

Vuosikatsaus 2024

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

Vuosi 2024 oli osakemarkkinoilla positiivinen, erityisesti Yhdysvalloissa. Taustalla vaikuttivat odotettua vahvempi talouskasvu Yhdysvalloissa, inflaation lasku ja sen myötä seuranneet keskuspankkien korkojen laskut monissa keskeisissä maissa. Lisäksi disruptiiviset innovaatiot, kuten generatiivinen tekoäly, muokkasivat markkinoita ja teollisuustrendejä, hyödyttäen erityisesti suuria yhdysvaltalaisia teknologiyhtiöitä.

Maailmanpoliittinen tilanne jatkui edellisen vuoden tapaan haastavana ja oli täynnä konflikteja. Vuoden aikana järjestettiin useat merkittävät vaalit. Yhdysvaltain presidentinvaalit olivat näistä keskeisimmät osakemarkkinoiden kannalta. Vaalitulos lisäsi poliittista epävarmuutta tulevista, erityisesti Yhdysvaltain kauppakumppaneiden ja niiden kauppasuhteiden saralla. Euroopan ja Kiinan talousvaikeudet sekä Yhdysvaltain vaalitulos aiheuttivatkin sijoittajille huolta, mikä tarkoitti jälleen kerran sitä, että eurooppalaiset osakkeet aliperformoivat.

Emme tee ennusteita seuraavan vuoden kehityksestä. Rahaston sijoitustoiminta ei perustu lyhyen aikavälin markkinaennusteisiin. Sen sijaan keskitymme pitkäjänteisesti yhtiöihin, jotka ovat kannattavia, kasvavia, taseiltaan vahvoja ja joilla on vahvat brändit.

Sijoitusrahasto Visio Compounder ei käyttänyt äänioikeuttaan yhtiökokouksissa vuoden 2024 aikana.

Hallinto

Vuonna 2023 finanssialalla korostui kestävyys ja vastuullinen sijoittaminen, minkä jälkeen alan huomio siirtyi vuonna 2024 digitaaliseen häiriönsietokykyyn. Finanssialan toimijat ovat tehneet merkittäviä ponnisteluja valmistautuakseen EU:n finanssialan digitaalisen häiriönsietokykyyn (Digital Operational Resiliency Act – DORA) asetuksen soveltamiseen tammikuussa 2025 ja työskennelleet mukauttaakseen järjestelmänsä, prosessinsa ja hallintorakenteensa uusiin sääntelyvaatimuksiin. Kyberturvallisuuden vahvistaminen, operatiivisen jatkuvuuden varmistaminen ja kolmansien osapuolten tieto ja viestintätekniikan riskien hallinnan tehostaminen nousivat keskeisiksi painopistealueiksi. Samaan aikaan geopolitiittiset epävarmuustekijät jatkoivat sääntelyvalvonnan kiristämistä asiakastuntemuksen ja pakotesäädösten noudattamisen osalta, mikä korostaa finanssialan tarvetta ylläpitää vahvoja riskienhallintakehyksiä jatkuvasti muuttuvassa sääntely-ympäristössä.

GRIT Rahastoyhtiö Oy tarjoaa rahastohallintopalveluja ja hallinnoi useita erikoissijoitusrahastoja sekä sijoitusrahastoja yhteistyössä ulkoisten salkunhoitajien kanssa. Rahastoyhtiö on tilikauden aikana maksanut henkilöstölleen (13 henkilöä) kiinteitä palkkoja ja palkkioita yhteensä 777 201.69 euroa sisältäen hallituksen palkkiot, rahastoyhtiön kaikkien rahastojen hallinnoimista. Rahastoyhtiö ei ole maksanut muuttuvia palkkioita. Edellä mainitusta kokonaismäärästä yhteensä 299 778.23 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 2024 aikana.

Sijoitusstrategia

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

Tulosanalyysi

Rahaston vuosituotto vuonna 2024 oli 11,5 %. Tämä tulos on linjassa pitkän aikavälin odotuksiemme kanssa, jotka perustuvat salkkuyhtiöidemme pääomantuottoon, kasvunäkymiin sekä yhtiöiden vapaaseen kassavirtaan että vapaan kassavirran kasvuun lähivuosille. Mikäli oletamme yhtiöiden arvostustasojen pysyvän jotakuinkin ennallaan, voimme odottaa Visio Compounder -rahaston tuottavan vuosittain noin 10–12 %. Yksittäisen vuoden osalta todellisuudessa hajontaa kuitenkin tulee, koska arvostustasot saattavat muuttua radikaalistikin lyhyellä aikavälillä.

