

Vuosikatsaus 2024

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Sisällysluettelo

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

LIITTEET

SFDR määräaikaiskatsaus

Toimintakertomus

Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2024 oli melko vaihteleva niin omaisuuseräluokissa kuin maantieteellisestikin. Pääomamarkkinoita dominoivat aikaisempaan tapaan samat teemat – inflaatio, korot ja keskuspankkien (Fed ja EKP) toimet. Marraskuussa pidetyt presidentinvaalit USA:ssa toi lisää muuttujia markkinoilla, varsinkin kun voittajaksi julistettiin mm. merkittäviä tuotituilleja kannattava Donald Trump. Hänen arvaamattomuutensa tuonee lisää yllätyksiä globaalin osakemarkkinan polulle jatkossakin. Samaan aikaan kun EKP jatkoi säännöllisiä koronlaskujaan, niin Fed jarrutteli selvästi. Euroopassa korkoja tulee laskea investointien ja kasvun vauhdittamiseksi. Fedin maltillisempi politiikka liittyi odotuksia vahvempaan työllisyysdataan ja pelkoihin inflaation kääntymisestä takasin nousu-uralle.

Vuoden aikana globaalit osakkeet nousivat vahvasti ja erityisesti USA:ssa osakemarkkinoiden nousujohteinen suunta voimistui. Korkojen laskun myötä myös useista korkoinstrumenteista saatiin varsin kohtuullisia tuottoja. Edellisen vuoden tapaan, kasvuosakkeiden kurssit nousivat merkittävästi teknologiasektoria edustavat ”Magnificent 7” ja tekoälyyn liitännäiset osakkeet. S&P 500 -indeksi saavutti jatkuvasti ennätystasoaan ja päättyi vuoden lopussa yli 23 %:n nousuun. Euroopassa kurssikehitys oli selvästi maltillisempaa, mutta Saksan DAX-indeksi hätyytteli myös ennätystasoa ohjelmistoyhtiö SAP:n vetämänä. Pohjoismaissa haasteita oli selvästi enemmän ja täällä jäätinkin jälkeen suurimmista markkinoista. Alkuvuoden aikana Tanska erottui edukseen, kun Novo Nordisk nousi jyrkästi laihdutuslääkkeensä avulla. Tilanne kuitenkin muuttui syksyn aikana ja lopulta joulukuussa yhtiön osake romahti, kun se kertoi odotuksia heikommista tutkimustuloksista liittyen kyseiseen laihdutuslääkkeeseen. Marraskuussa koko Pohjoismaiden osakemarkkina laski noin 5% jääden kuitenkin lievästi plussalle koko vuoden osalta. Suomi oli jälleen vaikeuksissa jo kolmatta vuotta peräkkäin. Perusteellisuus oli Suomessa heikoin lenkki kun taas teollisuustuotteet- ja palvelut menestyivät parhaiten. Jos globaali talous välttää taantumaa ja markkinakorot jatkavat laskuaan, luo se hyvän mahdollisuuden yhtiöiden tulokasvulle. Ja mikäli yhtiöt pystyvät tuloskasvuun on osakemarkkinoilla potentiaalia hyville tuotoille.

Hallinto

Vuonna 2023 finanssialalla korostui kestävyys ja vastuullinen sijoittaminen, minkä jälkeen alan huomio siirtyi vuonna 2024 digitaaliseen häiriönsietokykyyn. Finanssialan toimijat ovat tehneet merkittäviä ponnisteluja valmistautuakseen EU:n finanssialan digitaalisen häiriönsietokykyyn (Digital Operational Resiliency Act – DORA) asetuksen soveltamiseen tammikuussa 2025 ja työskennelleet mukauttaakseen järjestelmänsä, prosessinsa ja hallintorakenteensa uusiin sääntelyvaatimuksiin. Kyberturvallisuuden vahvistaminen, operatiivisen jatkuvuuden varmistaminen ja kolmansien osapuolten tieto ja viestintätekniikan riskien hallinnan tehostaminen nousivat keskeisiksi painopistealueiksi. Samaan aikaan geopolitiittiset epävarmuustekijät jatkoivat sääntelyvalvonnan kiristämistä asiakastuntemuksen ja pakotesäädösten noudattamisen osalta, mikä korostaa finanssialan tarvetta ylläpitää vahvoja riskienhallintakehyksiä jatkuvasti muuttuvassa sääntely-ympäristössä.

