

Årsrapport 2019

WIP Nordic Equity Placeringsfond

Innehållsförteckning

Verksamhetsberättelse	1
Fondöversikt	2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Placeringar	5
Datering och underskrifter	6
Revisionsberättelse	7
Kontaktuppgifter	9

Verksamhetsberättelse

Portföljförvaltarens översikt

Året 2019 var händelserikt både globalt och för placeringfondens del. WIP Nordic Equity Placeringsfonden fick sitt nya namn samt en uppdaterad investeringsstrategi och -filosofi i december och lämnade WIP Hakkapeliter således till historien. Placeringsfonden kommer fortfarande att placera i nordiska aktier men i istället för endast små och medelstora bolag, har placeringfonden nu möjlighet att placera i bolag av alla storlekar. Härmed kommer placeringfonden i fortsättningen att ha mer fokus på bolag med hög kvalitet och stabilitet. Även hållbarhetsprinciper kommer att beaktas i större grad i placeringfondens förvaltning.

Marknaderna drevs genom hela året 2019 av samma bekanta teman som styrde marknaderna redan i flera år: geopolitisk spänning och centralbankernas finanspolitik. Den lösa monetära politiken som centralbankerna utövade i flera år fortsatte genom hela året och gav stöd åt aktierna. De låga och negativa räntorna sänktes ytterligare under 2019, vilket också stödde skuldebrevens prisutveckling. USA:s och Kinas handelsförhandlingar och Brexit hade också en stor inverkan på investerarnas sentiment. Den starka utvecklingen på aktiemarknaden i slutet av året stöddes av nyheter att USA och Kina kommit överens om centrala punkter i handelsförhandlingarna. Boris Johnsons valseger i december inverkar också positivt, då Storbritannien nu antagligen kommer att gå ur EU med ett avtal år 2020.

Centralbankernas lösa finanspolitik kommer troligen att fortsätta i flera år framöver. För investerare betyder detta att det kommer att vara svårt att hitta avkastning i andra tillgångar än aktier, vilket kommer att stöda aktiekursernas utveckling åren framåt. Vi ser potential för fortsatt god avkastning i aktier, även om fundamentala ekonomiska indikatorer visar att den ekonomiska tillväxten håller på att avta.

Administration

Fonden förvaltas av GRIT Fondbolag Ab fr.o.m. 1.12.2019 då fondens nya stadgar också trädde ikraft. I och med stadgeändringen ändrades fondens namn till WIP Nordic Equity Placeringsfond.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen för de fonder som fondbolaget förvaltar till externa portföljförvaltare. Fondbolagets verksamhet inverkar därmed inte väsentligen på fondernas riskprofiler. Under räkenskapsperioden har fondbolaget betalat fasta löner och arvoden om sammanlagt 528 013.96 euro till sin personal (16 personer), inkl. styrelsearvode. Inga rörliga ersättningar har betalats ut. Av den totala ersättningen har det betalats sammanlagt 102 806.22 euro till den operativa ledningen och personal i övervakande roller. De ersättningar som fondbolaget betalat gäller fondbolagets verksamhet som helhet och hänför sig sålunda inte enbart till en enskild fond. Det har inte direkt från någon av fonderna betalats några löner eller arvoden till fondbolagets personal eller anställda hos externa portföljförvaltare.

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Investeringsstrategi

WIP Nordic Equity Placeringsfond är en aktivt förvaltat aktiefond. Målet för fondens placeringsverksamhet är att nå en så hög avkastning som möjligt genom att utgående från en avvägd riskbedömning placera fondens medel i måttligt värderade aktier i nordiska bolag. Största delen av fondens medel placeras i bolag vilkas huvudsakliga verksamhet är service och underhåll. En tredjedel av medlen placeras i bolag som kan kategoriseras som ESG- och/eller tillväxtbolag.

Vid val av investeringsmål betonas speciellt att bolaget har en stark marknadsposition, hållbar konkurrensfördel och en välorganiserad verksamhet som genererar stabilt kassaflöde och möjliggör en hållbar ekonomisk tillväxt.

Resultatanalys

WIP Nordic Equity klarade sig utmärkt 2019 och fondens värde steg med 36.3 % under året. Fondens största innehav presterade väldigt bra. Aktiekursen på fondens största innehav Instalco Intressenter Ab steg med 96 % tack vare väldigt stark resultatutveckling. Aktiekursen på det näst största innehavet Detection Technology steg med 57 %, likaså tack vare stark resultatutveckling. Aktiekursen för det tredje största innehavet Data Respons steg med 114 % under 2019 (vi köpte aktien i februari) dels på grund av god tillväxt i verksamheten, dels på grund av det offentliga köpebudet som lämnades i december avseende bolaget samtliga aktier. Den officiella dokumentationen för köpebudet på Data Respons offentliggörs i januari 2020 och vi har som avsikt att godkänna budet.

