

WIP WATER FUND ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Vuosikatsaus 2021



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 kestävän kehityksen periaatteita noudattavia yhtiöitä. Suurin osa omistuksista on globaaleissa pörssiosakkeissa. Näiden valinnassa painotetaan suuria ja keskisuuria, vakaita laatu-yhtiöitä.

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

WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston vuosi oli vahva ja se ylsi kaikkien aikojen korkeimpaan arvoonsa syyskuussa (A-sarja 137,4 ja I-sarja 137,1). Rahaston arvo laski tämän jälkeen markkinoiden mukana, mutta vuoden loppuun mennessä rahasto oli taas lähellä kaikkien aikojen korkeinta arvoa päättäen A-sarjan rahasto-osuuden arvoon 136,3 ja I-sarjan arvoon 135,9.

Maailmantalous on keskuspankkien valtavilla elvytystoimilla elpynyt koronapandemiasta, mutta kolikon kääntöpuolena inflaatio on noussut. Tästä johtuen Yhdysvaltojen keskuspankki FED aloitti syksyllä 2021 kiristämistoimet taloushistoriamme suurimpiin elvytystoimiin. Osakkeet ovat tästä huolimatta tuottaneet hyvin, sillä yhtiöiden tulospääly on ollut vahvaa eikä osakkeiden lisäksi ole vielä (kään) muita järkeviä sijoitusvaihtoehtoja.

Talouden tulevien vuosien ennustettu kasvu sekä negatiiviset reaalikorot tarjoavat osakkeille yhä hyvän ympäristön, mutta korkeiden arvostuskertoimien ja kiristävän rahapolitiikan takia emme odota osakkeille yhtä hyvää tuottoa lähivuosille, kuin mihin olemme viime vuosina tottuneet. Osakkeiden jatkuvat positiiviset tuotot lepäävät pitkälti yhtiöiden kyvyssä osoittaa tulospäälyä.

Olemme vuoden 2021 aikana sijoittaneet rahaston varoja viiteen 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.

WIP WATER FUND ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Vuosikatsaus 2021



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). Myimme loput rahaston Suezin osakkeista joulukuussa. Tästä vapautuneet varat norjalaiseen Norva24 yhtiöön. Tämän lisäksi ostimme syksyllä uusina sijoituksina rahastoon norjalaisen VOW:n ja suomalaisen Lamorin osakkeita.

Erikoissijoitusrahasto ei käyttänyt äänioikeuttaan yhtiökokouksissa vuoden 2021 aikana.

TULOSANALYYSI

WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston A-osuuden arvo nousi vuoden 2021 aikana 30,2 %, ja I-osuuden arvo 29,9 %, maailman vertailuindeksiin (MSCI World Net EUR) noustessa 31,1 %. Erikoissijoitusrahastossa olevista omistuksista kaikki yhtä lukuun ottamatta ovat tällä hetkellä vuodenvaihdetta korkeammilla tasoilla.

Erikoissijoitusrahaston omistuksista parhaiten vuonna 2021 tuottivat kesällä listautunut kuituteknologiyhtiö Spinnova (+76 %), yhdysvaltalainen vesiteknologia ja palveluja tarjoava Evoqua Water Technologies (+73 %) sekä ranskalainen yhdyskuntapalveluyhtiö Veolia Environnement (+67 %). Evoquan kurssi on noussut, kun yhtiö on koko vuoden läpi raportoinut kasvavia ja erittäin kannattavia tuloksia. Spinnovan ensimmäinen tulosraportti ei tarjonnut erityisiä uutisia, mutta suuri kysyntä kestävän kehityksen teknologiyhtiöille on nostanut yhtiön arvostuskertoimia. Veolian osake on saanut nostetta heidän ilmoitettuaan ostoaikeistaan kilpailija Suezia kohtaan.

Erikoissijoitusrahaston sijoituksista heikoiten pärjäivät norjalainen vesiteknologiyhtiö VOW, joka meidän ostostamme on tuottanut -11 %. Suomalainen Lamor on tuottanut -6 % joulukuun pörssilistautumisesta. Kolmanneksi heikoiten tuotti brittiläinen putkiyhtiö Genuit Group, joka vuoden aikana laski 2 %. Loput yhtiön osakkeista tuottivat positiivisesti.

Vuoden lopussa WIP Water Fund Erikoissijoitusrahastossa oli 17 eri yhtiön osakkeita. Yhdysvaltalaisia osakkeita oli 28 %, brittiläisiä osakkeita 26 %, suomalaisia 22 %, ranskalaisia 9 %, sveitsiläisiä 6 %, japanilaisia 4 %, norjalaisia 2 % ja ruotsalaisia 2 %. Sijoitusrahaston käteispaino joulukuun lopussa oli 2 %. Rahasto omistaa toistaiseksi vain pörssilistattuja osakkeita.

Helsingissä 7. tammikuuta 2022,

Rasmus Skand ja Jenni Riikonen
WIP Water Fund Erikoissijoitusrahaston salkunhoitajat