GRIT Rahastoyhtiö Oy tarjoaa rahastohallintopalveluja ja hallinnoi useita erikoissijoitusrahastoja sekä sijoitusrahastoja yhteistyössä ulkoisten salkunhoitajien kanssa. Rahastoyhtiö on tilikauden aikana maksanut henkilöstölleen (13 henkilöä) kiinteitä palkkoja ja palkkioita yhteensä 777 201.69 euroa sisältäen hallituksen palkkiot, rahastoyhtiön kaikkien rahastojen hallinnoimista. Rahastoyhtiö ei ole maksanut muuttuvia palkkioita. Edellä mainitusta kokonaismäärästä yhteensä 299 778.23 euroa on maksettu rahastoyhtiön toimivalle johdolle ja valvontatehtävissä toimivalle henkilöstölle. Edellä mainittujen palkkojen ja palkkioiden määrä koskee rahastoyhtiön toimintaa kokonaisuudessaan, eikä siten liity vain yksittäiseen rahastoon. Rahastoista ei ole maksettu palkkoja tai palkkioita rahastoyhtiön henkilöstölle tai ulkoisten salkunhoitajien työntekijöille. Kaikki palkat ja palkkiot on maksettu rahastoyhtiön Palkkioperusteiden mukaisesti, eikä Palkkioperusteisiin ole tehty olennaisia muutoksia vuoden 2024 aikana.

Sijoitusstrategia

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Pohjoismaiset yhtiöt ovat usein johtavia omilla toimialoillaan sekä vastuullisuuden tiennäyttäjiä. WIP Nordic Equity sijoittaa harkitulla riskinotolla laadukkaisiin, kohtuullisesti hinnoiteltujen pohjoismaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston sijoituksissa painotetaan yhtiöitä, joiden päätoimi on palvelu ja kunnossapito. Rahasto sijoittaa lisäksi kestävä kehityksen edelläkävijöihin ja kasvuyhtiöihin.

Sijoituskohteiden arvioinnissa katsomme useita tekijöitä, mutta valinnassa painotetaan erityisesti sitä, että yhtiöllä on vahva markkina-asema, kestävä kilpailuetu ja hyväksi todettu liiketoimintamalli, jolla on edellytys tuottaa vakaata kassavirtaa sekä mahdollistaa kestävä taloudellisen kasvun.

Sijoitusrahasto noudattaa kaikissa sijoituspäätöksissään vastuullisuusperiaatteita, eikä sijoita yhtiöihin, jotka harjoittavat epäeettistä tai kiistanalaista liiketoimintaa. WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on luokiteltu EU:n kestäväan rahoitukseen liittyvän sääntelyn perusteella 8 artiklan mukaiseksi rahastoksi. Artikla 8:n mukaiset vaaleanvihreät rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä asioita muiden ominaisuuksiensa ohella.

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Tulosanalyysi

WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston A-osuuden arvo laski vuoden 2024 aikana 5,2 %, pohjoismaisen osakemarkkinoiden (OMX Nordic GI) noustessa samana aikana 1,9 %. Lukumääräisesti suurin osa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa olevista osakkeista nousi edellisvuoden/ostoajankohdan tasolta, mutta suurimmat laskijat vetivät rahaston tuoton miinukselle.

Sijoitusrahaston omistuksista parhaiten tuottivat vuonna 2024 Envipco Holding (+65 %), Alimak Group (+43%) sekä Terveystalo (+36 %). Envipcon osakekurssi nousi erityisesti alkuvuonna vahvasti hyvän tuloskehityksen seurauksena. Yhtiö onnistui myös keräämään lisää pääomia markkinoilta takaamaan kasvuinvestointien rahoituksen. Alimak onnistui haastavasta markkinatilanteesta huolimatta parantamaan kannattavuuttaan tasaiseen tahtiin.

