

Puolivuotiskatsaus 2024

Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Markkinakatsaus

Sijoitusrahasto VISIO Allocatorin tuotto vuoden 2024 ensimmäinen puolikkaan aikana oli 10,3 %. Alkuvuoden yleistä markkinatuottoa ovat avittaneet keskuspankkien luotonantoa helpottavat toimenpiteet, joilla on pyritty keventämään kireän rahapolitiikan vaikutuksia talouteen. Toinen markkinaa tukenut teema on ollut tekoälyhuuma. S&P 500-indeksin tuotosta valtaosan on tuonut muutama iso teknologiayhtiö Nvidian johdolla. Inflaatiopaineet helpottivat alkuvuodesta hiukan, mutta inflaation hidastuminen päättyi ainakin hetkellisesti ja odotukset USA:n keskuspankin koronlaskusta ovat siirtyneet kauemmas tulevaisuuteen.

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 60 %, joukkovelkakirjasijoitusten paino 19 % ja osakeindeksien paino -1,6 %. Osakepaino vaihteli vuoden ensimmäisen puoliskon aikana 51 %-89 %:n välillä, yritysainasijoitusten paino vaihteli 5 %-19 %:n välillä ja osakeindeksien paino -4,5 % ja -1,6 % välillä.

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

Rahaston sijoitukset jakautuivat sektoreittain seuraavasti 30.6.2024:

Osakesektorijakauma	Paino %
Teknologia	18,0 %
Kulutustavarat ja -palvelut	10,1 %
Päivittäistavarat	9,1 %
Teollisuusyhtiöt	7,3 %
Terveystuotteet	6,0 %
Energia	4,7 %
Perusteollisuus	2,4 %
Rahoitus	2,1 %
Tietoliikenne	1,9 %
Muut	0,2 %
Osakeindeksit	-1,6 %

Omistajaohjaus

Rahasto 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.

Rahasto osallistui H1/2024 aikana Lohde Oyj:n yhtiökokoukseen ja äänesti siinä hallituksen esitysten puolesta.

Puolivuotiskatsaus Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	15.04.2010
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo 30.06.2024	107 099 107.14
Rahaston yhteenlaskettu arvo 31.12.2023	103 524 746.28
Osuudenomistajien määrä 30.06.2024	267

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Allocator
Valutta	EUR
Osuuksien arvo 30.06.2024	215.19
Osuuksien arvo 31.12.2023	195.07
Rahasto-osuuksien määrä	497 703.79
Hallinnointipalkkio	1.25 %
Tuottosidonnainen palkkio	20.00 %
Merkintäpalkkio	1.00 %
Lunastuspalkkio	1.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	2.29 %
Tuotto 3kk	2.60 %
Tuotto 6kk	10.31 %
Tuotto 1v	15.16 %
Volatiliteetti	8.88 %
Tuotto/Riski	2.45

Rahaston kulut (kausi 01.01.2024-30.06.2024)

Hallinnointipalkkio	658 556.16
Tuottosidonnainen palkkio VISIO Allocator	0.00
Säilytysyhteisöpalkkio	42 361.50
Muut juoksevat kulut	98 459.12
Kaupankäyntikulut	127 571.47

Sijoitukset 30.06.2024

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Johdonnaiset - Vakioidut				
Osakkeet				
S&P 500 E-mini Weekly	USD	150	51 144.33	0.05 %
			51 144.33	0.05 %
Optiot				
Apple Inc	USD	-50	-21 018.22	-0.02 %
iShares Semiconductor	USD	100	45 909.39	0.04 %
Meta Platforms	USD	-65	-42 975.90	-0.04 %
Micron Technology Inc	USD	-200	-127 043.44	-0.12 %
Microsoft Corporation	USD	-65	-20 081.69	-0.02 %
Mongodb Inc	USD	-100	-86 174.68	-0.08 %
NVIDIA Corporation	USD	-400	-268 616.53	-0.25 %
Occidental Petroleum	USD	-300	-74 264.36	-0.07 %
SentinelOne Inc	USD	-700	-122 540.87	-0.11 %
Snowflake	USD	-250	-144 208.31	-0.13 %
Tesla Inc	USD	-20	58 045.77	0.05 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	-180	-144 825.60	-0.14 %
The Energy Select Sector SPDR	USD	50	143 204.11	0.13 %
			-804 590.33	-0.75 %
Johdonnaiset - Listatut yhteensä			-753 446.01	-0.70 %
Johdonnaiset - Vakioimattomat				
Optiot				
NESTE DANSKE C30 SEP24	EUR	1 500	1 500.00	0.00 %
NESTE NORDEA C30 SEP24	EUR	-1 500	-2 565.00	0.00 %
NOKIA NORDEA C3.6 JUL24	EUR	-6 000	-80 143.00	-0.07 %
			-81 208.00	-0.08 %
Johdonnaiset - Listatmattomat yhteensä			-81 208.00	-0.08 %
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Amazon.com Inc	USD	20 000	3 610 462.40	3.37 %
Apple INC	USD	5 000	983 745.91	0.92 %
Asml Holding NV	EUR	2 000	1 928 400.00	1.80 %
Autostore Holdin	NOK	500 000	551 046.37	0.51 %
Diageo Plc-adr	USD	13 000	1 531 097.62	1.43 %
DSV A/S	DKK	10 000	1 430 774.39	1.34 %
Eezy OYJ	EUR	500 000	730 000.00	0.68 %
Evolution AB	SEK	10 000	971 873.76	0.91 %
Kering	EUR	5 000	1 692 500.00	1.58 %
Kone Corporation	EUR	60 000	2 765 400.00	2.58 %
Loihde OYJ	EUR	100 000	1 220 000.00	1.14 %
Lvmh Moet Henne	EUR	2 000	1 427 200.00	1.33 %
Meta Platforms	USD	6 500	3 061 588.04	2.86 %
Microsoft Corp	USD	6 500	2 713 848.67	2.53 %

