

Puolivuotiskatsaus 2023

Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Markkinakatsaus

Vuoden 2023 ensimmäinen puolikas oli rahastollemme haastava kokonaistuoton jäädessä -2,0 %:iin. Vuosi alkoi positiivisissa merkeissä osakemarkkinasentimentin parannuttua selkeästi edellisestä vuodesta. Keskuspankkien koronnostot alkoivat kuitenkin nostaa yritysten pääomakustannuksia. Nopeasti nousevat korot vaikuttivat myös pankkisektoriin ja maaliskuussa puhuttiin jopa pankkikriisistä. Kriisin vaikutukset jäivät kuitenkin lopulta vähäisiksi. Osakemarkkinoiden näkymät ovat edelleen kaksijakoiset. Toisaalta markkinoiden tekninen kuva ja sentimentti ovat parantuneet alkuvuodesta, eikä makrotaloukseen ole ollut niin heikkoa kuin pelättiin. Samaan aikaan emme ole vielä selvillä vesillä talouskasvun suhteen. Esimerkiksi useat eurooppalaiset talouskasvusta riippuvaiset yritykset ovat joutuneet viime päivinä antamaan tulosvaroituksia. Jatkamme rahaston varojen keskittämistä sellaisiin laadukkaisiin yhtiöihin, joissa näemme vahvat pitkän aikavälin kasvuajurit ja vakaan liiketoimintamallin.

Rahasto on multistrategia rahasto, joka sijoittaa globaalisti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin. Rahaston sijoitustoiminnan perustana ovat analyysit eri markkinoista sekä arvostusmalleihin perustuvat yksittäiset osake- ja yritysainasijoitukset. Yksittäisten sijoituskohteiden valinnan ohella salkunhoitajat suojaavat positioiden 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 61 % ja joukkovelkakirjasijoitusten paino 16,5 %. Osakeindekseissä rahastolla ei ollut kesäkuun lopussa positiota.

Osakepaino vaihteli vuoden ensimmäisen puoliskon aikana 20 %-93 %:n välillä, yritysainasijoitusten paino puolestaan 9 %-28 % välillä.

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

Rahaston sijoitukset jakautuivat sektoreittain seuraavasti 30.6.2023:

Osakesektorijakauma	Paino %
Teknologia	26.0 %
Päivittäistavarat	11.5 %
Terveystenhoito	5.8 %
Energia	5.8 %
Teollisuusyhtiöt	5.2 %
Osakeindeksit	0.0 %
Muut	7.2 %

Omistajaohjaus

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.

Allocator osallistui H1/2023 aikana yhteen omistamansa yhtiön yhtiökokoukseen ja äänesti siinä hallituksen esitysten puolesta. Nixu Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous järjestettiin 20.6.2023.

Puolivuotiskatsaus Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	15.04.2010
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo 30.06.2023	110 000 247.32
Rahaston yhteenlaskettu arvo 31.12.2022	115 930 791.01
Osuudenomistajien määrä 30.06.2023	296

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Allocator
Valutta	EUR
Osuuksien arvo 30.06.2023	186.86
Osuuksien arvo 31.12.2022	190.73
Rahasto-osuuksien määrä	588 690.58
Hallinnointipalkkio	1.25 %
Tuottosidonnainen palkkio	20.00 %
Merkintäpalkkio	1.00 %
Lunastuspalkkio	1.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	-0.70 %
Tuotto 3kk	-1.01 %
Tuotto 6kk	-2.03 %
Tuotto 1v	-6.72 %
Volatiliteetti	6.69 %
Tuotto/Riski	-0.60

Rahaston kulut (kausi 01.01.2023-30.06.2023)

Hallinnointipalkkio	702 459.96
Tuottosidonnainen palkkio VISIO Allocator	0.00
Säilytysyhteisöpalkkio	45 381.14
Muut kulut	132 223.20
Kaupankäyntikulut	270 761.87