Sijoitusrahaston sijoituksista heikoiten vuonna 2024 pärjäsi Kempower (-70 %), Neste (-62 %) sekä Remedy (-45 %). Kempowerin vuosi oli erittäin haastava. Heti alkuvuodesta yhtiö raportoi odotuksia heikompia tuloslukuja ja heinäkuussa se julkisti todella merkittävän tulosvaroituksen. Myös Nesteen vaikeudet jatkuivat läpi vuoden. Yhtiö antoi useammankin tulosvaroituksen ja sijoittajien luottamus alkoi rakoilla todenteolla. Vuoden loppua kohden tilanne alkoi osoittaa lieviä piristymisen merkkejä kun uusiutuvien polttoaineiden marginaalit lähtivät hienoiseen nousuun.

Vuoden 2024 lopussa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa oli 33 eri yhtiön osakkeita. Ruotsalaisia osakkeita oli 50 %, suomalaisia 27 %, norjalaisia 13%, tanskalaisia 4 % ja islantilaisia 3 %. Sijoitusrahaston käteispaino vuoden lopussa oli 3 %.

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	01.09.2010
Salkunhoitaja	WIP Asset Management Oy
Arvonlaskentafrekvenssi	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston arvo 31.12.2024	18 864 883.11
Rahaston arvo 31.12.2023	19 823 936.75
Rahaston arvo 31.12.2022	20 538 780.88
Osuudenomistajien määrä 31.12.2024	72

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	A
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo 31.12.2024	107.74
Osuuksien arvo 31.12.2023	113.70
Osuuksien arvo 31.12.2022	116.04
Rahasto-osuuksien määrä	175 100.22
Hallinnointipalkkio	0.90 %
Tuottosidonnainen palkkio	15.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut (kausi 1.1.2024-31.12.2024)

Osuusluokka	A
Tuotto 1kk	-1.60 %
Tuotto 3kk	-11.82 %
Tuotto 6kk	-10.36 %
Tuotto 1v	-5.24 %
Volatiliteetti	13.18 %
Tuotto/Riski	-0.39
Juoksevat kulut vuoden aikana	1.07 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	20 398 531.23
Salkun kierto nopeus vuoden aikana	75.65 %

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	-1 256 747.57	-574 368.34
Johdonnaissopimusten nettotuotot	Liite 2	74 664.80	0.00
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		-9 260.99	-500.41
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		358 621.87	355 877.06
Korkotuotot		19 392.64	26 287.38
Muut tuotot		4 320.62	0.00
SIOITUSTOIMINNAN TUOTOT		-809 008.62	-192 704.31
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-184 791.62	-177 534.84
Palkkiot säilytysyhteisölle		-22 353.46	-20 155.35
Muut kulut		-11 747.30	-10 277.31
KULUT YHTEENSÄ		-218 892.38	-207 967.50
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-1 027 901.00	-400 671.82
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT			
Liite 1. Arvopaperien nettotuotot			
Realisoidut tuotot		1 854 711.62	2 024 243.72
Realisoidut tappiot		-1 787 363.04	-912 125.81
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		-1 324 096.15	-1 686 486.26
Yhteensä		-1 256 747.57	-574 368.34
Liite 2. Johdonnaissopimusten nettotuotot			
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		74 664.80	0.00
Yhteensä		74 664.80	0.00
Kaupankäyntikulut		-13 689.81	-3 483.05
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka A		0.00	0.00

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperien markkina-arvo	Liite 3	18 251 790.75	18 797 832.09
Johdannaissopimusten arvonnousut	Liite 3	74 664.80	0.00
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	662 275.96	1 042 346.80
SUMMA VASTAAVAT		18 988 731.51	19 840 178.89
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	18 864 883.11	19 823 936.75
VIERAS PÄÄOMA			
Siirtovelat		18 393.47	16 242.15
Muut velat		105 454.93	0.00
SUMMA VASTATTAVAA		18 988 731.51	19 840 178.89
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista			
Nordea Bank Oyj		63 114.56	80 923.30
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori		599 161.40	961 423.50
Yhteensä		662 275.96	1 042 346.80
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		19 823 936.75	20 538 780.88
Rahasto-osuuksien merkintä		467 189.31	125 300.00
Rahasto-osuuksien lunastus		-398 341.94	-439 472.31
Tilikauden voitto/tappio		-1 027 901.00	-400 671.82
Rahaston lopputase		18 864 883.11	19 823 936.75

