

Vuosikatsaus 2020

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1
Rahastokatsaus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Sijoitukset	5
Päiväys ja allekirjoitukset	7
Tilintarkastuskertomus	8
Yhteystiedot	10

Toimintakertomus

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2020 oli erittäin erikoinen vuosi meille kaikille, myös Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies:lle. Vuotta leimasi COVID-19-pandemia, joka ravisteli huomattavasti rahoitusmarkkinoita: pääoma pakeni osakkeista ja likvideimmistä sijoituksista. Keskuspankit ja poliitikot puuttuivat massiivisilla raha- ja finanssipoliittisilla toimenpiteillä, jotka saivat markkinat kääntymään ja näkemään harvoin nähdyin rallin loppuvuodelle. Rahaston riskienhallinta toimi erinomaisesti kriisin alkaessa, ja rahasto pystyi tuottamaan positiiviset luvut kriisiin iskeytyä ja näin osoittamaan arvonsa sijoitusportfolioiden täydennyksenä. Rahasto menestyi hyvin vuoden aikana sekä absoluuttisesti, mutta ennen kaikkea suhteessa vertailuindeksiinsä, joka päätti vuoden jyrkästi negatiivisena.

Hallinto

Rahaston sopeuttamiseksi markkinakysyntään siirryttiin päivittäisestä aukiolosta kuukausittaiseen aukioloon, ja tästä johtuvat sääntömuutokset astuivat voimaan 25.3.2020. Tarkoituksenmukaisemman salkunhoidon toteuttamiseksi rahaston instrumenttisalkkua laajennettiin sisältämään myös johdannaiset, joiden kohde-etuutena ovat futuurit ja forwardit. Nämä sääntömuutokset astuivat voimaan 12.11.2020.

COVID-19 -pandemian ja keväällä 2020 esiintyvien, poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden johdosta Rahastoyhtiö suoritti erillisen sisäisen tarkastuksen kunkin rahaston likviditeetin hallintakeinoista sekä rahastokohtaiset likviditeettistressitestit. Tarkastus osoitti sen, että rahaston säännöt ja soveltuva lainsäädäntö tarjoavat monenlaiset likviditeetin hallintakeinot, joita voidaan tarvittaessa käyttää rahaston likviditeetin turvaamiseksi. Stressitestit puolestaan osoittivat, että rahaston sijoitussalkun likviditeettiprofiili yleisesti on sopiva suhteessa sen sijoitustoimintaan ja sitoumuksiin myös poikkeuksellisten olosuhteiden vallitessa. Rahastoyhtiö ei ole joutunut rajoittamaan tai keskeyttämään merkintöjä tai lunastuksia tai muuten ryhtymään erityisiin likviditeetin hallintatoimenpiteisiin COVID-19 -pandemian johdosta. ESMA:n rahastojen likviditeettistressitestejä koskevia ohjeita alettiin soveltaa syksyllä 2020, ja vuoden 2020 viimeisen vuosineljänneksen aikana Rahastoyhtiö suoritti rahastokohtaiset likviditeettianalyysit ESMA:n ohjeet huomioiden. Myös näiden analyysien tulokset osoittivat, että rahaston likviditeettiprofiili on sopivalla tasolla.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut hallinnoimiensa rahastojen salkunhoidon ulkopuolisille salkunhoitajille. Rahastoyhtiön toiminnalla ei siten ole olennaista vaikutusta rahastojen riskiprofiileihin. Rahastoyhtiö on tilikauden aikana maksanut henkilöstölleen (9 henkilöä) kiinteitä palkkoja ja palkkioita yhteensä 436 788.90 euroa, ml. hallituspalkkio. Ei ole maksettu muuttuvia palkkioita. Kokonaispalkkasummasta on maksettu yhteensä 119 051.88 euroa rahastoyhtiön toimivalle johdolle ja valvontatehtävissä olevalle henkilöstölle. Edellä mainittujen palkkojen ja palkkioiden määrä koskee rahastoyhtiön toimintaa kokonaisuudessaan, eikä siten liity vain yksittäiseen rahastoon. Rahastoista ei ole maksettu suoraan mitään palkkoja tai palkkiota rahastoyhtiön henkilöstölle tai ulkoisten salkunhoitajien työntekijöilleen. Mitään säännönvastaisuuksia ei ole esiintynyt korvausjärjestelmässä vuoden aikana.

