



# WIP Hakkapeliter Placeringsfond

31.5.2019

Målsättningen för fondens placeringsverksamhet är att uppnå högsta möjliga värde tillväxt genom att med övervägd risktagning och till rimliga priser placera fondens medel i små och medelstora nordiska företags aktier.

Vid val av placeringsobjekt fästs särskild vikt vid att företaget i vars aktier man ämnar placera har en stark marknadsposition i sin branch och/eller på sitt marknadsområde. Också det, att det inom företaget eller branchen kommer att ske förändringar som troligtvis ökar på marknadsvärdet har en stor vikt vid val av investeringsobjekt.

Fondens medel kan investeras i aktier och aktiebundna värdepapper, masskuldebrev (inklusive konvertibla skuldebrev), placeringar på penningmarknaden, depositioner i kreditinstitut samt i standardiserade derivativkontrakt.

ISIN	FL4000016753
Teckningsavgift	0%
Inlösningsavgift	0%
Fast förvaltningsavgift p.a.	1.20%
Resultatbaserat arvode*	15%
Minimiteckning	1 000 €
Versamhet inleddes	1.9.2010
Portföljförvaltare	WIP Asset Management Ab
Fondbolag	Elite Fondadministration Ab
Förvarsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken Ab

\*Av avkastningen som överstiger 6%:s årlig avkastning, High Water Mark med två års minne

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Maj 2019

Aktiemarknaderna fortsatte sin starka fluktuation i maj. Samma teman som styrkt marknaderna hela året fortsatte påverka investerarnas beteende, men i maj månad svängde sentiment och var klart negativt. Helsingfors börs avkastningsindex tappade 4,9 % i maj och WIP Hakkapeliter sjönk 6,9%. Sedan årets början har fonden stigit 12,8 %.

Handelsförhandlingarna mellan USA och Kina har varit och är ännu också största kraften som styr aktiemarknaderna. I början av maj skylldes USA på Kina om fördröjningar och komplikationer i förhandlingarna, vilket slutligen ledde till att president Trump den femte Maj genom twitter meddelade om höjda tariffier mot importen från Kina. Handelsförhandlingarna eskalerade fortsättningsvis i maj och största smällen kom då USA satte kinesiska telekombolaget Huawei i handelsförbud. Centralbankirerna fortsätter med sin försiktiga räntepolitik och höjningar i styrräntorna förblir långt borta i horisonten. Aktierna gynnas ännu också av låga räntorna, men rädsor över en sjunkande global ekonomisk tillväxt på grund av handelskrig dominerar för tillfället aktiemarknaderna.

Vi träffade Constis ledning i maj och efter diskussionerna bestämde vi oss för att köpa mera aktier in i fonden. Bolaget har haft problem med några större projekt, men dessa är på sluttrakan och levereras till kunderna. Bolagets resultatnivå är lång ifrån dess potential och resultatutväxten kan vara kraftig, då de enstaka tillfälliga problemen är lösta. Vi köpte också mera aktier i norska konsultbolaget Data Respons i maj.

## AVKASTNING SEDAN STARTDATUM



## 10 STÖRSTA PLACERINGARNA

Instalco Intressenter AB A	7.93%
Detection Technology OY	7.54%
Cargotec Oyj	5.84%
Coor Service Management Holding AB	5.56%
Bravida Holding AB	5.37%
Data Respons ASA	4.83%
Modern Times Group AB	4.56%
REMEDY ENTERTAINMENT OYJ	4.35%
Stora Enso OYJ	4.17%
Kemira OYJ	4.07%
<b>10 största placeringarna tillsammans</b>	<b>54.23%</b>

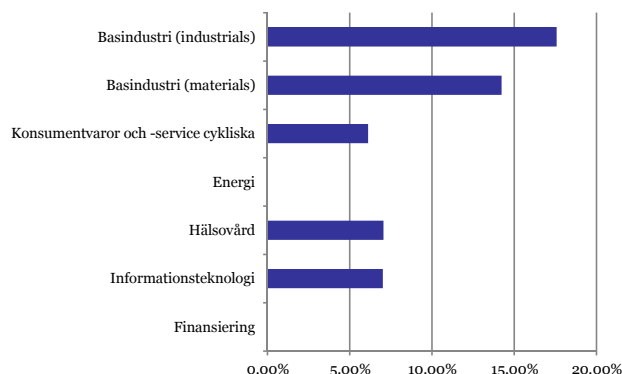
## UTVECKLING

1 månad	-6.86%
3 månader	0.74%
6 månader	6.88%
1 år	-7.03%
Sedan årsskiftet	12.82%
Sedan starten	43.99%

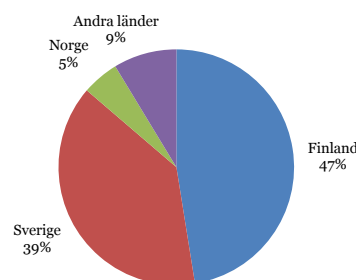
## NYCKELTAL

Andelskurs, EUR	143.98926
Fondförmögenhet mEUR	13.60
Volatilitet	16.03%
Sharpe	0.26

## BRANSCHFÖRDELNING



## AKTIEDELENS GEOGRAFISKA FÖRDELNING



Denna rapport är inte en uppmaning att teckna fondandelar. Rapporten är gjord enbart i informationssyfte. Även om rapporten har gjorts omsorgsfullt och man har försäkrat sig om siffrornas och det använda datats riktighet, kan vi inte svara för möjliga fel och brister i rapporten. Historiska avkastningar är inte heller en garanti för framtida avkastningar.

WIP Asset Management Ab

Mannerheimvägen 18  
00100 Helsingfors

Tel. +358 (09) 6122830

Fax +358 (09) 2600200

E-mail: info@wip.fi

www.wip.fi