

Vuosikatsaus 2023

Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1
Rahastokatsaus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Sijoitukset	5
Arvopapereiden lainaksiannot	7
Päiväys ja allekirjoitukset	8
Tilintarkastuskertomus	9
Yhteystiedot	11

Toimintakertomus

Salkunhoitajan katsaus

Vuoden 2023 aikana koimme jyrkimmän rahapolitiikan kiristämisen neljään vuosikymmeneen. Tämä oli seurausta korkealle kohonneesta inflaatiosta. Tiukasta rahapolitiikasta huolimatta Yhdysvaltain talouden kasvu yllätti positiivisesti läpi vuoden ja talous hidastui vähemmän kuin vuoden 2022 lopussa odotettiin. Kuluttajat kuluttivat suuren osan pandemian aikana kertyneistä ylimääräisistä säästöistä Yhdysvalloissa. Vahva työmarkkina antoi vetoapua taloudelle yhdessä valtion elvytyspakettien kanssa. Toisen talousmahdin eli Kiinan kasvu oli heikkoa ja alle odotusten kiinteistö- ja kuluttajaluottamusongelmien takia. Euroalueen talous palasi alhaisen talouskasvun tielle korkean korkotason ja vientivajeen vetäminä.

Tiukentuneesta rahapolitiikasta, sitkeästä inflaatiosta ja ristiriitaisista taloustiedoista huolimatta globaalit osakemarkkinat nousivat vahvasti. Nousun takana oli mm. sijoittajien usko siihen, että suuret keskuspankit ovat lopettaneet korkojen nostamisen ja leikkaavat niitä nopeasti vuoden 2024 aikana. Globaalien osakemarkkinoiden pääindeksi (MSCI World) nousi 18,06 % euromääräisesti vuonna 2023.

Pääindeksien korkea tuotto selittyi pitkälti kourallisella yhtiöillä. "Magnificent Seven" yhtiöt (Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon, Tesla, Meta Platforms ja Nvidia) tuottivat keskimäärin n. 100 %. Käytännön tasolla se tarkoittaa, että n. 3 000 yritystä kattavan globaalien osakemarkkinan tuotoista yli 50 prosenttia selittyi näillä seitsemällä yhtiöllä. Suomen osakemarkkina oli pitkään globaalissa vertailussa lähes pinnan pohjimmaisena. Loppukiristä huolimatta OMX Helsinki CAP-indeksi laski -0,6 %.

Allocator osallistui vuoden 2023 aikana yhden omistamansa yhtiön yhtiökokoukseen ja äänesti siinä hallituksen esitysten puolesta. Nixu Oyj:n yhtiökokous pidettiin 20.6.2023. Lisäksi Allocator käytti äänivaltaa Loihde Oyj:n osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenten valinnassa 19.9.2023.

Hallinto

Kestävä kehitys ja vastuullinen sijoittaminen pysyivät keskeisinä teemoina rahoituslalla vuonna 2023. Kestävään kehitykseen liittyvää tiedonantovelvollisuutta painotettiin entistä enemmän, parantaen läpinäkyvyyttä kestävyysriskien ja -tekijöiden huomioon ottamiseen sijoitus päätöksissä. Sääntely- ja valvontaviranomaiset määräävät yhä tiukempia raportointivaatimuksia ja valvontaa varmistaakseen, että rahoituslalla noudattaa kestävään kehitykseen liittyviä vaatimuksia. Epävarma maailmanlaajuinen geopoliittinen 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 rahastohallinnointipalveluja 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 2023 aikana.

Sijoitusstrategia

Visio Allocator sijoittaa globaalisti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin. Osakesijoituksissamme keskitymme pääasiallisesti erittäin korkealaatuisten liiketoimintojen omistamiseen. Näiden yhtiöiden liiketoiminta perustuu mm. kestävään kilpailuetuun, toistuviin tuloihin ja korkeisiin bruttomarginaaleihin, jotka ovat usein merkkejä hyvästä hinnoitteluvoimasta. Rahaston sijoitustoiminnan perustana ovat analyysit eri markkinoista sekä arvostusmalleihin perustuvat yksittäiset osake- ja yrityslainasijoitukset. Rahaston salkunhoitajat pyrkivät suojaamaan rahaston isolta osakemarkkinallaskulta.

