

# Puolivuotiskatsaus 2021

WIP Water Fund Erikoissijoitusrahasto

## Sijoitusstrategia

---

WIP Water Fund on aktiivisesti hoidettu temaattinen ESG-erikoissijoitusrahasto. Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti ja valikoidusti pääasiallisesti vesitoimialan yhtiöihin, joiden pääasiallinen liiketoiminta pohjautuu veteen liittyviin toimintoihin, kuten vesi-infrastruktuuriin tai vesiteknologiaan painottaen kestäväen kehityksen periaatteita noudattavia yhtiöitä. Suurin osa omistuksista on globaaleissa pörssiosakkeissa. Näiden valinnassa painotetaan suuria ja keskisuuria, vakaita laatuyhtiöitä.

Rahasto voi lisäksi sijoittaa harkitusti listaamattomiin pohjoismaisiin yhtiöihin, erottaen näin WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston perinteisistä osakerahastoista. Näillä sijoituksilla tavoitellaan terävämpää vesistrategiaa ja pörssi-yhtiöitä korkeampaa tuottopotentiaalia.

## Salkunhoitajan katsaus

---

Erikoissijoitusrahaston arvo on vuoden 2021 aikana kasvanut vakaasti ja rahasto ylsi uuteen korkeimpaan arvoonsa kesäkuun lopussa. Toukokuun korkeat inflaatioluvut USA:sta (5.0 %) painoivat osakkeita globaalisti mutta WIP Water Fundin arvo kesti silti suhteellisen hyvin.

Maailmantalous on keskuspankkien valtavilla elvytystoimilla elpynyt koronapandemiasta, mutta kolikon kääntöpuolena inflaatio on alkanut nostamaan päätään. Pääomamarkkinoilla vuoden 2021 dominoivat teemat ovat tähän mennessä olleet pääosin inflaatio sekä keskuspankkien toimet. Nousevat inflaatio-odotukset ovat nostaneet USA:n kymmenvuotisen valtionlainan koron alkuvuoden 0.91 prosentista korkeimmilleen 1.75 prosenttiin maaliskuussa. Nouseva korko on laukaissut rotaatioliikkeen osakemarkkinoilla, kun sijoittajat ovat tulottaneet voittoja kalliista kasvuosakkeista ja ostaneet halvempia arvo-osakkeita tilalle, kuten esimerkiksi konepajoja ja pankkeja.

Odotamme matalan korkoympäristön jatkuvan, mutta nouseva inflaatio Yhdysvalloissa tulee näkymään kiristyvänä rahapolitiikkana FED:n toimesta toisella vuosipuoliskolla. Matala korkoympäristö tarjoaa vielä osakkeille hyvän ympäristön, mutta korkeiden arvostuskertoimien takia emme odota osakkeille yhtä hyvää tuottoa, kun mihin olemme viime vuosina tottuneet. Osakkeiden jatkuvat positiiviset tuotot lepävävät nyt pitkälti yhtiöiden kyvyssä osoittaa vahvaa tuloskasvua.

Olemme vuoden 2021 aikana sijoittaneet rahaston varoja kahteen uuteen yhtiöön. Helmikuussa ostimme japanilaisen vedenkäsittelykemikaali- ja laitevalmistajan Kuritan osakkeita, ja kesäkuussa osallistuimme suomalaisen ekologisen kuituvalmistajan Spinnovan listautumisantiin. Spinnova ei suoranaisesti ole vesiyhtiö, mutta yhtiön valmistaa orgaanista kuitua ainutlaatuisen teknologian avulla, jossa vettä käytetään jopa yli 99 % vähemmän verrattuna puuvillakuidun tuotantoon.

Rahoittaakseen Spinnovan oston rahasto myi suuren osan omistuksistaan Suezista. Suezista on jo pidemmän aikaan ollut voimassa ostotarjous (kilpailevalta vesiyhtiöltä Veolialta, joka on myös yksi WIP Water Fundin omistuksista) ja kurssi on tämän seurauksena polkenut paikoillaan.

Toistaiseksi erikoissijoitusrahasto ei ole käyttänyt äänioikeuttaan yhtiökokouksissa vuoden 2021 aikana.

## Tulosanalyysi

---

WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston A-osuuden arvo on vuoden 2021 alkupuoliskon aikana noussut 16.1 %, ja I-osuuden arvo 16.3 %, maailman vertailuindeksin (MSCI World Net EUR) noustessa 16.6 %. Erikoissijoitusrahastossa olevista omistuksista kaikki yhtä lukuun ottamatta ovat tällä hetkellä vuodenvaihdetta korkeammilla tasoilla.

