

Årsrapport 2020

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

I början av 2020 ändrades andelsserien på WIP Nordic Equity Placeringsfonden från A1 till A. Det fasta förvaltningsarvodet på den nya A-serien sjönk till 0,9 % och det avkastningsberoende arvodet hölls samma som tidigare. Vid seriebytet fick andelsägarna motsvarande belopp av andelar i den nya A-serien och startvärdet på en andel i A-serien blev 100.

Placeringsmässigt började året relativt starkt och placeringsfonden nådde sitt högsta värde någonsin i början av februari. I slutet av februari började dock oron för coronapandemin påverka marknaden negativt. Som en följd av detta var fondens värde under första halvåret som lägst i mars, då värdet på fonden sjönk med 33 % från början av året. Marknaderna återhämtade sig med hjälp av centralbankernas och staternas enorma stödpaket snabbt och efter bottennoteringen i mars steg fondens värde med 89 % till årets slut.

På hösten steg marknaderna dels drivet av teknologibolagen. Osäkerhet kring bolagens resultatrapporter, coronavaccinerna, valen i USA samt stigande antal COVID-19 infektioner höll börsen volatil. Gynnsamma valresultat i november och minskande oro kring bolagens resultat tillsammans med nyheter om vacciner lyfte marknaderna under resten av året.

Centralbankernas lösa finanspolitik kommer troligen att fortsätta i flera år framöver. 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. Globala ekonomiska tillväxten förväntas återhämta sig under kommande åren efter det svaga 2020. Aktiemarknaderna torde visa relativt god avkastning, så länge som inga oförväntade chocker dyker upp. Amerikanska teknologibolagens värderingar kan tidvis hamna ut för prövning, vilket kan påverka aktier globalt och genom olika sektorer.

Under 2020 har placeringsfonden investerat i flera nya företag. I januari köpte vi aktier i Husqvarna samt Tomra Systems och i februari deltog vi i Musti Groups övertecknade börsintroduktion, precis innan marknaden kollapsade. Då marknaden senare på våren och sommaren började visa tecken på återhämtning och stabilisering placerade fonden i Fortum, Caverion och Hexatronic Group. På hösten köpte vi svenska Veoneer och Wästbygg Gruppen och under slutet av året köpte vi in svenska Thunderful Group, Fasadgruppen Group och danska Vestas Wind Systems som nya placeringar i fonden.

Under 2020 har placeringsfonden sålt ut positionerna i Teleste, Husqvarna, ISS, Caverion och Data Respons. Utöver detta har vi huvudsakligen ökat vikten i bolag där vi sett högsta avkastningspotential och samtidigt minskat på vikten i bolag som passat sämre in i fondens investeringsfilosofi. Vi har också realiserat vinster i aktier som till följd av kursökningen har nått en för hög vikt i fonden och därmed närmat sig fondens investeringsgränser.

Under 2020 utnyttjade placeringsfonden sin rösträtt endast på Consti Oyj:s bolagsstämma eftersom placeringsfonden var en av bolagets största aktieägare. Borenius Advokatbyrå Ab gavs fullmakt att representera WIP Nordic Equity Placeringsfonden vid årsstämman och rösta för de framlagda förslagen.

Administration

Med anledning av COVID-19-pandemin och de exceptionella marknadsförhållandena under våren 2020 genomförde Fondbolaget en särskild intern granskning av de likviditetshanteringsmedel som står till buds för respektive förvaltningsfond samt likviditetsstresstester. Granskningen visade att fondernas stadgar och den tillämpliga lagstiftningen möjliggör att flertalet olika medel kan sättas in vid behov för att säkerställa fondens likviditet, och stresstesten visade att likviditetsprofilen för fondens investeringsportfölj generellt sett är lämplig i förhållande till dess investeringsaktivitet och åtaganden även under exceptionella förhållanden. Fondbolaget har inte varit tvunget att begränsa eller avbryta teckning eller inlösen i fonden eller i övrigt vidta särskilda likviditetshanteringsåtgärder för fonden med anledning av COVID-19-pandemin. Nya riktlinjer för likviditetsstresstester av fonder från ESMA började tillämpas under hösten 2020, och under årets sista kvartal utförde Fondbolaget ytterligare fondspecifika likviditetsanalyser med beaktande av ESMA:s riktlinjer. Även resultatet av dessa analyser visade att fondens likviditetsprofil är på en lämplig nivå.

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 436 788.90 euro till sin personal (9 personer), inkl. styrelsearvode. Inga rörliga ersättningar har betalats ut. Av den totala ersättningen har det betalats sammanlagt 119 051.88 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. Inga oegentligheter i ersättningsystemen har förekommit under året.