Tulosanalyysi

Visio Allocator-rahaston tuotto oli 2,3 %. Alkuvuosi oli osaltamme heikko. Lähdimme vuoteen liian varovaisella osake- ja makronäkemyksellä. Lisäksi salkussa oli suhteellisesti liikaa pohjoismaisia arvo-osakkeita, joille vuosi 2023 ei ollut menestyksellinen. Kesän aikana tarkastelimme kriittisesti omaa toimintaamme ja teimme korjaavia toimenpiteitä. Korjaavat toimenpiteet tuottivat tulosta ja Allocator-rahasto pärjäsi hyvin toisella vuosipuoliskolla globaaleihin osakemarkkinaindekseihin ja verrokkirahastoihin verrattuna, siitäkin huolimatta, että osakepainomme oli keskimäärin n. 57 %.

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	15.04.2010
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston arvo 31.12.2023	103 524 746.28
Rahaston arvo 31.12.2022	115 930 791.01
Rahaston arvo 31.12.2021	164 588 534.97
Osuudenomistajien määrä 31.12.2023	274

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Allocator
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo 31.12.2023	195.07
Osuuksien arvo 31.12.2022	190.73
Osuuksien arvo 31.12.2021	241.17
Rahasto-osuuksien määrä	530 713.14
Hallinnointipalkkio	1.25 %
Tuottosidonnainen palkkio	20.00 %
Merkintäpalkkio	1.00 %
Lunastuspalkkio	1.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut (kausi 1.1.2023-31.12.2023)

Osuusluokka	VISIO Allocator
Tuotto 1kk	3.25 %
Tuotto 3kk	6.48 %
Tuotto 6kk	4.39 %
Tuotto 1v	2.27 %
Volatiliteetti	6.65 %
Tuotto/Riski	0.34
Juoksevat kulut vuoden aikana	1.61 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	107 825 276.42
Salkun kierto nopeus vuoden aikana	853.14 %

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Allocator

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	1 526 363.04	-29 347 219.07
Johdonnaissopimusten nettotuotot	Liite 2	611 179.77	-3 142 425.83
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		-492 036.93	191 569.72
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		1 667 155.79	684 802.70
Korkotuotot		419 264.82	158 482.31
Muut tuotot		128 012.01	55 800.67
SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT		3 859 938.51	-31 398 989.50
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-1 346 135.74	-1 610 770.65
Palkkiot säilytysyhteisölle		-87 139.61	-49 579.62
Korkokulut		-3 952.71	-91 614.50
Muut kulut		-271 601.20	-319 161.23
KULUT YHTEENSÄ		-1 708 829.26	-2 071 126.00
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		2 151 109.25	-33 470 115.49
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT			
Liite 1. Arvopaperien nettotuotot			
Realisoidut tuotot		14 232 096.44	18 276 235.76
Realisoidut tappiot		-16 187 358.03	-45 394 098.24
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		3 481 624.63	-2 229 356.59
Yhteensä		1 526 363.04	-29 347 219.07
Liite 2. Johdonnaissopimusten nettotuotot			
Realisoidut tuotot		17 766 339.25	25 246 876.36
Realisoidut tappiot		-15 562 467.15	-29 063 888.89
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		-1 592 692.34	674 586.70
Yhteensä		611 179.77	-3 142 425.83
Kaupankäyntikulut		-446 266.16	-137 930.52
Tuottosidonnainen palkkio osuusluokka VISIO Allocator		0.00	0.00