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2024

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Afry AB	SEK	30 000	402 391.13	2.13 %
Alcadon Group AB	SEK	96 000	242 953.14	1.29 %
Alimak Group	SEK	65 000	665 939.44	3.53 %
Ambea AB	SEK	65 000	547 669.95	2.90 %
Assa Abloy AB	SEK	34 000	969 648.31	5.14 %
Atlas Copco-a	SEK	54 000	795 697.70	4.22 %
Bravida Holding AB	SEK	56 000	391 447.77	2.08 %
Bufab AB	SEK	14 000	536 591.33	2.84 %
Canatu Oyj	EUR	70 000	826 000.00	4.38 %
Consti Oyj	EUR	30 000	307 500.00	1.63 %
Crayon Group HOL	NOK	59 000	624 264.52	3.31 %
Detection Technology Oy	EUR	15 000	229 500.00	1.22 %
Elopak ASA	NOK	237 000	908 215.35	4.81 %
Embla Medical HF	DKK	102 000	486 899.62	2.58 %
Embracer Group AB	SEK	140 000	368 478.92	1.95 %
Envipco Hldg	NOK	164 300	891 496.40	4.73 %
Epiroc Ab-a	SEK	45 000	756 152.37	4.01 %
Green Landscaping Group AB	SEK	80 000	491 491.40	2.61 %
Hexatronic Group AB	SEK	112 000	353 622.48	1.87 %
Instalco AB	SEK	145 000	417 069.55	2.21 %
Kempower OYJ	EUR	30 000	290 400.00	1.54 %
Kone Corporation	EUR	10 000	470 000.00	2.49 %
Neste OYJ	EUR	51 000	618 375.00	3.28 %
Norva24 Group AB	SEK	250 000	575 966.49	3.05 %
Novo Nordisk A/S	DKK	9 500	795 127.25	4.21 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	30 000	421 800.00	2.24 %
Revenio Group	EUR	17 000	451 860.00	2.40 %
Sweco AB	SEK	60 000	862 378.92	4.57 %
Terveystalo Oyj	EUR	60 000	631 200.00	3.35 %
Upm-kymmene OY	EUR	26 000	690 560.00	3.66 %
Vimian Group AB	SEK	185 000	642 551.71	3.41 %
Withsecure	EUR	500 000	378 500.00	2.01 %
Witted Megacorp Oyj	EUR	140 028	210 042.00	1.11 %
			18 251 790.75	96.75 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			18 251 790.75	96.75 %
Johdannaiset - Vakioidut				
Warrantit				
Canatu W Cw29	EUR	26 666	74 664.80	0.40 %
			74 664.80	0.40 %
Johdannaiset - Listatut yhteensä			74 664.80	0.40 %

Sijoitukset yhteensä	18 326 455.55	97.15 %
Kassa ja muut varat, netto	538 427.57	2.85 %
Rahaston arvo	18 864 883.11	100.00 %

Päiväys ja allekirjoitukset

Vaasassa

GRIT Rahastoyhtiö Oy

Daniel Djupsjöbacka
Puheenjohtaja

Per-Johan West
Toimitusjohtaja

Birgit Köster Hoffmann

Anders Kulp*

*riippumaton hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on sähköisen allekirjoituksen osoittamana päivänä annettu kertomus.

Vaasa

Kristian Berg
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

GRIT Rahastoyhtiö Oy:n yhtiökokoukselle sekä GRIT Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoiman WIP Nordic Equity -sijoitusrahaston osuudenomistajille.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olen tilintarkastanut GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022–0) hallinnoiman WIP Nordic Equity-sijoitusrahaston tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2024. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonani esitän, että GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022–0) hallinnoiman WIP Nordic Equity-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

Olen suorittanut tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiani kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Olen riippumaton yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaani tilintarkastusta ja olen täyttänyt muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuuteni. Käsitykseni mukaan olen hankkinut lausuntoni 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 virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltu vissa 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

Tavoitteenani on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntoni. 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 käytän ammatillista harkintaa ja säilytän ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistan ja arvioin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelen ja suoritan näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankin lausuntoni 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.
- muodostan käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäkseni suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta en siinä tarkoituksessa, että pystyisin antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioin sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.



