

Vuosikatsaus 2023

Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1
Rahastokatsaus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Sijoitukset	5
Päiväys ja allekirjoitukset	6
Tilintarkastuskertomus	7
Yhteystiedot	9

Toimintakertomus

Salkunhoitajan katsaus

Kulunut vuosi 2023 oli osakemarkkinoiden näkökulmasta hyvä tuottovuosi. Viime vuoden hapan sentimentti alkoi kohentumaan selkeästi jo alkuvuodesta. Helmikuussa inflaatio hidastui erittäin nopeasti ja vastaava tahti jatkui kesään saakka. Vuoden loppua kohti alkoivat yleistyä näkemykset siitä, että keskuspankkien seuraavat liikkeet ovat pitkältä aikaa korkoja laskevia.

Osakemarkkinoiden isoja teemoja olivat tekoälysovellusten kehittyminen ja niiden tuleminen lähemmäksi tavallista kuluttajaa. Lääkesektorilla laihdutuslääkkeiden kehittyminen ja niiden huikea menekki oli merkittävä sijoitusteema. USA:n länsirannikoilta alkunsa saanut pankkikriisi muistutti markkinoita pankkisektorille ominaisista riskeistä. Lisäksi osakemarkkinoilla keksittiin tänäkin vuonna uusi käsite kuvaamaan joukkoa suosittuja osakkeita – tällä kertaa ”Magnificent Seven”. Lempinimi kuvastaa seitsemän teknologiayhtiön (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Nvidia, Tesla) menestystä. Vuosi päättyi osakkeiden osalta kutakuinkin kaikkien aikojen korkeimpiin lukemiin.

Rahaston salkunhoito ei tee ennusteita sijoitusmarkkinoiden tai osakekurssien lyhyen aikavälin, kuten esimerkiksi seuraavan vuoden kehityksestä, koska rahaston sijoitustoiminta ei perustu lyhyen aikavälin ennustamiseen. Sen sijaan rahasto keskittyy omistamaan vain sellaisten yhtiöiden osakkeita, jotka ovat kannattavia, kasvavia, taseiltaan vahvoja ja brändeiltään houkuttelevia.

Hallinto

Kestävä kehitys ja vastuullinen sijoittaminen pysyivät keskeisinä teemoina rahoituslallalla 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 rahoituslalla noudattaa kestävään kehitykseen liittyviä vaatimuksia. Epävarma maailmanlaajuinen geopolitiinen 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

Compounder sijoittaa pitkäjänteisesti laadukkaiden yhtiöiden osakkeisiin. Sen sijoitusuniversumi on globaali. Rahaston tavoite on globaalia osakemarkkinaa korkeampi tuotto pitkällä aikavälillä.

Tulosanalyysi

Rahaston 2023 vuosituotto oli 18,28 %. Globaalien osakemarkkinoiden pääindeksi (MSCI World) nousi 18,06 % euromääräisesti vuonna 2023.

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	31.12.2019
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston arvo 31.12.2023	19 985 567.70
Rahaston arvo 31.12.2022	15 232 052.11
Rahaston arvo 31.12.2021	28 995 027.64
Osuudenomistajien määrä 31.12.2023	114

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Compounder
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo 31.12.2023	116.37
Osuuksien arvo 31.12.2022	98.39
Osuuksien arvo 31.12.2021	137.75
Rahasto-osuuksien määrä	171 739.22
Hallinnointipalkkio	1.00 %
Tuottosidonnainen palkkio	0.00 %
Merkintäpalkkio*	2.00 %
Lunastuspalkkio*	2.00 %
* Enintään 2 %	

Rahasto-osuuksien avainluvut (kausi 1.1.2023-31.12.2023)

Osuusluokka	VISIO Compounder
Tuotto 1kk	3.81 %
Tuotto 3kk	5.48 %
Tuotto 6kk	0.44 %
Tuotto 1v	18.28 %
Volatiliteetti	12.34 %
Tuotto/Riski	1.48
Juoksevat kulut vuoden aikana	1.25 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	18 581 454.87
Salkun kiertonopeus vuoden aikana	77.07 %

