

Puolivuotiskatsaus 2025

Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Markkinakatsaus

Visio Allocator sijoitusrahaston tuotto vuoden 2025 ensimmäinen puolikkaan aikana oli -1,5 %. Alkuvuonna osakemarkkinoita ovat heiluttaneet Trumpin poukkoileva tullipolitiikka, laajeneva konflikti Lähi-Idässä sekä USA:n dollarin heikentyminen erityisesti euroa vastaan. Euroopassa positiivista virettä on ylläpitänyt Saksan merkittävä paketti infrastruktuurin ja puolustuksen tukemiseksi. Kuuden ensimmäisen kuukauden aikana maailman osakemarkkinaindeksi (MSCI ACWI) tuotti -2,9 % ja Eurooppaan keskittyvä Stoxx 600 -indeksi 8,8 %.

Rahasto on multistrategia rahasto, joka sijoittaa globaalisti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitustoiminnan perustana ovat analyysit eri markkinoista sekä arvostusmalleihin perustuvat yksittäiset osake- ja yrityslainasijoitukset. Yksittäisten sijoituskohteiden valinnan ohella salkunhoitajat suojaavat positoiden markkinariskiä kulloisenkin markkinanäkemyksensä mukaisesti. Rahaston salkunhoitajat soveltavat lisäksi lyhytaikaisia sijoitusstrategioita, joiden tavoitteena on hyödyntää odotuksia osakkeiden ja korkojen absoluuttisesta tai suhteellisesta kehityksestä. Katsantokauden lopussa rahaston osakepaino oli 96 %, joukkovelkakirjasijoitusten paino 4 % ja osakeindeksien paino 10 %. Osakepaino vaihteli vuoden ensimmäisen puoliskon aikana 0–99 %:n välillä, yrityslainasijoitusten paino vaihteli 2–7 %:n välillä ja osakeindeksien paino -29,8 % ja 10,3 % välillä.

Katsauskauden aikana ei ole tapahtunut muutoksia sijoitusten koostumuksessa sijoitusrahaston normaaliin sijoituspolitiikkaan nähden.

Rahaston sijoitukset jakautuivat sektoreittain seuraavasti 30.6.2025:

Osakesektorijakauma	Paino, %
Teknologia	59,1 %
Teollisuusyhtiöt	6,0 %
Terveystieteet	5,7 %
Perusteollisuus	5,2 %
Rahoitus	4,3 %
Muut	5,7 %
Osakeindeksit	10,3 %
Korkosijoitukset	4,2 %

Omistajaohjaus

Sijoitusrahasto Visio Allocator ei pyri aktiiviseen omistajaohjauspolitiikkaan. Mikäli varat on sijoitettu siten, että omistajaohjausta voidaan harjoittaa, pyritään tällöin ainoastaan valvomaan, että omistajaohjauksen kohde yleisellä tasolla toimii rahaston ja sen osuudenomistajien taloudellisen edun mukaisesti. Sijoitusrahasto ei käyttänyt äänioikeuttaan yhtiökokouksissa alkuvuoden 2025 aikana.

Puolivuotiskatsaus Sijoitusrahasto Visio Allocator

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	15.04.2010
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Arvonlaskentafrekvenssi	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo 30.06.2025	101 922 845.20
Rahaston yhteenlaskettu arvo 31.12.2024	109 538 066.07
Osuudenomistajien määrä 30.06.2025	256

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Allocator
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo 30.06.2025	223.10
Osuuksien arvo 31.12.2024	226.50
Rahasto-osuuksien määrä	456 854.92
Hallinnointipalkkio	1.25 %
Tuottosidonnainen palkkio	20.00 %
Merkintäpalkkio	1.00 %
Lunastuspalkkio	1.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Osuusluokka	VISIO Allocator
Tuotto 1kk	8.45 %
Tuotto 3kk	15.41 %
Tuotto 6kk	-1.50 %
Tuotto 1v	3.68 %
Volatiliteetti	23.22 %
Tuotto/Riski	-0.13

Rahaston kulut (01.01.2025-30.06.2025)

Hallinnointipalkkio	626 391.44
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka VISIO Allocator	0.00
Säilytysyhteisöpalkkio	46 506.27
Muut kulut	126 440.78
Kaupankäyntikulut	186 590.74