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Allocator

TASE		31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA			
Arvopaperien markkina-arvo	Liite 3	96 462 705.07	83 588 764.16
Johdannaissopimusten arvonnousut	Liite 3	603 117.65	924 421.06
Saamiset		1 708 202.36	0.00
Siirtosaamiset		351 442.23	0.00
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	7 439 769.21	49 256 521.34
SUMMA VASTAAVAT		106 565 236.53	133 769 706.55
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	103 524 746.28	115 930 791.01
VIERAS PÄÄOMA			
Johdannaissopimusten arvonalennukset	Liite 3	1 344 635.69	73 246.77
Siirtovelat		372 873.94	217 355.42
Muut velat		1 322 980.62	17 548 313.36
SUMMA VASTATTAVAA		106 565 236.53	133 769 706.55
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista		31.12.2023	31.12.2022
Aktia Pankki Oyj		617.21	4 009 850.36
Nordea Bank Oyj		256 586.35	21 300 382.06
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori*		7 181 670.08	21 950 848.76
Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminta		895.57	1 995 440.16
Yhteensä		7 439 769.21	49 256 521.34
*Josta vakuutena 3 118 874.54 (2023) 0.00 (2022)			
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		115 930 791.01	164 588 534.97
Rahasto-osuuksien merkintä		3 279 596.64	5 706 693.50
Rahasto-osuuksien lunastus		-17 836 750.63	-20 894 321.97
Tilikauden voitto/tappio		2 151 109.25	-33 470 115.49
Rahaston lopputase		103 524 746.28	115 930 791.01

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Allocator

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2023

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Johdonnaiset - Vakioidut				
Osakkeet				
S&P 500 Index E-mini Options	USD	200	199 095.02	0.19 %
			199 095.02	0.19 %
Optiot				
Confluent, Inc.	USD	-500	-25 793.67	-0.02 %
The Walt Disney Company	USD	-150	-46 153.85	-0.04 %
Farfetch Ltd	USD	4 500	404 022.62	0.39 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	USD	-40	-14 389.14	-0.01 %
Meta Platforms, Inc.	USD	-40	-5 755.66	-0.01 %
Microsoft Corporation	USD	-50	-16 448.87	-0.02 %
NVIDIA Corporation	USD	-20	-14 389.32	-0.01 %
Paycom Software Inc	USD	-100	-21 040.72	-0.02 %
Procter & Gamble	USD	-100	-11 990.95	-0.01 %
SentinelOne Inc	USD	-1 000	-446 479.64	-0.43 %
Snowflake	USD	-350	-392 058.82	-0.38 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	-130	-16 647.06	-0.02 %
			-607 125.07	-0.59 %
Johdonnaiset - Listatut yhteensä			-408 030.05	-0.39 %
Johdonnaiset - Vakioimattomat				
Optiot				
NOKIA SEB P3 FEB 24	EUR	-7 000	-98 368.00	-0.10 %
NESTE SEB C 37 FEB 24	EUR	-1 000	-30 700.00	-0.03 %
NESTE SEB P33 FEB 24	EUR	-1 000	-204 420.00	-0.20 %
			-333 488.00	-0.32 %
Johdonnaiset - Listattomat yhteensä			-333 488.00	-0.32 %
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Amazon.com Inc	USD	15 000	2 062 533.94	1.99 %
Asml Holding NV	EUR	4 000	2 726 800.00	2.63 %
Astra Zeneca	SEK	22 000	2 683 579.67	2.59 %
CHR Hansen Holdi	DKK	20 000	1 519 408.55	1.47 %
Confluent Inc-a	USD	60 000	1 270 588.24	1.23 %
Diageo Plc-adr	USD	10 000	1 318 190.05	1.27 %
Epiroc Ab-b	SEK	85 000	1 351 297.76	1.31 %
Evolution AB	SEK	12 000	1 300 144.20	1.26 %
Facebook Inc	USD	10 000	3 203 257.92	3.09 %
Farfetch Ltd-a	USD	1 000 000	20 181.00	0.02 %
Finnair	EUR	12 000 000	477 600.00	0.46 %
Kenvue INC	USD	135 000	2 630 361.99	2.54 %
Kering	EUR	8 000	3 192 000.00	3.08 %