Placeringsfondens portfölj bearbetades exceptionellt mycket under hela året 2019 på grund av den kommande strategiförändringen i december. Nästan hälften av de 27 innehav som fonden hade i början av året såldes bort och ersattes med nya investeringar. Bolagen som såldes bort under år 2019 var: Autoliv, Doro, H+H International, Kemira, Kuuhubb, Novo Nordisk, OrganoClick, Pöyry, Rovio Entertainment, Semcon, Tikurila, Valmet och Veoneer. Istället köptes nio nya bolag: AFRY, Assa Abloy, Data Respons, Essity, ISS, Kone, Remedy Entertainment, Securitas och Sweco. I slutet av året hade placeringsfondens 23 olika innehav.

Av portföljens aktieinnehav i slutet av år 2019 var 48 % placerat i svenska aktier, 41 % i finska aktier, 8 % i norska aktier och 3 % i danska aktier. Fondens kassa var 5.4 % av fondens totala innehav. Under räkenskapsperioden har fonden inte använt sig av derivat, låne- eller återköpsavtal.

Fakta om fonden

Startdatum	01.09.2010
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Daglig
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde vid periodens slut	16 388 357.87
31.12.2018	12 226 586.42
31.12.2017	16 616 485.20
Antal andelsägare vid periodens slut	57

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A1
Valuta	EUR
Fondandelarnas värde vid periodens slut	174.00
31.12.2018	127.63
31.12.2017	160.48
Antal andelar	94 184.65
Förvaltningsarvode	1.20 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna

Avkastning 1 mån	4.60 %
Avkastning 3 mån	15.70 %
Avkastning 6 mån	14.53 %
Avkastning 1 år	36.34 %
Volatilitet	12.05 %
Avkastning/Risk	3.02
Löpande kostnader under året	1.26 %

Nyckeltal för fonden

Fondens genomsnittliga värde under perioden	14 176 932.64
Portföljens omsättningshastighet under året	77.77 %

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

RESULTATRÄKNING (EUR)		1.1-31.12.2019	1.1-31.12.2018
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR			
Nettointäkter från värdepapper	Not 1	4 274 190.62	-3 275 232.50
Nettointäkter från valutakursförändringar		-4 821.09	0.00
Utdelningsintäkter och vinstandelar		296 162.64	307 309.52
Ränteintäkter		1 050.81	115.92
Övriga intäkter		0.00	16 776.78
INTÄKTER FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHET		4 566 582.98	-2 951 030.28
KOSTNADER			
Arvodeskostnader till fondbolag		-170 572.42	-182 024.59
Arvodeskostnader till förvaringsinstitut		-2 571.33	-817.62
Räntekostnader		-513.03	0.00
Övriga kostnader		-5 277.79	-66 014.64
TOTALA KOSTNADER		-178 934.57	-248 856.85
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		4 387 648.41	-3 199 887.13
NOTER TILL RESULTATRÄKNING			
Not 1. Nettointäkter från värdepapper			
Realiserade intäkter		1 863 907.63	1 324 297.54
Realiserade förluster		-696 757.50	-1 229 300.76
Orealiserade vinster/förluster		3 107 040.49	-3 370 229.28
Summa		4 274 190.62	-3 275 232.50
Handelskostnader		-7 974.48	-5 714.51

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

BALANSRÄKNING		31.12.2019	31.12.2018
AKTIVA			
Värdepapper till marknadsvärde	Not 3	15 500 523.94	10 790 680.32
Fordringar		109.82	0.00
Kassa och bank	Not 1	906 243.35	1 448 607.36
AKTIVA SAMMANLAGT		16 406 877.11	12 239 287.68
PASSIVA			
Fondens värde	Not 2	16 388 357.87	12 226 586.42
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar		18 519.24	12 701.26
PASSIVA SAMMANLAGT		16 406 877.11	12 239 287.68

NOTER TILL BALANSRÄKNING

Not 1. Fordringar på kreditinstitut	31.12.2019	31.12.2018
Nordea Bank Abp	95 332.41	0.00
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen	810 910.94	1 448 607.36
Summa	906 243.35	1 448 607.36
Not 2. Fondens värde		
Fondens ingående balans	12 226 586.42	16 616 485.20
Teckning av fondandelar	109 999.98	1 500.00
Inlösen av fondandelar	-335 876.94	-1 191 511.65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 387 648.41	-3 199 887.13
Fondens utgående balans	16 388 357.87	12 226 586.42