Sijoitukset 30.06.2025

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
Johdonnaiset - Vakioidut				
Osakkeet				
DJ Euro Stoxx 50 Index	EUR	-200	32 900.00	0.03 %
Nasdaq E-mini	USD	30	252 568.26	0.25 %
			285 468.26	0.28 %
Warrantit				
Canatu W Cw29	EUR	85 000	246 500.00	0.24 %
			246 500.00	0.24 %
Valuutat				
Eur/usd CME	USD	80	272 462.46	0.27 %
			272 462.46	0.27 %
Optiot				
Amazon.com Inc	USD	-300	-83 191.13	-0.08 %
Coinbase Global	USD	-75	-47 646.12	-0.05 %
Core Scientific	USD	1 000	621 407.85	0.61 %
Iris Energy Ltd	USD	-700	-135 490.61	-0.13 %
Marathon Digital	USD	1 000	164 684.30	0.16 %
Okta Inc	USD	-100	-13 250.85	-0.01 %
Ishares 20+ Year	USD	50	5 503.41	0.01 %
Mongodb Inc	USD	-150	-229 735.49	-0.23 %
Microstrategy	USD	-110	-115 922.18	-0.11 %
Nvidia Corp	USD	-300	-260 168.09	-0.26 %
Tesla Inc	USD	500	39 311.43	0.04 %
			-54 497.48	-0.05 %
Johdonnaiset - Listatut yhteensä			749 933.23	0.74 %
Johdonnaiset - Vakioimattomat				
Optiot				
Nokia Nordea C5 AUG25	EUR	-5 000	-19 178.00	-0.02 %
UPM Danske C28 DEC25	EUR	2 000	42 135.00	0.04 %
UPM Danske P22 DEC25	EUR	-1 000	-129 414.50	-0.13 %
Nokia Nordea P4.6 AUG25	EUR	-5 000	-171 916.00	-0.17 %
			-278 373.50	-0.27 %
Osakkeet				
Huhtamäki SEB Total Return Swap	EUR	50 000	-21 692.00	-0.02 %
			-21 692.00	-0.02 %
Johdonnaiset - Vakioimattomat yhteensä			-300 065.50	-0.29 %
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
ABB	SEK	30 000	1 523 348.14	1.49 %
ADV Micro Device	USD	1 000	121 075.09	0.12 %
Amazon.com Inc	USD	5 000	935 964.16	0.92 %
Applied Digital	USD	51 100	439 058.87	0.43 %
Applied Materials Inc	USD	16 700	2 608 591.30	2.56 %
Asml Holding NV	EUR	5 000	3 388 000.00	3.32 %

Asml Holding-ny	USD	500	341 889.93	0.34 %
Astera Labs INC	USD	5 000	385 750.85	0.38 %
Atlas Copco-b	SEK	120 000	1 447 449.87	1.42 %
BIT Digital INC	USD	85 900	160 512.80	0.16 %
Bitdeer Technologies Group	USD	98 400	963 849.83	0.95 %
Block INC	USD	10 000	579 607.51	0.57 %
Broadcom INC	USD	12 600	2 963 472.70	2.91 %
Cadence Design	USD	8 500	2 234 876.28	2.19 %
Cipher Mining IN	USD	430 000	1 753 754.27	1.72 %
Cleanspark INC	USD	145 000	1 364 633.11	1.34 %
Cloudflare Inc-a	USD	20 000	3 341 808.87	3.28 %
Coinbase Globa-a	USD	7 500	2 242 896.76	2.20 %
Core Scientific	USD	100 000	1 456 484.64	1.43 %
Crowdstrike Ho-a	USD	3 790	1 647 000.77	1.62 %
Entegris INC	USD	4 000	275 255.97	0.27 %
Fortinet INC	USD	8 025	723 893.34	0.71 %
Galaxy Digital I	USD	77 000	1 438 822.53	1.41 %
Iris Energy LTD	USD	260 000	3 232 252.56	3.17 %
Kojamo OYJ	EUR	200 000	2 200 000.00	2.16 %
LAM Research	USD	34 600	2 873 689.42	2.82 %
Loihde OYJ	EUR	100 000	1 130 000.00	1.11 %
Marathon Digital	USD	150 000	2 006 825.94	1.97 %
Micron Tech	USD	10 000	1 051 621.16	1.03 %
Microstrategy	USD	11 000	3 793 967.58	3.72 %
Nanoform Finland	EUR	700 000	756 000.00	0.74 %
Nokia Oy	EUR	150 000	660 900.00	0.65 %
Nordea Bank ABP	EUR	60 000	756 600.00	0.74 %
Novo Nordisk A/S	DKK	85 000	5 008 242.97	4.91 %
Nvidia Corp	USD	30 000	4 044 112.63	3.97 %
Okta INC	USD	12 795	1 091 396.03	1.07 %
Oracle Corp.	USD	5 000	932 721.84	0.92 %
Palo Alto Network	USD	4 180	729 859.39	0.72 %
Riot Platforms I	USD	300 000	2 892 491.47	2.84 %
Sandvik AB	SEK	80 000	1 556 721.84	1.53 %
SKF AB- B Shares	SEK	80 000	1 558 157.27	1.53 %
Stora Enso R	EUR	250 000	2 306 000.00	2.26 %
Synopsys INC	USD	5 000	2 187 201.37	2.15 %
Taiwan Semiconductor-adr	USD	19 000	3 671 766.21	3.60 %
Terawulf INC	USD	245 000	915 614.33	0.90 %
Tesla INC	USD	2 000	542 081.91	0.53 %
Texas Instrument	USD	15 400	2 728 112.63	2.68 %
Zscaler INC	USD	5 350	1 433 087.88	1.41 %
			82 397 422.01	80.84 %
Yrityslainat				
SRV Yhtiot	EUR	569 457	778 500.00	0.76 %
AEROF SWEDEN BONDCO AEROF SWEDEN	EUR	600 000	270 871.71	0.27 %
Eltel AB	EUR	600 000	603 224.60	0.59 %
DNO ASA	USD	1 400 000	1 197 129.93	1.17 %
YIT OYJ Yit-yhtymä OY	EUR	1 000 000	1 062 697.00	1.04 %
			3 912 423.24	3.84 %

