

Vuosikatsaus 2023

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

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2023 oli sekä eri omaisuusluokkien että maantieteellisesti erittäin vaihteleva. Laskeva inflaatio, mutta nousevat markkinakorot pitivät sentimentin osakemarkkinoilla alavireisenä aina lokakuuhun asti. Pohjoismaissa osakkeet elpyivät vasta vuoden viimeisillä kuukausilla, kun markkinakorot lähtivät laskuun. Yhtiöiden tuloskasvu pysyi globaalisti indeksitasolla nollan tuntumassa, joten osakkeiden kurssinousut vuonna 2023 johtui enimmäkseen arvostuskertoimien noususta. Osakemarkkinat ottivat loppuvuonna varaslähdön ja odottavat keskuspankkien laskevan ohjaukorkoja enemmän kuin mitä keskuspankkiirit itse ennustavat vuonna 2024. Osakemarkkinoilla parhaat tuotot saatiin Pohjois-Amerikasta, varsinkin teknologiaosakkeista missä n.k. ”Magnificent 7” osakkeet (Apple, Alphabet, Microsoft, Meta, Amazon, Tesla ja Nvidia) vetivät pörssiä. Pohjoismaissa pienyhtiöt ja koko Suomen osakemarkkina oli heikko, kun taas Tanskan ja Ruotsin osakemarkkinat tuottivat kohtuullisesti. Suurin osa Pohjoismaiden indeksien tuotoista tuli suurista indeksipainavista yhtiöistä kuten esimerkiksi Novo Nordisk ja Atlas Copco.

Loppuvuoden aikana markkinat alkoivat myös hinnoittelemaan niin kutsutun pehmeän laskun Yhdysvaltoihin vuonna 2024. Nyt odotetaan, että Yhdysvallat välttää taantuman ja inflaatio laskee kohti tavoitetasoja ja korot sen mukana. Euroopassa tilanne on hankalampi, mutta täälläkin uskotaan että vältämme syvemmän taantuman. Jos globaali talous välttää taantuman ja markkinakorot jatkavat laskuaan, luo se hyvän mahdollisuuden yhtiöiden tuloskasvulle. Ja mikäli yhtiöt pystyvät tuloskasvuun on osakemarkkinoilla potentiaalia hyville tuotoille.

Olemme vuoden 2023 aikana sijoittaneet rahaston varoja kahteen rahastolle uuteen yhtiöön. Ostimme kesä-heinäkuussa Withsecuren osakkeita ja elokuussa ostimme Revenio Groupin osakkeita. Näiden lisäksi lisäsimme vuoden aikana Musti Groupin, Bravidan ja Terveystalon painoja rahastossa.

Sijoitusrahasto on luopunut alkuvuoden 2023 aikana kokonaan omistuksistaan Aker Horizonissa, Cargotecissa, Eltelissä, Oriolassa, Pagero Groupissa sekä Stora Ensossa. Tämän lisäksi olemme vähentäneet painoa Alimak Groupissa ja Envipco Holdingissa. Rahasto on myös vähentänyt omistustaan vuoden aikana suurimmassa omistuksessaan Kempowerissa position lähestyessä rahaston 10 %:n sijoitusrajaa.

Sijoitusrahasto käytti äänioikeuttaan Lifeline SPAC:n yhtiökokouksessa kesäkuussa 2023. Yhtiö pysyi lisävuoden kohdeyhtiön löytämiseen ja äänestimme tämän puolesta.

Hallinto

Kestävä kehitys ja vastuullinen sijoittaminen pysyivät keskeisinä teemoina rahoitusallalla vuonna 2023. Kestävään kehitykseen liittyvää tiedonantovelvollisuutta painotettiin entistä enemmän, parantaen läpinäkyvyyttä kestävyysriskien ja -tekijöiden huomioon ottamiseen sijoituspäätöksissä. Sääntely- ja valvontaviranomaiset määräävät yhä tiukempia raportointivaatimuksia ja valvontaa varmistaakseen, että rahoitusala noudattaa kestävään kehitykseen liittyviä vaatimuksia. Epävarma maailmanlaajuinen geopolittinen kehitys johti myös siihen, että valvontaviranomaiset kiinnittivät entistä enemmän huomiota asiakkaan tuntemisvelvollisuuteen ja pakotteita koskevaan sääntelyyn. Vuonna 2023 finanssialan toimijoiden taloudellista sietokykyä asetettiin koetukselle. Vuonna 2024 keskitytään taas digitaaliseen häiriönsietokykyyn, jota ohjaa digitaalista operatiivista häiriönsietokykyä koskevan säädöksen (DORA) täytäntöönpano, jonka tavoitteena on parantaa EU:n finanssialan digitaalista häiriönsietokykyä parantamalla finanssialan toimijoiden kyberturvallisuutta.