Loihde OYJ	EUR	100 000	1 205 000.00	1.16 %
Lvmh Moet Henne	EUR	4 500	3 301 200.00	3.19 %
Metso Outotec OY	EUR	300 000	2 751 000.00	2.66 %
Microsoft Corp	USD	7 500	2 552 307.69	2.47 %
Neste OYJ	EUR	170 000	5 475 700.00	5.29 %
Nestle Sa-reg	CHF	33 000	3 474 978.40	3.36 %
Nordea Bank ABP	EUR	300 000	3 367 800.00	3.25 %
Novo Nordisk A/S	DKK	30 000	2 810 047.10	2.71 %
Nvidia Corp	USD	10 000	4 481 628.96	4.33 %
Optomed OY	EUR	60 000	222 900.00	0.22 %
Orion Oyj-cl A	EUR	20 000	784 000.00	0.76 %
Orion Oyj-cl B	EUR	70 000	2 748 900.00	2.66 %
Roche Hldg-genus	CHF	12 000	3 168 466.52	3.06 %
Sampo Oyj-a SHS	EUR	30 000	1 188 300.00	1.15 %
Sandvik AB	SEK	80 000	1 572 458.54	1.52 %
Sentinelone In-a	USD	100 000	2 483 257.92	2.40 %
Snowflake Inc-a	USD	15 000	2 701 357.47	2.61 %
Stora Enso R	EUR	180 000	2 254 500.00	2.18 %
Swedbank Ab-a	SEK	150 000	2 748 287.67	2.65 %
Taiwan Semic-adr	USD	27 000	2 541 176.47	2.45 %
Unilever Cert	EUR	50 000	2 192 750.00	2.12 %
Upm-kymmene OY	EUR	50 000	1 703 000.00	1.65 %
Valmet Oyj	EUR	40 000	1 044 400.00	1.01 %
			80 529 360.05	77.79 %
Yrityslainat				
Aerof Sweden Bond Co	EUR	700 000	612 500.00	0.59 %
SRV Yhtiot	EUR	1 141 800	622 281.00	0.60 %
SSH Cmncation SEC	EUR	1 250 000	1 143 750.00	1.10 %
Petroleum GEO SV	USD	1 400 000	1 396 199.10	1.35 %
Stockmann OYJ ABP	EUR	2 000 000	1 718 140.00	1.66 %
Velo Finance 5,5% JVK	EUR	1 450 000	1 450 000.00	1.40 %
YIT OYJ Yit-yhtyma OY	EUR	3 660 000	3 111 657.20	3.01 %
Nordea Bank ABP	EUR	5 000 000	5 656 000.00	5.46 %
			15 710 527.30	15.18 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			96 239 887.35	92.96 %
Arvopaperit - Listaamattomat				
Osakkeet				
Coloreel Group AB	SEK	13 000	36 612.29	0.04 %
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 %
			222 817.73	0.22 %
Arvopaperit - Listaamattomat yhteensä			222 817.73	0.22 %
Sijoitukset yhteensä			95 721 187.03	92.46 %
Kassa ja muut varat, netto			7 803 559.25	7.54 %
Rahaston arvo			103 524 746.28	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	6 140 391.00	6.41 %	5.93 %

Keskittymätiedot

(Kymmenen) suurinta vakuuksien antajaa

Vakuuden antaja	Markkina-arvo (EUR)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 862 902.00

(Kymmenen) tärkeintä vastapuolta

Vastapuoli	Selvitys	Valtio	Markkina-arvo (EUR)
Skandinaviska Enskilda Banken AB	kahdenvälinen	Ruotsi	6 140 391.00

Yhdistetyt tiedot

Vakuuden laji	Markkina-arvo (EUR)
Joukkovelkakirjalainat	6862902

Vakuuden valuutta	Markkina-arvo (EUR)
EUR	1 375 665.18
SEK	5 487 237.17

Vakuuden maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
Avoimet rahoitustoimet	6 862 902.00

Arvopaperilainojen maturiteettiprofiili	Markkina-arvo (EUR)
Avoimet rahoitustoimet	6 140 391.00

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

Rahaston saama tuotto	Määrä (EUR)
	11 533.94

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 Sijoitusrahasto VISIO Allocator osuudenomistajille.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olen tilintarkastanut GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022-0) hallinnoiman Sijoitusrahasto VISIO Allocator 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 Sijoitusrahasto VISIO Allocator 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.
- arvioin sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten



EY

Building a better
working world

- 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 aihetta 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	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.