Erikoissijoitusrahaston omistuksista parhaiten ovat tänä vuonna toistaiseksi tuottaneet putkiyhtiö Uponor (+35 %), pörssilistautuja Spinnova (+32 %) sekä Veolia Environnement (+27 %). Uponorin markkina on vetänyt hyvin sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa ja yhtiö on nostanut ennusteitaan peräti kolme kertaa jo vuoden 2021 aikana. Spinnova ei ole vielä ehtinyt raportoida tulosta uutena pörssi-yhtiönä, mutta suuri kysyntä vastuullisen yhtiön osakkeelle on nostanut yhtiön arvostuskertoimia. Veolian osake on saanut nostetta heidän ilmoitettuaan ostoaikeistaan kilpailija Suezia kohtaan.

Yli 20 prosentin tuoton rahastolle ovat tähän mennessä vuotta myös tarjonneet myös Geberit, Evoqua Water Technologies, Pennon Group sekä Suez.

Erikoissijoitusrahaston sijoituksista heikoiten ovat toistaiseksi tänä vuonna pärjänneet yhdysvaltalainen vesiyhtiö Essential Utilities (-3 %). Yhtiön Q1 tulos oli hieman odotettua heikompi. Myös Kemira, American Water Works sekä Genuit Group, Severn Trent, United Utilities Group ovat nousseet vain yksinumeroisen luvun verran vuodenvaihteesta.

Kesäkuun lopussa WIP Water Fund Erikoissijoitusrahastossa oli 15 eri yhtiön osakkeita. Brittiläisiä osakkeita oli 30 %, yhdysvaltalaisia 28 %, suomalaisia 16 %, ranskalaisia 10 %, sveitsiläisiä 7 % ja japanilaisia 6 %. Sijoitusrahaston käteispaino kesäkuun lopussa oli 2 %. Rahastossa omistaa toistaiseksi vain pörssilistattuja osakkeita.

## Puolivuotiskatsaus WIP Water Fund Erikoissijoitusrahasto

---

### Tietoa rahastosta

---

Aloituspäivä	01.10.2020
Omaisuudenhoitaja	WIP Asset Management Oy
Likviditeetti	Viikoittain
Valutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo katsauskauden lopussa	4 545 041.81
31.12.2020	1 868 236.66
Osuudenomistajien määrä katsauskauden lopussa	27

### Tietoa rahasto-osuuksista

---

Osuusluokka	A	I
Valutta	EUR	EUR
Osuuksien arvo katsauskauden lopussa	121.46	121.70
31.12.2020	104.58	104.66
Rahasto-osuuksien määrä	247.43	37 100.64
Hallinnointipalkkio	1.20 %	0.90 %
Tuottosidonnainen palkkio	15.00 %	15.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %	0.00 %

### Rahasto-osuuksien avainluvut

---

Tuotto 1kk	3.54 %	3.56 %
Tuotto 3kk	10.85 %	10.92 %
Tuotto 6kk	16.14 %	16.28 %
Volatiliteetti	11.48 %	11.48 %
Tuotto/Riski	3.07	3.10

### Rahaston kulut aloituspäivästä

---

Hallinnointipalkkio	19 273.14
Säilytysyhteisöpalkkio	6 939.64
Muut juoksevat kulut	1 343.32
Kaupankäyntikulut	9 963.68
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka A	956.16
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka I	109 184.31

## Sijoitukset 30.06.2021

---

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
<b>Arvopaperit - Listatut</b>				
<b>Osakkeet</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>Arvopaperit - Listatut yhteensä</b>			<b>4 450 692.85</b>	<b>97.92 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>			<b>4 450 692.85</b>	<b>97.92 %</b>
<b>Kassa ja muut varat</b>			<b>94 348.96</b>	<b>2.08 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>			<b>4 545 041.81</b>	<b>100.00 %</b>

## Yhteystiedot

---

<b>Vaihtoehtorahastojen hoitaja</b>	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
<b>OmaisuuDENhoitaja</b>	WIP Asset Management Oy Mannerheimintie 18 A, 7. kerros, 00100 Helsinki, Suomi

Erikoissijoitusrahasto WIP Water Fund on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, eikä se siten ole velvollinen noudattamaan sijoitusrahastodirektiivin säännöksiä. 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.