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Investeringsstrategi

WIP Nordic Equity Placeringsfond är en aktivt förvaltd aktiefond. Målet för fondens placeringsverksamhet är att nå en så hög ökning på fondandelsvärdet som möjligt genom att med en avvägd riskbedömning placera fondens medel i måttligt värderade nordiska bolags aktier. En stor del av fondens medel placeras i bolag vilkas huvudsakliga verksamhet är service och underhåll. Resten av fondmedel placeras i bolag som kan kategoriseras som ESG- och/eller tillväxtbolag.

Vid värderingen av investeringsmålen betonas flera faktorer. Speciellt, att bolaget har en stark marknadsposition, hållbar konkurrensfördel och en välorganiserad verksamhet som genererar stabilt kassaflöde och möjliggör en hållbar ekonomisk tillväxt.

Resultatanalys

Värdet på WIP Nordic Equity Placeringsfonds A-serie steg från lanseringen av andelsklassen med 26 % under år 2020 medan det nordiska referensindexet (OMX Nordic GI) steg med 21 % under samma period. Avkastningen på fondens investeringar var mycket växlande i början av året på grund av coronapandemin och den efterföljande osäkra marknadssituationen. Trots detta ligger värdet på de flesta aktierna i fonden på högre nivåer än vid årsskiftet/köpet.

Av placeringsfondens innehav har den bästa avkastningen i år kommit från det finska spelföretaget Remedy Entertainment (+240 %), husdjurskedjan Musti Group (+180 %) och placeringsfondens största innehav, installationsföretaget Instalco Intressenter (+ 86 %). Den goda avkastningen på Remedy Entertainment beror både på den lyckade Control-spellanseringen samt på ökande videospelande under coronapandemin. Musti Groups verksamhet har däremot varit stabilt och fått draghjälp av en växande mängd registreringar av husdjur. Instalcos starka tillväxt (både organiskt och via förvärv) och stabila lönsamhet togs väl emot av aktiemarknaden. Över 50 procents avkastningar sågs också i Consti, AcadeMedia och Tomra Systems.

Endomines (-46 %), Securitas (-18 %) och Essity (-12 %) utvecklades svagast av placeringsfondens aktier under 2020. Endomines drabbades av en svag finansieringssituation och bolaget meddelade i slutet av året om ytterligare en aktieemission. Securitas drabbades av coronapandemins inverkan på resande och nöjesindustrin. Även stabila bolaget Essity drabbades något av pandemin.

I slutet av året hade WIP Nordic Equity Placeringsfonden 29 olika aktieinnehav i sin portfölj. 56 % var placerat i svenska aktier, 38 % i finska aktier, 3 % i norska aktier och 2 % i danska aktier. Placeringsfondens kassavikt var 6 % vid slutet av året.

Fakta om fonden

Startdatum	01.09.2010
Förmögenhetsförvaltare	WIP Asset Management Ab
Likviditet	Daglig
Valuta	EUR
Fondens sammanlagda värde vid periodens slut	22 813 154.02
31.12.2019	16 388 357.87
31.12.2018	12 226 586.42
Antal andelsägare vid periodens slut	63

Fakta om fondandelarna

Andelsklass	A
Valuta	EUR
Fondandelarnas värde vid periodens slut	126.03
Antal andelar	181 010.24
Förvaltningsarvode	0.90 %
Avkastningsbundet arvode	15.00 %
Teckningsavgift	0.00 %
Inlösenavgift	0.00 %

Nyckeltal för fondandelarna

Avkastning 1 mån	6.34 %
Avkastning 3 mån	12.61 %
Avkastning 6 mån	27.62 %
Avkastning 1 år	26.03 %
Volatilitet	25.91 %
Avkastning/Risk	1.00
Löpande kostnader under året	0.98 %

Nyckeltal för fonden

Fondens genomsnittliga värde under perioden	19 928 270.78
Portföljens omsättningshastighet under året	59.15 %

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

RESULTATRÄKNING (EUR)		1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRINGAR			
Nettointäkter från värdepapper	Not 1	6 485 313.83	4 274 190.62
Nettointäkter från valutakursförändringar		-14 208.40	-4 821.09
Utdelningsintäkter och vinstandelar		280 774.76	296 162.64
Ränteintäkter		0.00	1 050.81
INTÄKTER FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHET		6 751 880.19	4 566 582.98
KOSTNADER			
Arvodeskostnader till fondbolag		-894 612.35	-170 572.42
Arvodeskostnader till förvaringsinstitut		-13 820.46	-2 571.33
Räntekostnader		-4 892.64	-513.03
Övriga kostnader		-3 320.01	-5 277.79
TOTALA KOSTNADER		-916 645.46	-178 934.57
RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST		5 835 234.73	4 387 648.41
NOTER TILL RESULTATRÄKNING			
Not 1. Nettointäkter från värdepapper			
Realiserade intäkter		3 795 330.58	1 863 907.63
Realiserade förluster		-1 234 954.24	-696 757.50
Orealiserade vinster/förluster		3 924 937.49	3 107 040.49
Summa		6 485 313.83	4 274 190.62
Handelskostnader		-12 908.79	-7 974.48
Avkastningsbundet arvode		-715 364.69	0.00