Vuosikatsaus Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	26.02.2019
Omaisuudenhoitaja	Estlander & Partners Ltd
Likviditeetti	Kuukausittain
Valuutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo katsauskauden lopussa	5 619 009.38
31.12.2019	3 694 672.16
Osuudenomistajien määrä katsauskauden lopussa	100

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	A
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo katsauskauden lopussa	1 152.38
31.12.2019	1 088.92
Rahasto-osuuksien määrä	4 875.99
Hallinnointipalkkio	1.20 %
Tuottosidonnainen palkkio	10.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	2.21 %
Tuotto 3kk	2.15 %
Tuotto 6kk	2.13 %
Tuotto 1v	5.83 %
Volatiliteetti	4.11 %
Tuotto/Riski	1.41
Juoksevat kulut vuoden aikana	1.51 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	3 911 931.90
Salkun kiertonopeus vuoden aikana	Ei sovelleta
VaR vuoden lopussa	-0.84 %
Keskimääräinen VaR katsauskauden aikana	-0.47 %
Max VaR katsauskauden aikana	-0.15 %
Min VaR katsauskauden aikana	-1.72 %
Vipuvaikutus katsauskauden lopussa	3.1
Keskimääräinen vipuvaikutus katsauskauden aikana	1.9
Max vipuvaikutus katsauskauden aikana	4.0
Säännelty vipuvaikutus max*	15

* Vuoden aikana ei ole tehty muutoksia säänneltyyn maksimitasoon.

Vuosikatsaus Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2020	26.2-31.12.2019
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	0.00	439.71
Johdonnaissopimusten nettotuotot	Liite 2	369 321.34	659 483.15
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		5 778.68	1 793.06
Korkotuotot		214.30	301.86
SJOITUSTOIMINNAN TUOTOT		375 314.33	662 017.79
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-92 916.04	-114 425.98
Palkkiot säilytysyhteisölle		-13 640.00	-6 266.43
Korkokulut		-19 164.55	-16 673.66
Muut kulut		-1 143.60	-4 732.94
KULUT YHTEENSÄ		-126 864.19	-142 099.01
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		248 450.13	519 918.78
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		31.12.2020	31.12.2019

Liite 1. Arvopaperien nettotuotot

Realisoidut tuotot	0.00	439.71
Yhteensä	0.00	439.71

Liite 2. Johdonnaissopimusten nettotuotot

Realisoidut tuotot	3 350 375.02	3 959 563.11
Realisoidut tappiot	-3 171 089.88	-3 303 062.19
Realisoitumattomat tuotot/tappiot	190 036.19	2 982.24
Yhteensä	369 321.34	659 483.15

Kaupankäyntikulut	-40 978.18	-63 172.48
Tuottosidonnainen palkkio	-32 328.09	-58 119.27

Vuosikatsaus Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies

TASE		31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA			
Johdannaissopimusten arvonnousut	Liite 3	308 848.65	228 136.34
Saamiset		0.14	5 000.15
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	5 461 446.58	3 696 704.38
SUMMA VASTAAVAT		5 770 295.37	3 929 840.88
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	5 619 009.38	3 694 672.16
VIERAS PÄÄOMA			
Johdannaissopimusten arvonalennukset	Liite 3	115 830.22	225 154.11
Siirtovelat		9 083.40	10 014.59
Muut velat		26 372.37	0.02
SUMMA VASTATTAVAA		5 770 295.37	3 929 840.88
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista		31.12.2020	31.12.2019
Aktia Pankki Oyj		2 512 657.11	1 218 197.90
Nordea Bank Oyj		1 886 445.94	1 199 150.31
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori*		1 062 343.53	1 279 356.17
Yhteensä		5 461 446.58	3 696 704.38
*Josta vakuutena 719 087.27 (2020) 406 665.57 (2019)			
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		3 694 672.16	0.00
Rahasto-osuuksien merkintä		2 500 600.00	6 910 997.60
Rahasto-osuuksien lunastus		-824 712.92	-3 736 244.22
Tilikauden voitto/tappio		248 450.13	519 918.78
Rahaston lopputase		5 619 009.38	3 694 672.16

