

Vuosikatsaus 2020

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1
Rahastokatsaus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Sijoitukset	5
Päiväys ja allekirjoitukset	6
Tilintarkastuskertomus	7
Yhteystiedot	9

Toimintakertomus

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2020 alkaessa WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston osuussarja muuttui A1:stä A:ksi. Uuden sarjan hallinnointipalkkiota alennettiin 0,9 %:iin ja mahdollinen tuottosidonnainen palkkio säilyi ennallaan. Osuudenomistajat saivat osuussarjan vaihdossa vanhaa omistusta euromääräisesti vastaavan määrän uusia A-sarjan osuuksia ja yhden A-sarjan osuuden lähtöarvo asetettiin 100:aan.

Sijoitusmielessä vuosi alkoi suhteellisen vahvasti ja sijoitusrahasto ylsi kaikkien aikojen korkeimpaan arvoonsa helmikuun alussa. Pelko koronapandemiasta alkoi lyödä markkinoihin helmikuun lopussa ja maaliskuussa sijoitusrahaston arvo oli alimmillaan -33 % vuoden alusta. Markkinat toipuivat kuitenkin nopeasti keskus-pankkien ja valtioiden valtavien tukipakettien ansiosta ja WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston arvo nousi maaliskuun pohjalukemista 89 % vuoden loppuun mennessä.

Syksyllä markkinat nousivat mm. teknologiaosakkeiden vetäminä. Epävarmuudet yhtiöiden tuloksista, koronarokotteesta, uudelleen nousevista COVID-19 tartuntamääristä ja Yhdysvaltojen presidentti-vaaleista pitivät pörssit paikoin volatiileina, mutta marraskuussa vaali- ja tuloshuolien hälvetessä ja positiivisten rokoteuutisten saattamana osakkeet ampaisivat taas nousuun.

Keskuspankkien harjoittama löysä rahapolitiikka jatkuu vielä useita vuosia. Sijoittajille tämä tarkoittaa sitä, että tuottoja on jatkossakin vaikea löytää muista omaisuusluokista kuin osakkeista, tukien yhä osakkeiden hintakehitystä. Me näemme osakkeissa hyvää tuottopotentiaalia tulevaisuudessakin. Globaalin talouskasvun odotetaan lähivuosina elpävän heikkomman vuoden 2020 jälkeen ja osakemarkkinoiden hyvän vireen voi olettaa jatkuvan, mikäli yllättäviä shokkeja ei tule. Amerikkalaisten teknologiayhtiöiden korkeat arvostukset voivat tosin joutua koetukselle, mikä saattaa vaikuttaa myös muihin osakkeisiin ja sektoreihin maailmanlaajuisesti.

Olemme vuoden 2020 aikana sijoittaneet useaan uuteen yhtiöön. Tammikuussa ostimme Husqvarnan ja Tomra Systemsin osakkeita, ja helmikuussa osallistuimme Musti Groupin listautumisasiin juuri ennen markkinoiden romahdusta. Myöhemmin keväällä ja kesällä markkinoiden näyttäessä taas elpymisen ja vakaantumisen merkkejä sijoitimme Fortumiin, Caverioniin ja Hexatronic Groupiin. Syksyllä ostimme uutena yhtiönä Veoneeria ja osallistuimme ruotsalaisen Wästbygg Gruppenin listautumisasiin. Loppuvuodesta osallistuimme vielä kahteen ruotsalaisen yhtiön listautumisasiin, Thunderful Groupin ja Fasadgruppen Groupin, sekä sijoitimme tanskalaiseen Vestas Wind Systemsiin.

Sijoitusrahasto luopui vuoden 2020 aikana kokonaan omistuksistaan Telestessä, Husqvarnassa, ISS:ssä, Caverionissa ja Data Responsissa. Tämän lisäksi olemme lisänneet osakepainoja yhtiöissä, joissa näemme erityisen suurta tuottopotentiaalia ja vähentäneet painoja yhtiöissä, jotka istuvat huonommin rahaston sijoitusfilosofiaan. Olemme myös tulouttaneet tuottoja osakkeissa, jotka ovat kurssinousun seurauksena saaneet suuren painon sijoitusrahastossa ja lähennelleet rahaston sijoitusrajoja.