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

BALANSRÄKNING		31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA			
Värdepapper till marknadsvärde	Not 3	21 361 728.02	15 500 523.94
Fordringar		0.00	109.82
Kassa och bank	Not 1	1 776 483.53	906 243.35
AKTIVA SAMMANLAGT		23 138 211.56	16 406 877.11
PASSIVA			
Fondens värde	Not 2	22 813 154.02	16 388 357.87
FRÄMMANDE KAPITAL			
Resultatregleringar		245 057.54	18 519.24
Övriga skulder		80 000.00	0.00
PASSIVA SAMMANLAGT		23 138 211.56	16 406 877.11

NOTER TILL BALANSRÄKNING

Not 1. Fordringar på kreditinstitut	31.12.2020	31.12.2019
Nordea Bank Abp	328 983.20	95 332.41
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingforsfilialen	1 447 500.33	810 910.94
Summa	1 776 483.53	906 243.35
Not 2. Fondens värde		
Fondens ingående balans	16 388 357.87	12 226 586.42
Teckning av fondandelar	5 805 198.00	109 999.98
Inlösen av fondandelar	-5 215 636.58	-335 876.94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 835 234.73	4 387 648.41
Fondens utgående balans	22 813 154.02	16 388 357.87

Årsrapport WIP Nordic Equity Placeringsfond

Not 3. Placeringar 31.12.2020

	Valuta	Mängd	Marknadsvärde / värdeförändring (EUR)	% av fondens värde
Värdepapper - Listade				
Aktier				
Academedia AB	SEK	103 000	872 507.30	3.82 %
AF Poyry AB	SEK	30 000	751 023.99	3.29 %
Assa Abloy AB	SEK	33 000	665 965.74	2.92 %
Bravida Holding AB	SEK	72 000	785 705.03	3.44 %
Cargotec Corp	EUR	20 500	693 310.00	3.04 %
Consti Oyj	EUR	70 000	703 500.00	3.08 %
Coor Service Management Holding	SEK	150 000	1 082 287.75	4.74 %
Detection Technology Oy	EUR	40 000	956 000.00	4.19 %
Eltel AB	SEK	234 000	524 700.28	2.30 %
Endomines AB	SEK	100 000	30 395.74	0.13 %
Essity AB	SEK	16 000	421 753.39	1.85 %
Fasadgruppen Group AB	SEK	18 500	162 059.14	0.71 %
Fortum	EUR	33 000	650 100.00	2.85 %
Hexatronic Group AB	SEK	61 000	464 446.95	2.04 %
Instalco AB	SEK	84 000	2 101 192.91	9.21 %
Kone Corporation	EUR	10 000	664 600.00	2.91 %
Modern Times Group MTG AB	SEK	70 000	1 023 389.77	4.49 %
Musti Group Oy	EUR	35 000	858 900.00	3.76 %
Oriola KD	EUR	250 000	475 500.00	2.08 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	38 500	1 501 500.00	6.58 %
Securitas B	SEK	56 000	740 858.85	3.25 %
Stora Enso R	EUR	47 000	735 315.00	3.22 %
Sweco AB	SEK	71 000	1 068 435.27	4.68 %
Thunderful Group AB	SEK	35 000	282 879.72	1.24 %
Tomra Systems ASA	NOK	18 000	726 512.13	3.18 %
Upm-kymmene OY	EUR	30 000	914 100.00	4.01 %
Wastbygg AB	SEK	65 000	637 737.56	2.80 %
Veoneer Inc	SEK	20 500	364 061.27	1.60 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	2 600	502 990.23	2.20 %
			21 361 728.02	93.64 %
Värdepapper - Listade sammanlagt			21 361 728.02	93.64 %
Placeringar			21 361 728.02	93.64 %
Kassa och övriga tillgångar			1 451 425.98	6.36 %
Fondens värde			22 813 154.02	100.00 %

Datering och underskrifter

Vasa den 22.3.2021

GRIT Fondbolag Ab

Daniel Djupsjöbacka
Ordförande

Per-Johan West Hans Seppelin*

*oberoende styrelseledamot

Bokslutspåteckning

Över utförd granskning har idag avgetts revisionsberättelse

Helsingfors den 25.3.2021

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 1.1–31.12.2020. 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 revisionssed 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 revisionssed 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 revisionssed 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. Risken 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.

Revisionsberättelse

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.

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 25.3.2021

Ernst & Young Ab
revisionsamfund

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, Finland

WIP Nordic Equity Placeringsfond är en i lagen om placeringsfonder avsedd placeringsfond, som bör iakttä direktivet som avser företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (2009/65/EG). 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.