Vaihdettavissa olevat joukkolainat

SSH Cmnction SEC	EUR	1 250 000	1 042 482.88	1.02 %
			1 042 482.88	1.02 %

Arvopaperit - Listatut yhteensä			87 352 328.12	85.70 %
--	--	--	----------------------	----------------

Arvopaperit - Listaamattomat**Osakkeet**

Coloreel Group AB	SEK	13 000	0.00	0.00 %
Fusionlayer Oy	EUR	470 400	28 980.00	0.03 %
NSW Global Oy	EUR	100 000	60 000.00	0.06 %
Woodly Oy	EUR	4 016	81 685.44	0.08 %
			170 665.44	0.17 %

Arvopaperit - Listaamattomat yhteensä			170 665.44	0.17 %
--	--	--	-------------------	---------------

Sijoitukset yhteensä			87 972 861.30	86.31 %
-----------------------------	--	--	----------------------	----------------

Kassa ja muut varat, netto			13 949 983.90	13.69 %
-----------------------------------	--	--	----------------------	----------------

Rahaston arvo			101 922 845.20	100.00 %
----------------------	--	--	-----------------------	-----------------

Tiedot arvopapereiden lainaksiannosta

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 mukaiset tiedot

Yleistiedot

Lainaksi annettujen arvopaperien osuus ja määrä

	Markkina-arvo (EUR)	Lainattavissa olevista arvopapereista (%)	Koko varallisuudesta (%/AUM)
Laji			
Osakelainat	7 105 759.00	8.10 %	6.97 %

Keskittymätiedot

(Kymmenen) suurinta vakuuksien antajaa

Vakuuden antaja	Markkina-arvo (EUR)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 229 161.26

(Kymmenen) tärkeintä vastapuolta

Vastapuoli	Selvitys	Valtio	Markkina-arvo (EUR)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	kahdenvälinen	Ruotsi	7 105 759.00

Yhdistetyt tiedot

Vakuuden laji	Markkina-arvo (EUR)
Joukkovelkakirjalainat	8 229 161.26

Vakuuden valuutta	Markkina-arvo (EUR)
SEK	8 229 161.26

Vakuuden maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
Avoin maturiteetti	8 229 161.26

Arvopaperilainojen maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
Avoimet rahoitustoimet	7 105 759.00

Vakuuden uudelleenkäyttöä koskevat tiedot

Saadun vakuuden osuus, joka käytetään uudelleen	0.00 %
Käteisvakuuksien uudelleensijoittamisesta saamat tuotot	0.00

Säilytys

Säilytysyhteisö	Osuus (%)
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori	100 %

Arvopaperilainauksen tuotot ja kustannukset

	Määrä (EUR)
Rahaston saama tuotto	5 926.60

Yhteystiedot

Rahastoyhtiö	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy Kalevankatu 12, 00100 Helsinki, Suomi

Tämä katsaus ei ole markkinointimateriaalia tai kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai palveluilla. Sijoitusrahasto VISIO Allocator 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.