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Not 3. Placeringar 31.12.2019

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
AcadeMedia AB	SEK	110 000	580 177.66	3.54 %
ÅF Pöyry AB	SEK	30 000	627 752.04	3.83 %
Assa Abloy AB	SEK	15 000	314 450.36	1.92 %
Bravida Holding AB	SEK	80 000	696 481.22	4.25 %
Cargotec Oyj	EUR	25 000	756 000.00	4.61 %
Consti Yhtiot Oyj	EUR	100 000	640 000.00	3.91 %
Coor Service Management	SEK	100 000	788 758.28	4.81 %
Data Respons ASA	NOK	244 585	1 187 739.16	7.25 %
Detection Technology Oy	EUR	50 000	1 280 000.00	7.81 %
Eltel AB	SEK	200 000	364 513.54	2.22 %
Endomines AB	SEK	840 000	453 497.72	2.77 %
Essity AB	SEK	15 000	433 338.44	2.64 %
Instalco AB	SEK	120 000	1 553 011.45	9.48 %
ISS A/S	DKK	25 000	534 865.82	3.26 %
Kone Corporation	EUR	5 000	291 400.00	1.78 %
Modern Times Group Mtg AB	SEK	60 000	641 248.99	3.91 %
Oriola KD	EUR	250 000	506 250.00	3.09 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	65 000	744 250.00	4.54 %
Securitas B	SEK	40 000	618 179.73	3.77 %
Stora Enso R	EUR	50 000	648 250.00	3.96 %
Sweco AB	SEK	25 000	864 379.52	5.27 %
Teleste	EUR	67 000	357 780.00	2.18 %
UPM-Kymmene Oy	EUR	20 000	618 200.00	3.77 %
			15 500 523.93	94.58 %
Placeringar			15 500 523.93	94.58 %
Kassa och övriga tillgångar			887 833.94	5.42 %
Fondens värde			16 388 357.87	100.00 %

Datering och underskrifter

Vasa den 17.3.2020

GRIT Fondbolag Ab

Daniel Djupsjöbacka
Ordförande

Per-Johan West Hans Seppelin*

*oberoende styrelseledamot

Bokslutspåteckning

Över utförd granskning har idag avgetts revisionsberättelse

Helsingfors den 27.3.2020

Kristina Sandin
CGR

Revisionsberättelse

Till GRIT Fondbolag Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfond WIP Nordic Equity förvaltade av GRIT Fondbolag Ab.

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av boksluten för placeringsfond WIP Nordic Equity som förvaltas av GRIT Fondbolag Ab (fo-nummer 1830022-0) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2019. Boksluten omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

Enligt vår uppfattning ger boksluten för placeringsfond WIP Nordic Equity en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och de uppfyller de lagstadgade kraven.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Våra skyldigheter enligt god revisionsned beskrivs närmare i avsnittet Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av fondens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera fonden, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsned alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionsned använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets/fondens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag/fond inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Revisionsberättelse

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 27.3.2020

Ernst & Young Ab
revisionssamfund

KRISTINA SANDIN
Kristina Sandin
CGR

Övervakningsmyndigheter och kontaktuppgifter

Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen
Fondbolagets revisor	CGR Kristina Sandin
Revisorssuppleant	Ernst & Young Ab
Fondbolag	GRIT Fondbolag Ab Storalånggatan 34 C, 65100 Vasa, Finland
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab Mannerheimvägen 18 A. 7 vån., 00100 Helsingfors

WIP Nordic Equity är i lagen om placeringsfonder avsedd placeringsfond, som bör iakttas direktivet som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (2009/65/EG) jämte ändringar. Det är möjligt att utländska placerare enligt sitt lands lagstiftning inte kan placera i fonden. GRIT Fondbolag Ab ansvarar inte för om placeringar från utlandet gjorts enligt respektive lands lag. Det finns ingen garanti för att en placering i fonden skulle ge god avkastning, även om den allmänna utvecklingen på kapitalmarknaden vore positiv. Det finns ingen garanti för att en placering i fonden inte skulle leda till förlust. De medel som placeras i fonden kan både stiga och sjunka, och det finns inte någon garanti för att det placerade kapitalet återfås i sin helhet. Den historiska avkastningen är inte någon garanti för framtida avkastning. De placeringar som görs i fonden bör göras på lång sikt. Meningskiljaktigheter beträffande informationen om fonden eller fondens verksamhet avgörs enligt finsk lag och enbart i finsk domstol.