Mongodb INC	USD	10 000	2 334 983.65	2.18 %
Neste OYJ	EUR	45 000	748 125.00	0.70 %
Nestle Sa-reg	CHF	40 000	3 808 179.36	3.56 %
Nokia Oy	EUR	600 000	2 135 100.00	1.99 %
Nordea Bank ABP	EUR	200 000	2 223 000.00	2.08 %
Novo Nordisk A/S	DKK	33 000	4 449 855.85	4.15 %
Nvidia Corp	USD	35 000	4 039 140.59	3.77 %
Orion Oyj-cl B	EUR	50 000	1 993 000.00	1.86 %
Sandvik AB	SEK	125 000	2 337 250.76	2.18 %
Sentinelone In-a	USD	70 000	1 376 459.60	1.29 %
Snowflake Inc-a	USD	29 000	3 659 607.66	3.42 %
Stora Enso R	EUR	200 000	2 551 000.00	2.38 %
Taiwan Semic-adr	USD	18 000	2 922 540.87	2.73 %
Tesla INC	USD	17 000	3 142 419.43	2.93 %
Unilever Cert	EUR	85 000	4 358 800.00	4.07 %
Zscaler INC	USD	9 000	1 615 796.36	1.51 %
			68 313 196.30	63.79 %
Yrityslainat				
Aerof Sweden Bond Co	EUR	634 795	534 920.59	0.50 %
SRV Yhtiot	EUR	1 339 489	996 627.84	0.93 %
SSH Cmncation SEC	EUR	1 250 000	1 041 695.21	0.97 %
Velo Finance 5,5% JVK	EUR	1 450 000	1 486 051.37	1.39 %
YIT OYJ Yit-yhtymä OY	EUR	4 660 000	4 361 642.42	4.07 %
			8 420 937.43	7.86 %
Strukturoidut/arvopaperistettut tuotteet				
Spdr-energy SEL	USD	25 000	2 128 678.19	1.99 %
X EUR Rate SW 1C	EUR	35 000	4 980 605.00	4.65 %
			7 109 283.19	6.64 %
Valtion joukkolainat				
US Cash Bond	USD	8 000 000	7 556 055.03	7.06 %
			7 556 055.03	7.06 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			91 399 471.94	85.34 %
Arvopaperit - Listaamattomat				
Osakkeet				
Coloreel Group AB	SEK	13 000	35 763.02	0.03 %
Fusionlayer Oy	EUR	420	44 520.00	0.04 %
NSW Global Oy	EUR	100 000	60 000.00	0.06 %
Woodly Oy	EUR	4 016	81 685.44	0.08 %
			221 968.46	0.21 %
Arvopaperit - Listaamattomat yhteensä			221 968.46	0.21 %
Sijoitukset yhteensä			90 786 786.40	84.77 %
Kassa ja muut varat, netto			16 312 320.74	15.23 %
Rahaston arvo			107 099 107.14	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	940 231.00	1.03 %	0.99 %

Keskittymätiedot

(Kymmenen) suurinta vakuuksien antajaa

Vakuuden antaja	Markkina-arvo (EUR)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	988 108.56

(Kymmenen) tärkeintä vastapuolta

Vastapuoli	Selvitys	Valtio	Markkina-arvo (EUR)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	kahdenvälinen	Ruotsi	940 231.00

Yhdistetyt tiedot

Vakuuden laji	Markkina-arvo (EUR)
Joukkovelkakirjalainat	988 108.56

Vakuuden valuutta	Markkina-arvo (EUR)
EUR	0.00
SEK	988 108.56

Vakuuden maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
Avoimet rahoitustoimet	988 108.56

Arvopaperilainojen maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
Avoimet rahoitustoimet	940 231.00

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	4 578.30

Yhteystiedot

Rahastoyhtiö	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkätie 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.