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2023	1.1-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	2 937 575.26	-7 594 515.12
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		-19 213.79	26 442.90
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		211 548.84	143 392.05
Korkotuotot		8 049.97	1 343.87
Muut tuotot		436.16	0.00
SIOITUSTOIMINNAN TUOTOT		3 138 396.44	-7 423 336.29
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-185 197.87	-198 711.30
Palkkiot säilytysyhteisölle		-25 693.74	-11 610.54
Muut kulut		-20 833.16	-43 131.09
KULUT YHTEENSÄ		-231 724.78	-253 452.93
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		2 906 671.66	-7 676 789.23
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT			
Liite 1. Arvopaperien nettotuotot			
Realisoidut tuotot		970 544.76	694 179.65
Realisoidut tappiot		-455 602.55	-6 831 391.89
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		2 422 633.04	-1 457 302.88
Yhteensä		2 937 575.26	-7 594 515.12
Kaupankäyntikulut		-6 981.44	-6 607.20

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

TASE		31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA			
Arvopaperien markkina-arvo	Liite 3	19 966 115.62	14 822 054.45
Saamiset		5 476.94	132 202.52
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	361 082.99	513 353.65
SUMMA VASTAAVAT		20 332 675.55	15 467 610.62
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	19 985 567.70	15 232 052.11
VIERAS PÄÄOMA			
Siirtovelat		42 421.87	33 688.72
Muut velat		304 685.98	201 869.80
SUMMA VASTATTAVAA		20 332 675.55	15 467 610.62
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista		31.12.2023	31.12.2022
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori		361 082.99	513 353.65
Yhteensä		361 082.99	513 353.65
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		15 232 052.11	28 995 027.64
Rahasto-osuuksien merkintä		2 763 660.31	2 125 988.70
Rahasto-osuuksien lunastus		-916 816.38	-8 212 175.00
Tilikauden voitto/tappio		2 906 671.66	-7 676 789.23
Rahaston lopputase		19 985 567.70	15 232 052.11

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2023

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Alphabet Inc	USD	6 500	821 705.88	4.11 %
Amazon.com Inc	USD	6 500	893 764.71	4.47 %
Apple INC	USD	3 000	522 705.88	2.62 %
Asml Holding NV	EUR	1 400	954 380.00	4.78 %
Atlas Copco-b	SEK	50 000	673 215.57	3.37 %
Automatic Data Proc.	USD	3 500	737 914.03	3.69 %
CHR Hansen Holdi	DKK	8 000	607 763.42	3.04 %
Coloplast-b	DKK	7 500	776 878.80	3.89 %
Diageo	GBP	20 000	657 269.43	3.29 %
Epiroc Ab-b	SEK	36 400	578 673.40	2.90 %
Estee Lauder	USD	5 250	694 852.94	3.48 %
Facebook Inc	USD	2 400	768 781.90	3.85 %
Idexx Labs	USD	1 200	602 769.23	3.02 %
Kering	EUR	2 000	798 000.00	3.99 %
Lvmh Moet Henne	EUR	1 300	953 680.00	4.77 %
Mastercard Inc-a	USD	2 300	887 758.37	4.44 %
Microsoft Corp	USD	2 700	918 830.77	4.60 %
Nestle Sa-reg	CHF	8 000	842 419.01	4.22 %
Nike INC -CL B	USD	6 500	638 647.06	3.20 %
Novo Nordisk A/S	DKK	7 000	655 677.66	3.28 %
Paycom Software	USD	3 300	617 353.85	3.09 %
Procter & Gamble	USD	7 300	968 092.31	4.84 %
Roche Hldg-genus	CHF	3 200	844 924.41	4.23 %
Temenos Ag-reg	CHF	7 000	591 295.90	2.96 %
Unilever Cert	EUR	22 100	969 195.50	4.85 %
Visa Inc-class A	USD	4 200	989 565.61	4.95 %
			19 966 115.62	99.90 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä				
			19 966 115.62	99.90 %
Sijoitukset yhteensä				
			19 966 115.62	99.90 %
Kassa ja muut varat, netto				
			19 452.08	0.10 %
Rahaston arvo				
			19 985 567.70	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 Sijoitusrahasto Visio Compounder osuudenomistajille.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olen tilintarkastanut GRIT Rahastoyhtiö Oy:n (y-tunnus 1830022-0) hallinnoiman Sijoitusrahasto Visio Compounder 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 Compounder 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. Virheellisyksiä 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 suoritettaessa 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 Compounder 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.