GRIT Rahastoyhtiö Oy tarjoaa rahastohallintopalveluja ja hallinnoi useita erikoissijoitusrahastoja sekä sijoitusrahastoja yhteistyössä ulkoisten salkunhoitajien kanssa. Rahastoyhtiö on tilikauden aikana maksanut henkilöstölleen (10 henkilöä) kiinteitä palkkoja ja palkkioita yhteensä 557 315.78 euroa sisältäen hallituksen palkkiot, rahastoyhtiön kaikkien rahastojen hallinnoimista. Rahastoyhtiö ei ole maksanut muuttuvia palkkioita. Edellä mainitusta kokonaismäärästä yhteensä 204 057.38 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 2022 aikana.

Sijoitusstrategia

WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto on aktiivisesti hoidettu osakerahasto. Pohjoismaiset yhtiöt ovat usein johtavia omilla toimialoillaan sekä vastuullisuuden tiennäyttäjiä. WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto sijoittaa harkitulla riskinotolla laadukkaisiin, kohtuullisesti hinnoiteltujen pohjoismaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston sijoituksissa painotetaan yhtiöitä, joiden päätoimi on palvelu ja kunnossapito. Rahasto sijoittaa lisäksi kestävään 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 kestäväan 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 2023 aikana 2 %, pohjoismaisen osakemarkkinoiden (OMX Nordic GI) noustessa samana aikana 15,7 %. Lukumääräisesti suurin osa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa olevista osakkeista laski edellisvuoden/ostojankohdan tasolta.

Sijoitusrahaston omistuksista parhaiten tuottivat tänä vuonna Musti Group (+58 %), Kempower (+51 %) sekä Atlas Copco (+44 %). Kempower raportoi läpi vuoden kovia kasvulukuja ja sai uusia tilauksia Euroopasta sekä Yhdysvalloista. Myös ensimmäiset laitteet toimitettiin joulukuussa uudesta Yhdysvaltojen tehtaalta, joten yhtiön vuonna päivitetty 2022 tavoite aloittaa liiketoiminta Yhdysvaltain markkinoilla vuoden 2023 loppuun mennessä toteutui siis ajoissa. Musti Groupin osake nousi marraskuussa, kun ryhmä sijoittajia tekivät ostotarjouksen yhtiöstä.

Sijoitusrahaston sijoituksista heikoiten vuonna 2023 pärjäsi Hexatronic (-81 %), jonka paino rahastossa oli 1,2 % vuoden lopussa. Olimme jo vuonna 2022 puolittaneet Hexatronicin painoa rahastossa. Myös Spinnova (-56 %) sekä Embracer (-42 %) pärjäsivät heikosti. Embracer laski rajusti alkuvuonna, kun yhtiö raportoi heikohkon tuloksen ja ilmoitti pitkään kestäneiden yhteistyöneuvotteluiden kariutuneen. Spinnova laski läpi vuoden, kun markkinakorot nousivat ja kasvuyhtiöiden arvostuskertoimet laskivat. Spinnovan osakekurssi kuitenkin palautui vuoden viimeisillä viikoilla.

Vuoden 2023 lopussa WIP Nordic Equity Sijoitusrahastossa oli 32 eri yhtiön osakkeita. Suomalaisia osakkeita oli 51 %, ruotsalaisia 39 % ja norjalaisia 5 %. Sijoitusrahaston käteispaino vuoden lopussa oli 5 %.