Vuoden 2020 aikana sijoitusrahasto käytti äänioikeuttaan ainoastaan Consti Oyj:n yhtiökokouksessa, rahaston ollessa yksi yhtiön suurimmista osakkeenomistajista. WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto valtuutti Borenius Asianajotoimisto Oy:n edustamaan sijoitusrahastoa varsinaisessa yhtiökokouksessa ja äänestämään esitettyjen ehdotusten puolesta.

Hallinto

COVID-19 -pandemian ja keväällä 2020 esiintyvien, poikkeuksellisten markkinaolosuhteiden johdosta Rahastoyhtiö suoritti erillisen sisäisen tarkastuksen kunkin rahaston likviditeettihallintakeinoista sekä rahastokohtaiset likviditeettistressitestit. Tarkastus osoitti sen, että rahaston säännöt ja soveltuva lainsäädäntö tarjoavat monenlaiset likviditeettihallintakeinot, 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 likviditeettihallintatoimenpiteisiin 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 WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Sijoitusstrategia

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Sijoitusrahaston tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman korkea arvonnousu sijoittamalla harkitulla riskinotolla kohtuullisesti hinnoiteltujen pohjoismaisten yhtiöiden osakkeisiin. Suuri osa varoista sijoitetaan yhtiöihin, joiden päätoimi on palvelu ja kunnossapito. Loput varoista sijoitetaan yhtiöihin, jotka voidaan kategorisoida ESG- ja/tai kasvuyhtiöiksi.

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

Tulosanalyysi

WIP Nordic Equity Sijoitusrahaston A-sarjan arvo nousi vuoden 2020 aikana osuusarjan aloituksesta 26 %, pohjoismaisen vertailuindeksin (OMX Nordic GI) noustessa 21 %. Rahaston sijoituskohteiden tuotot olivat alkuvuodesta hyvin vaihtelevia koronapandemiasta ja sitä seuranneesta epävarmasta markkinatilanteesta johtuen, mutta lukumääräisesti suurin osa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa olevista omistuksista olivat vuoden lopussa edeltävää vuodenvaihdetta/ostosta korkeammilla tasoilla.

Sijoitusrahaston omistuksista parhaiten tuottivat suomalainen peliyhtiö Remedy Entertainment (+240 %), lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikeketju Musti Group (+180 %) sekä rahaston suurin omistus, kunnossa-pitopalveluyritys Instalco Intressenter (+86 %). Remedy Entertainmentin loistavan vireen voi nähdä johtuvan sekä onnistuneesta Control-pelilanseeruksesta sekä lisääntyvästä pelaamisesta koronan aikana, kun taas Musti Groupin liiketoiminta on ollut defensiivistä sekä saanut lisänostetta lemmikkieläinten rekisteröintien määrän noustessa. Myös sekä orgaanisesti että yritysostoilla kasvavan Instalcon vakaa ja kannattava liiketoiminta on ollut sijoittajien suosiossa. Yli 50 %:n tuoton vuoden aikana rahastolle tarjosivat myös Consti, AcadeMedia ja Tomra Systems.

Sijoituksista heikoiten vuoden 2020 aikana pärjäivät Endomines (-46 %), Securitas (-18 %) ja Essity (-12 %). Endominesin osaketta painoi yhtiön heikko rahoitustilanne ja yhtiö ilmoitti loppuvuodesta jälleen uudesta merkintäoikeus- ja osakeannista. Securitas taas kärsi turvallisuusuotoimialan heikosta markkinatilanteesta, kun mm. korona-aikoina kielletyt tapahtumat sekä hiljentyneet lentokentät vähensivät turvamiespalveluiden tarvetta. Koronapandemia on rokottanut myös Essityn yleensä vakaata liiketoimintaa.

Vuoden lopussa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa oli 29 eri yhtiön osakkeita. Osakesijoituksista ruotsalaisia osakkeita oli 56 %, suomalaisia 38 %, norjalaisia 3 % ja tanskalaisia 2 %. Sijoitusrahaston käteis-paino vuoden lopussa oli 6 %.