Sijoitukset 30.06.2023

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Johdonnaiset - Vakioidut				
Optiot				
Snow.us.opt	USD	-90	-67 296.25	-0.06 %
			-67 296.25	-0.06 %
Johdonnaiset - Listatut yhteensä			-67 296.25	-0.06 %
Johdonnaiset - Vakioimattomat				
Optiot				
NOKIA NDA C4 SEP23	EUR	7 000	111 886.00	0.10 %
NESTE DANSKE C40 DEC23	EUR	1 000	129 000.00	0.12 %
ATCO A NORDEA C160 AUG23	SEK	-1 250	-55 689.00	-0.05 %
			185 197.00	0.17 %
Johdonnaiset - Listatmattomat yhteensä			185 197.00	0.17 %
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Alphabet Inc	USD	30 000	3 304 803.98	3.00 %
Amadeus IT Group SA	EUR	30 000	2 091 000.00	1.90 %
Amazon.com Inc	USD	25 500	3 059 249.03	2.78 %
Asml Holding NV	EUR	1 700	1 127 100.00	1.02 %
Astra Zeneca	SEK	16 000	2 098 005.17	1.91 %
Atlas Copco-a	SEK	125 000	1 645 419.51	1.50 %
Automatic Data Proc.	USD	10 000	2 022 731.46	1.84 %
CHR Hansen Holdi	DKK	25 000	1 589 816.58	1.45 %
Crowdstrike Ho-a	USD	12 500	1 689 559.18	1.54 %
Diageo Plc-adr	USD	16 000	2 554 463.46	2.32 %
DSV A/S	DKK	12 350	2 376 339.39	2.16 %
Epiroc Ab-b	SEK	160 000	2 362 288.76	2.15 %
Facebook Inc	USD	7 000	1 848 757.59	1.68 %
Huhtamaki OYJ	EUR	35 000	1 052 100.00	0.96 %
Kering	EUR	3 700	1 870 720.00	1.70 %
Loihde OYJ	EUR	100 000	1 270 000.00	1.15 %
Lvmh Moet Henne	EUR	2 000	1 726 000.00	1.57 %
Mastercard Inc-a	USD	8 000	2 895 637.77	2.63 %
Microsoft Corp	USD	10 000	3 133 995.95	2.85 %
Neste OYJ	EUR	150 000	5 289 000.00	4.81 %
Nestle Sa-reg	CHF	20 000	2 198 610.54	2.00 %
Novo Nordisk A/S	DKK	29 000	4 281 037.68	3.89 %
Paycom Software	USD	8 000	2 365 102.15	2.15 %
Procter & Gamble	USD	21 000	2 932 578.69	2.67 %
Sampo Oyj-a SHS	EUR	40 000	1 644 800.00	1.50 %
Taiwan Semic-adr	USD	20 000	1 857 537.27	1.69 %
Unilever Cert	EUR	50 000	2 385 500.00	2.17 %
Upm-kymmene OY	EUR	135 000	3 681 450.00	3.35 %
Visa Inc-class A	USD	16 000	3 496 852.57	3.18 %
			69 850 456.73	63.50 %

Yrityslainat

Finnair OYJ	EUR	1 400 000	1 317 750.39	1.20 %
Golar LNG LTD	USD	2 000 000	1 817 295.12	1.65 %
Petroleum GEO SV	USD	1 400 000	1 309 394.95	1.19 %
Aerof Sweden Bond Co	EUR	700 000	654 864.58	0.60 %
Capman Oyj	EUR	400 000	381 836.07	0.35 %
PHM Group Holding	EUR	1 273 000	1 175 950.72	1.07 %
Global Agrajes Slu	EUR	700 000	719 670.31	0.65 %
SKILL BIDCO APS	EUR	1 000 000	970 693.44	0.88 %
Nordea Bank ABP	EUR	5 000 000	4 856 000.00	4.41 %
SSH Cmncation SEC	EUR	1 250 000	1 248 633.88	1.14 %
Stockmann OYJ ABP	EUR	2 000 000	1 665 972.22	1.51 %
Upm-kymmene OYJ	USD	900 000	879 074.64	0.80 %
Velo Finance 5,5% JVK	EUR	1 450 000	1 486 269.86	1.35 %
YIT OYJ Yit-yhtymä OY	EUR	900 000	755 366.80	0.69 %
			19 238 772.99	17.49 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			89 089 229.72	80.99 %

Arvopaperit - Listaamattomat**Osakkeet**

Coloreel Group AB	SEK	13 000	88 094.53	0.08 %
Fusionlayer Oy	EUR	420	44 520.00	0.04 %
NSW Global Oy	EUR	100 000	60 000.00	0.05 %
Woodly Oy	EUR	4 016	149 997.60	0.14 %
			342 612.13	0.31 %
Arvopaperit - Listaamattomat yhteensä			342 612.13	0.31 %

Sijoitukset yhteensä			89 549 742.60	81.41 %
Kassa ja muut varat. Netto			20 450 504.72	18.59 %
Rahaston arvo			110 000 247.32	100.00 %

Tiedot arvopapereiden lainaksiannosta

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

Yleistiedot

Lainaksi annettujen arvopapereiden osuus ja määrä

Laji	Markkina-arvo (EUR)	Lainattavissa olevista arvopapereista (%)	Koko varallisuudesta (%/AUM)
Osakelainat	7 617 192.88	8.54 %	6.92 %

Yhdistetyt tiedot

Arvopaperilainojen maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
alle yksi päivä	0.00
1 pv - 1 vk	0.00
1 vk - 1 kk	0.00
1 - 3 kk	0.00
3 kk - 1 v	0.00
yli 1 v	0.00
avoimet rahoitustoimet	7 617 192.88

Säilytys

Säilytysyhteisö	Osuus (%)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	100 %

Arvopaperilainauksen tuotot ja kustannukset

	Määrä (EUR)
Rahaston saama tuotto	4534.47

Yhteystiedot

Vaihtoehtorahastojen hoitaja	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.