förvaltningsarvode	1.20 %	0.90 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %	0.00 %

### Nyckeltal för fondandelarna

---

Avkastning 1 mån	3.54 %	3.56 %
Avkastning 3 mån	10.85 %	10.92 %
Avkastning 6 mån	16.14 %	16.28 %
Volatilitet	11.48 %	11.48 %
Avkastning/Risk	3.07	3.10

### Fondens kostnader sedan start

---

Förvaltningsarvode	19 273.14
Förvaringsinstitut	6 939.64
Övriga löpande kostnader	1 343.32
Handelskostnader	9 963.68
Resultatbaserat arvode andelsklass A	956.16
Resultatbaserat arvode andelsklass I	109 184.31

## Placeringar 30.06.2021

---

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
<b>Värdepapper - Listade</b>				
<b>Aktier</b>				
American Water Works Co Inc	USD	2 070	268 469.45	5.91 %
Essential Utilities Inc	USD	7 700	296 104.01	6.51 %
Evoqua Water Technologies Corp	USD	10 450	297 038.88	6.54 %
Geberit AG	CHF	530	334 990.89	7.37 %
Genuit Group	GBP	25 700	183 304.00	4.03 %
Kemira OY	EUR	14 650	194 552.00	4.28 %
Kurita Water Industries Ltd	JPY	6 500	263 600.40	5.80 %
Pennon Group PLC	GBP	26 500	350 687.61	7.72 %
Severn Trent	GBP	14 600	425 553.29	9.36 %
Spinnova Oyj	EUR	29 000	290 870.00	6.40 %
Suez SA	EUR	5 000	100 250.00	2.21 %
United Utilities	GBP	37 500	425 849.31	9.37 %
Uponor	EUR	10 500	256 620.00	5.65 %
Veolia Environ	EUR	13 700	348 939.00	7.68 %
Xylem Inc/ny	USD	4 100	413 864.02	9.11 %
			<b>4 450 692.85</b>	<b>97.92 %</b>
<b>Värdepapper - Listade sammanlagt</b>			<b>4 450 692.85</b>	<b>97.92 %</b>
<b>Placeringar</b>			<b>4 450 692.85</b>	<b>97.92 %</b>
<b>Kassa och övriga tillgångar</b>			<b>94 348.96</b>	<b>2.08 %</b>
<b>Fondens värde</b>			<b>4 545 041.81</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 Water 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.