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	01.09.2010
Omaisuuksienhoitaja	WIP Asset Management Ab
Likviditeetti	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston arvo katsauskauden lopussa	22 813 154.02
31.12.2019	16 388 357.87
31.12.2018	12 226 586.42
Osuudenomistajien määrä katsauskauden lopussa	63

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	A
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo katsauskauden lopussa	126.03
Rahasto-osuuksien määrä	181 010.24
Hallinnointipalkkio	0.90 %
Tuottosidonnainen palkkio	15.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	6.34 %
Tuotto 3kk	12.61 %
Tuotto 6kk	27.62 %
Tuotto 1v	26.03 %
Volatiliteetti	25.91 %
Tutto/Riski	1.00
Juoksevat kulut vuoden aikana	0.98 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	19 928 270.78
Salkun kiertonopeus vuoden aikana	59.15 %

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	6 485 313.83	4 274 190.62
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		-14 208.40	-4 821.09
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		280 774.76	296 162.64
Korkotuotot		0.00	1 050.81
SIOITUSTOIMINNAN TUOTOT		6 751 880.19	4 566 582.98
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-894 612.35	-170 572.42
Palkkiot säilytysyhteisölle		-13 820.46	-2 571.33
Korkokulut		-4 892.64	-513.03
Muut kulut		-3 320.01	-5 277.79
KULUT YHTEENSÄ		-916 645.46	-178 934.57
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		5 835 234.73	4 387 648.41
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT			
		31.12.2020	31.12.2019
Liite 1. Arvopaperien nettotuotot			
Realisoidut tuotot		3 795 330.58	1 863 907.63
Realisoidut tappiot		-1 234 954.24	-696 757.50
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		3 924 937.49	3 107 040.49
Yhteensä		6 485 313.83	4 274 190.62
Kaupankäyntikulut		-12 908.79	-7 974.48
Tuottosidonnainen palkkio		-715 364.69	0.00

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

TASE		31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA			
Arvopaperien markkina-arvo	Liite 3	21 361 728.02	15 500 523.94
Saamiset		0.00	109.82
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	1 776 483.53	906 243.35
SUMMA VASTAAVAT		23 138 211.56	16 406 877.11
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	22 813 154.02	16 388 357.87
VIERAS PÄÄOMA			
Siirtovelat		245 057.54	18 519.24
Muut velat		80 000.00	0.00
SUMMA VASTATTAVAA		23 138 211.56	16 406 877.11
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista			
		31.12.2020	31.12.2019
Nordea Bank Oyj		328 983.20	95 332.41
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori		1 447 500.33	810 910.94
Yhteensä		1 776 483.53	906 243.35
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		16 388 357.87	12 226 586.42
Rahasto-osuuksien merkintä		5 805 198.00	109 999.98
Rahasto-osuuksien lunastus		-5 215 636.58	-335 876.94
Tilikauden voitto/tappio		5 835 234.73	4 387 648.41
Rahaston lopputase		22 813 154.02	16 388 357.87

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2020

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
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 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			21 361 728.02	93.64 %
Sijoitukset yhteensä			21 361 728.02	93.64 %
Kassa ja muut varat			1 451 425.98	6.36 %
Rahaston arvo			22 813 154.02	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 WIP Nordic Equity -sijoitusrahaston osuudenomistajille.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022-0) hallinnoiman WIP Nordic Equity-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 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

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 virheellisyttä.

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 virheellisyttä, 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. Virheellisyksiä 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 virheellisuuden 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 lausuntomme 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
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
Rahastoyhtiö	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Omaisuudenhoitaja	WIP Asset Management Oy Mannerheimintie 18 A. 7. kerros, 00100 Helsinki, Suomi

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 taee tulevista tuotoista. Rahastoon tehtäviä sijoituksia tulee pitää pitkäaikaisina. Erimielisyydet liittyen rahastoa koskevaan informaatioon tai rahaston toimintaan ratkaistaan Suomen lain mukaisesti ja yksinomaan suomalaisessa tuomioistuimessa.