**Building a better
working world**

- teen johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teen hankkimani tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätökseni on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, minun täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessani lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntoni. Johtopäätökseni perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioin 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.

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

Tilinpäätöstä koskeva lausuntoni ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenani on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessäni arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimani tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Velvollisuutenani on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

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

Jos teen suorittamani työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, minun on raportoitava tästä seikasta. Minulla ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Vaasassa 18.3.2025

Kristian Berg
KHT

Valvovat viranomaiset ja yhteystiedot

Valvova viranomainen	Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Rahastoyhtiön tilintarkastaja	KHT Kristian Berg
Varatilintarkastaja	Ernst & Young Oy
Rahastoyhtiö	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Salkunhoitaja	WIP Asset Management Oy Mannerheimintie 18 A, 7. kerros, 00100 Helsinki, Suomi

Tämä katsaus ei ole markkinointimateriaalia tai kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai palveluilla. WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on sijoitusrahastolain mukainen, sijoitusrahastodirektiivin (2009/65/EG) edellytykset täyttävä sijoitusrahasto. 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.

41

Tuotenimi: WIP Nordic Equity UCITS
Oikeushenkilötunnus: 743700J172A59V19IQ78

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä Ei

<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite , vähintään: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 24 % oli kestäviä sijoituksia,
<input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin	<input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite , vähintään: ___%	<input type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
<input type="checkbox"/> Siinä tehtiin kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite , vähintään: ___%	<input type="checkbox"/> Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei tehty kestäviä sijoituksia

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Osa tuotteesta sijoitti yrityksiin, joilla on erinomaiset ympäristö-, sosiaali- ja hallintoluokitukset.

Tuote ei sijoittanut tupakan, kannabiksen, aikuisviihteen, uhkapelien, alkoholiin, tavanomaisten aseiden, fossiilisten polttoaineiden ja kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (esim., ydinaseet, maamiinat, automaattiasemat) sekä kemikaaliset, että biologiset aseet) valmistajiin.

- Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tuotteesta 24 % sijoitettiin yrityksiin, joiden Refinitiv ESG-luokitus on yli 75 tai joille on myönnetty NASDAQ Green Equity Designation -merkintä (kohdistettu yrityksille, joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu ympäristöystävällisiksi luokitelluista liiketoimista).

- ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Edeltävänä kautena tuotteesta 25 % sijoitettiin yrityksiin, joiden Refinitiv ESG-luokitus on yli 75 tai joille on myönnetty NASDAQ Green Equity Designation -merkintä.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Tuote sijoitti sellaisiin yhtiöihin, joilla on alhainen ympäristöjalanjälki ja jotka auttavat ratkaisemaan globaaleja ympäristöhaasteita tarjoamalla tuotteita ja palveluita ympäristöarvoketjuun. Dataa yhtiöiden vuoden 2024 päästöistä ei ole vielä julkistettu.

Kestävät sijoitukset tehtiin pääasiassa yrityksiin, joiden merkittävä osa toiminnoista (mitattuna liikevaihdolla, yritysarvolla, liikevoitolla tai vastaavilla mittareilla) liittyvät, mutta eivät ole rajoitettu energiatehokkuuteen, uusiutuvaan energiaan, saastumisen hallintaan, vesihuoltoon ja -teknologiaan, jätehuoltoon ja kierrätykseen, kestävään maa- ja metsätalouteen tai aineettomaan talouteen.

- Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Saatavilla olevan datan perusteella 83 % tuotteen kestävästä sijoituksista eivät aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristö- tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle, kun ne seulottiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten merkittävien "ei merkittävää haittaa"-indikaattoreita vastaan. Ainoastaan yhdellä kohdeyhtiöllä (Novo Nordisk) oli merkintä kilpailuun liittyvissä asioissa.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Tuotteen sijoituksia on seurattu jatkuvasti kauden aikana. Parhaan arvion mukaan, yksikään tuotteen sijoituksista ei ole vakavasti aiheuttanut haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin EU-lainsäädännön mukaisesti.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kaikki

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

Muut kestävä sijoitukset eivät myöskään saa vahingoittaa merkittävästi ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

kestävät sijoitukset, joihin tuote sijoitti, ovat soveltaneet monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita sekä niillä on menettelytavat, joilla varmistetaan, että ihmisoikeuksien kunnioitus tapahtuu.

Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Rahoitustuote seurasi indikaattoreita, joiden katsotaan osoittavan EU-lainsäädännön mukaisen pääasiallisen haitallisen vaikutuksen olemassaolon, lukuun ottamatta yrityksiä, joista emme voi kerätä tietoja. Rahoitustuote huomioi myös mitä kestävä kehityksen tavoitteita (SDG) kohdeyritys tavoittelee. Rahoitustuote ei havainnut, että mikään kohdeyrityksistä olisi poikennut merkittävästi aiemmin ilmoitetusta luvuista, emmekä ryhtyneet toimenpiteisiin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

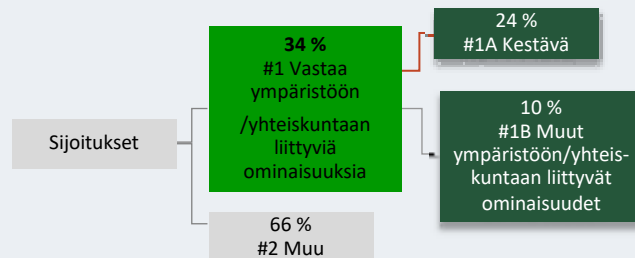
SUURIMMAT SIOITUKSET	ALA	%:A VAROISTA	MAA
ASSA ABLOY AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,1 %	Ruotsi
ELOPAK ASA	Perusteollisuus	4,8 %	Norja
ENVIPCO HOLDING NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,7 %	Hollanti (Oslo listaus)
SWECO AB (PUBL)	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,6 %	Ruotsi
CANATU OYJ	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,4 %	Suomi

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

24 %

- Mikä on ollut varojen allokointi?

51



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattavat sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Rahasto sijoitti suoraan osakkeisiin. Rahasto sijoitti 34 % kokonaisvaroistaan ympäristöominaisuuksien mukaisiin yrityksiin. 24 % oli kestäviä sijoituksia ja 10 % oli yhtiöitä, joilta puuttuu ESG-tietoja, mutta arviomme mukaan ne edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

3 % kokonaissijoituksista oli käteistä ja 63 % oli sijoituksia, jotka eivät vastaa EU-lainsäädännön mukaisesti ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Teollisuustuotteet ja -palvelut 53 %, Informaatioteknologia 7 %, Päivittäistavarat 0 %, Terveydenhuolto 21 %, Perusteollisuus 8 %, Kommunikaatiopalvelut 4 % ja Energia 3 %.

Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei ole asettanut EU:n luokitusjärjestelmään kohdistuvaa vähimmäisvaatimusta.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 - Fossiiliseen kaasuun
 - Ydinenergiaan
- Ei

51

- Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?
Tuote on sijoittanut 5 % sijoituksistaan siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.
- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiiin?
Tuote ei ole asettanut EU:n luokitusjärjestelmään kohdistuvaa vähimmäisvaatimusta aiemmilla viitekausilla. Aiemmalla viitekaudella 9 % sijoituksista oli sijoitettu siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

24 %. Kaikki näistä voivat olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, mutta tätä ei voida varmistaa tiedon puutteen vuoksi.

Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahoitustuote sijoitti myös osakkeisiin, joilla ei vielä ole todennettavissa olevia ESG-tietoja tietokannoissa, esim. uudet listatut yhtiöt. Osakkeet, joista puuttuu saatavilla oleva tieto tietokannasta, kävivät läpi sisäisen analyysin. Rahastossa on myös käteisvaroja.

Yhteiskunnallisena vähimmäistason suojatoimena rahoitustuote sulkee pois yritykset, jotka rikkovat vakavasti YK:n ihmisoikeuksia, työnormeja, ympäristönsuojelua ja korruption vastaisia koskevia Global Compact -periaatteita.

Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahoitustuote on seurannut kohdeyrityksiä viitekaudella, varmistaakseen, että asetut reunaehdot yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi ovat toteutuneet.