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	01.09.2010
Salkunhoitaja	WIP Asset Management Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valutta	EUR
Rahaston arvo 31.12.2023	19 823 936.75
Rahaston arvo 31.12.2022	20 538 780.88
Rahaston arvo 31.12.2021	28 052 804.39
Osuudenomistajien määrä 31.12.2023	71

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	A
Valutta	EUR
Osuuksien arvo 31.12.2023	113.70
Osuuksien arvo 31.12.2022	116.04
Osuuksien arvo 31.12.2021	155.82
Rahasto-osuuksien määrä	174 360.30
Hallinnointipalkkio	0.90 %
Tuottosidonnainen palkkio	15.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut (kausi 1.1.2023-31.12.2023)

Osuusluokka	A
Tuotto 1kk	9.46 %
Tuotto 3kk	9.28 %
Tuotto 6kk	-0.43 %
Tuotto 1v	-2.02 %
Volatiliteetti	14.96 %
Tuotto/Riski	-0.14
Juoksevat kulut vuoden aikana	1.05 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	19 758 411.79
Salkun kiertonopeus vuoden aikana	25.68 %

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	-574 368.34	-7 262 559.16
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		-500.41	-9 388.92
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		355 877.06	350 473.77
Korkotuotot		26 287.38	2 306.32
SJOITUSTOIMINNAN TUOTOT		-192 704.31	-6 919 167.98
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-177 534.84	-196 120.72
Palkkiot säilytysyhteisölle		-20 155.35	-19 243.15
Korkokulut		0.00	-2 505.22
Muut kulut		-10 277.31	-3 915.78
KULUT YHTEENSÄ		-207 967.50	-221 784.87
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-400 671.82	-7 140 952.85
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT			
Liite 1. Arvopaperien nettotuotot			
Realisoidut tuotot		2 024 243.72	1 710 050.67
Realisoidut tappiot		-912 125.81	-1 289 168.61
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		-1 686 486.26	-7 683 441.22
Yhteensä		-574 368.34	-7 262 559.16
Kaupankäyntikulut		-3 483.05	-6 618.36
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka A		0.00	0.00

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

TASE		31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA			
Arvopaperien markkina-arvo	Liite 3	18 797 832.09	19 987 971.56
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	1 042 346.80	568 661.45
SUMMA VASTAAVAT		19 840 178.89	20 556 633.01
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	19 823 936.75	20 538 780.88
VIERAS PÄÄOMA			
Siirtovelat		16 242.15	17 852.14
SUMMA VASTATTAVAA		19 840 178.89	20 556 633.01
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista			
Nordea Bank Oyj		80 923.30	147 575.12
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori		961 423.50	421 086.33
Yhteensä		1 042 346.80	568 661.45
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		20 538 780.88	28 052 804.39
Rahasto-osuuksien merkintä		125 300.00	141 000.00
Rahasto-osuuksien lunastus		-439 472.31	-514 070.67
Tilikauden voitto/tappio		-400 671.82	-7 140 952.85
Rahaston lopputase		19 823 936.75	20 538 780.88

Vuosikatsaus WIP Nordic Equity Sijoitusrahasto

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2023

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Afry AB	SEK	35 000	440 654.29	2.22 %
Alcadon Group AB	SEK	70 000	220 484.86	1.11 %
Alimak Group	SEK	40 000	295 962.51	1.49 %
Assa Abloy AB	SEK	43 000	1 124 990.99	5.67 %
Atlas Copco-a	SEK	60 000	938 446.29	4.73 %
Bravida Holding AB	SEK	120 000	876 532.08	4.42 %
Consti Oyj	EUR	30 000	354 000.00	1.79 %
Detection Technology Oy	EUR	35 000	479 500.00	2.42 %
Embracer Group AB	SEK	140 000	345 142.39	1.74 %
Envipco Hldg	NOK	283 240	957 530.36	4.83 %
Epiroc Ab-a	SEK	30 000	546 683.49	2.76 %
Gofore Oyj	EUR	35 000	784 000.00	3.95 %
Green Landscaping Group AB	SEK	80 000	506 849.32	2.56 %
Hexatronic Group AB	SEK	100 000	246 214.85	1.24 %
Instalco AB	SEK	275 000	1 013 653.57	5.11 %
Kempower OYJ	EUR	30 000	954 600.00	4.82 %
Kone Corporation	EUR	15 000	677 400.00	3.42 %
Koskisen Oy/finl	EUR	70 000	420 000.00	2.12 %
Lifeline Spac-a	EUR	55 000	539 000.00	2.72 %
Musti Group Oy	EUR	30 000	783 600.00	3.95 %
Neste OYJ	EUR	20 000	644 200.00	3.25 %
Norva24 Group AB	SEK	250 000	533 976.21	2.69 %
Orthex Oyj	EUR	100 000	540 000.00	2.72 %
Remedy Entertainment Oyj	EUR	15 000	381 000.00	1.92 %
Revenio Group	EUR	25 000	679 000.00	3.43 %
Solwers Oyj	EUR	57 330	276 330.60	1.39 %
Spinnova Oyj	EUR	98 575	236 087.13	1.19 %
Sweco AB	SEK	60 000	730 533.53	3.69 %
Terveystalo Oyj	EUR	100 000	774 000.00	3.90 %
Upm-kymmene OY	EUR	20 000	681 200.00	3.44 %
Withsecure	EUR	500 000	518 000.00	2.61 %
Witted Megacorp Oyj	EUR	140 028	298 259.64	1.50 %
			18 797 832.09	94.82 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			18 797 832.09	94.82 %
Sijoitukset yhteensä			18 797 832.09	94.82 %
Kassa ja muut varat, netto			1 026 104.65	5.18 %
Rahaston arvo			19 823 936.75	100.00 %