Vuosikatsaus Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2020

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
Johdonnaiset - Vakioidut				
Valuutat				
Aud/usd CME	USD	2	2 023.50	0.04 %
Brl/usd CME	USD	8	-269.26	0.00 %
Cad/usd CME	USD	3	575.23	0.01 %
Chf/usd CME	USD	-7	418.16	0.01 %
Eur/aud CME	AUD	-1	2 657.73	0.05 %
Eur/chf CME	CHF	2	474.43	0.01 %
Eur/gbp CME	GBP	1	-2 495.92	-0.04 %
Eur/jpy CME	JPY	2	-168.28	0.00 %
Eur/usd CME	USD	-5	244.78	0.00 %
Inr/usd CME	USD	8	4 016.40	0.07 %
Jpy/usd CME	USD	1	-66.29	0.00 %
Mxn/usd CME	USD	12	713.94	0.01 %
Nzd/usd CME	USD	4	2 872.06	0.05 %
			10 996.48	0.20 %
Korot				
Australian 10y T-bond	AUD	-1	0.00	0.00 %
Canadian 10y Bond	CAD	3	1 289.01	0.02 %
Euro-btp Italian Govt Bond	EUR	8	5 840.00	0.10 %
French 10y OAT	EUR	-1	-330.00	-0.01 %
German 10y Bund	EUR	-5	-2 160.00	-0.04 %
German 2y Schatz	EUR	-5	50.00	0.00 %
German 5y Bobl	EUR	-1	-120.00	0.00 %
Japanese 10y Bond	JPY	-1	712.70	0.01 %
Korea 10y Bond	KRW	-3	1 206.71	0.02 %
US 10y T-note	USD	26	2 384.04	0.04 %
US 2y T-note	USD	3	331.47	0.01 %
US 5y T-note	USD	9	548.20	0.01 %
			9 752.14	0.17 %
Osakkeet				
Cac-40 Index	EUR	1	-235.00	0.00 %
DJ Euro Stoxx 50 Index	EUR	2	10.00	0.00 %
Dow Jones Industrial Average E-mini	USD	1	2 921.02	0.05 %
Euro Stoxx 50 Index Dividend Futures	EUR	65	21 650.00	0.39 %
Ft-se 100 Index	GBP	1	78.08	0.00 %
Ftse MIB Index	EUR	1	2 120.00	0.04 %
Hang Seng Index	HKD	1	6 187.36	0.11 %
H-shares Index	HKD	2	1 699.42	0.03 %

Kospi 200 Index	KRW	2	11 542.44	0.21 %
Nikkei 225 Mini	JPY	7	4 917.66	0.09 %
Nikkei Dividend Index Points	JPY	16	14 570.83	0.26 %
Russell 2000 Mini CME	USD	1	2 460.02	0.04 %
S&P 500 Index E-mini	USD	5	3 437.09	0.06 %
S&P 500 Index E-mini Options	USD	26	13 046.67	0.23 %
S&P Annual Dividend Index Points	USD	48	15 726.99	0.28 %
Topix	JPY	1	4 189.11	0.07 %
Volatility Index (vix)	USD	-12	14 584.69	0.26 %
Vstox Mini	EUR	26	805.00	0.01 %
			119 711.39	2.13 %
Hyödykkeet				
Aluminium LME	USD	0	9 796.22	0.17 %
Brent Crude Oil	USD	0	-5 279.05	-0.09 %
Coffee ICE	USD	0	-2 723.16	-0.05 %
Copper Comex	USD	1	-1 438.07	-0.03 %
Corn	USD	8	11 269.99	0.20 %
Cotton	USD	0	-195.82	0.00 %
Kansas Hard Red Winter Wheat	USD	0	2 437.58	0.04 %
Lean Hogs	USD	1	1 631.85	0.03 %
Live Cattle	USD	0	2 455.94	0.04 %
Natural Gas	USD	-1	1 786.88	0.03 %
Nickel LME	USD	1	9 042.10	0.16 %
NY Harbor Ulsd	USD	0	4 153.39	0.07 %
Platinum	USD	1	1 211.65	0.02 %
Rbob Petroleum	USD	1	2 566.74	0.05 %
Soybean Meal	USD	0	-1 134.14	-0.02 %
Soybean Oil	USD	0	117.49	0.00 %
Soybeans	USD	3	12 840.65	0.23 %
Sugar #11	USD	1	3 079.63	0.05 %
Wheat	USD	4	3 590.08	0.06 %
WTI Crude Oil	USD	1	2 235.64	0.04 %
Zinc LME	USD	2	-4 887.20	-0.09 %
			52 558.42	0.94 %
Johdonnaiset - Listatut yhteensä			193 018.43	3.44 %
Sijoitukset yhteensä			193 018.43	3.44 %
Kassa ja muut varat			5 425 990.95	96.56 %
Rahaston arvo			5 619 009.38	100.00 %

Päiväys ja allekirjoitukset

Vaasassa 22.3.2021

GRIT Rahastoyhtiö Oy

Daniel Djupsjöbacka
Puheenjohtaja

Per-Johan West Hans Seppelin*

*riippumaton hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 25.3.2021

Kristina Sandin
KHT

Tilintarkastuskertomus

GRIT Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle sekä GRIT Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman Estlander & Partners Glacies AIF -sijoitusrahaston osuudenomistajille.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022-0) hallinnoiman Estlander & Partners Glacies AIF -sijoitusrahaston tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022-0) hallinnoiman Estlander & Partners Glacies AIF -sijoitusrahaston tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan sijoitusrahaston toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat

Tilintarkastuskertomus

tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntonamme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 25.3.2021

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

KRISTINA SANDIN
Kristina Sandin
KHT

Valvovat viranomaiset ja yhteystiedot

Valvova viranomainen	Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Rahastoyhtiön tilintarkastaja	KHT Kristina Sandin
Varatilintarkastaja	Ernst & Young Oy
Vaihtoehtorahastojen hoitaja	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Omaisuudenhoitaja	Estlander & Partners Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi

Erikoissijoitusrahasto Estlander & Partners Glacies 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.