Päiväys ja allekirjoitukset

Vaasassa 11.3.2024

GRIT Rahastoyhtiö Oy

Daniel Djupsjöbacka
Puheenjohtaja

Per-Johan West
Toimitusjohtaja

Stefan Bäckström

Anders Kulp*

*riippumaton hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 21.3.2024

Kristina Sandin
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.–31.12.2023. 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 soveltuvissa 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.



**Building a better
working world**

- arvioin sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- 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 aiheutta 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 suorittaessa 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.

Helsingissä 20.3.2024

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
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?	
<input checked="" type="radio"/> Kyllä	<input checked="" type="radio"/> 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 25 % 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"/> 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, alkoholien, tavanomaisten aseiden, fossiilisten polttoaineiden ja kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (esim., ydinaseet, maamiinat, automaattiasheet sekä kemikaaliset, että biologiset aseet) valmistajiin.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Tuotteesta 25 % 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 30 % 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 2023 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 kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Saatavilla olevan datan perusteella 94 % tuotteen kestävästä sijoituksista eivät aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristö- tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle, kun ne seulottiin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten merkittävien "ei merkittävää haittaa"-indikaattoreita vastaan.

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:

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

Kaikki 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 luvusta, emmekä ryhtyneet toimenpiteisiin.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

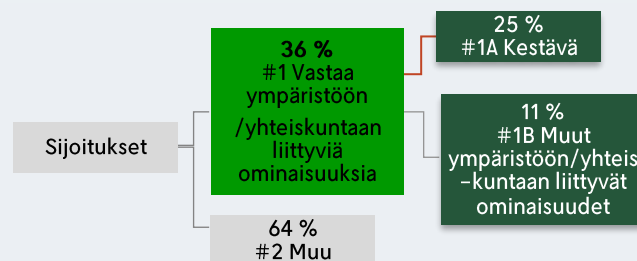
SUURIMMAT SIOITUKSET	ALA	%:A VAROISTA	MAA
ASSA ABLOY AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,67 %	Ruotsi
INSTALCO AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,11 %	Ruotsi
ENVIPCO HOLDING NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,83 %	Hollanti (Oslo listaus)
KEMPOWER OYJ	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,82 %	Suomi
ATLAS COPCO AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,73 %	Ruotsi

Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

25 %.

- Mikä on ollut varojen allokointi?

5/1



#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 36 % kokonaisvaroistaan ympäristöominaisuuksien mukaisiin yrityksiin. 25 % oli kestäviä sijoituksia ja 11 % oli yhtiöitä, joilta puuttuu ESG-tietoja, mutta arviomme mukaan ne edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

5 % kokonaissijoituksista oli käteistä ja 59 % 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 14 %, Päivittäistavarat 8 %, Terveydenhuolto 7 %, Perusteollisuus 6 %, 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

- **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Tuote on sijoittanut 9 % sijoituksistaan siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

- **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Tuote ei ole asettanut EU:n luokitusjärjestelmään kohdistuvaa vähimmäisvaatimusta aiemmillakaan viitekausilla. Aiemmalla viitekaudella 11 % sijoituksista oli sijoitettu siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

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

25 %. 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 suojoimia?

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 suojoimena 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.