Vuoden aikana parhaiten menestyivät teknologiyhtiöt Amazon, Meta Platforms ja Alphabet. Sen sijaan kuluttajatuote-yhtiöt, kuten Kering, Estée Lauder ja Nike tuottivat heikoiten. Kokonaisuudessaan teknologiasektoriin kuuluvat yhtiöt tuottivat vahvimmin, kun taas kuluttajaliitännäiset yhtiöt pärjäsivät heikoiten.

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	31.12.2019
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Arvonlaskentafrekvenssi	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston arvo 31.12.2024	19 531 507.87
Rahaston arvo 31.12.2023	19 985 567.70
Rahaston arvo 31.12.2022	15 232 052.11
Osuudenomistajien määrä 31.12.2024	105

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Compounder
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo 31.12.2024	129.75
Osuuksien arvo 31.12.2023	116.37
Osuuksien arvo 31.12.2022	98.39
Rahasto-osuuksien määrä	150 530.06
Hallinnointipalkkio	1.00 %
Tuottosidonnainen palkkio	0.00 %
Merkintäpalkkio*	0.00 %
Lunastuspalkkio*	0.00 %
* Enintään 2 %	

Rahasto-osuuksien avainluvut (kausi 1.1.2024-31.12.2024)

Osuusluokka	VISIO Compounder
Tuotto 1kk	1.09 %
Tuotto 3kk	4.08 %
Tuotto 6kk	3.33 %
Tuotto 1v	11.50 %
Volatiliteetti	12.27 %
Tuotto/Riski	0.93
Juoksevat kulut vuoden aikana	1.34 %

Rahaston avainluvut

Rahaston keskimääräinen arvo katsauskauden aikana	19 793 421.57
Salkun kierto nopeus vuoden aikana	92.91 %

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

TULOSLASKELMA (EUR)		1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopaperien nettotuotot	Liite 1	2 166 297.69	2 937 575.26
Valuuttakurssimuutosten nettotuotot		11 631.34	-19 213.79
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		237 591.62	211 548.84
Korkotuotot		15 406.08	8 049.97
Muut tuotot		25.52	436.16
SIOITUSTOIMINNAN TUOTOT		2 430 952.24	3 138 396.44
KULUT			
Palkkiot rahastoyhtiölle		-199 781.22	-185 197.87
Palkkiot säilytysyhteisölle		-25 725.51	-25 693.74
Muut kulut		-40 201.36	-20 833.16
KULUT YHTEENSÄ		-265 708.09	-231 724.78
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		2 165 244.16	2 906 671.66
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT			
Liite 1. Arvopaperien nettotuotot			
Realisoidut tuotot		2 547 402.14	970 544.76
Realisoidut tappiot		-1 348 694.48	-455 602.55
Realisoitumattomat tuotot/tappiot		967 590.03	2 422 633.04
Yhteensä		2 166 297.69	2 937 575.26
Kaupankäyntikulut		-4 222.30	-6 981.44

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

TASE		31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA			
Arvopaperien markkina-arvo	Liite 3	19 315 732.16	19 966 115.62
Saamiset		5 944.06	5 476.94
Rahat ja pankkisaamiset	Liite 1	237 794.69	361 082.99
SUMMA VASTAAVAT		19 559 470.91	20 332 675.55
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo	Liite 2	19 531 507.87	19 985 567.70
VIERAS PÄÄOMA			
Siirtovelat		27 763.04	42 421.87
Muut velat		200.00	304 685.98
SUMMA VASTATTAVAA		19 559 470.91	20 332 675.55
TASEEN LIITETIEDOT			
Liite 1. Saamiset luottolaitoksista			
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori		237 794.69	361 082.99
Yhteensä		237 794.69	361 082.99
Liite 2. Rahaston arvo			
Rahaston avaava tase		19 985 567.70	15 232 052.11
Rahasto-osuuksien merkintä		247 244.37	2 763 660.31
Rahasto-osuuksien lunastus		-2 866 548.36	-916 816.38
Tilikauden voitto/tappio		2 165 244.16	2 906 671.66
Rahaston lopputase		19 531 507.87	19 985 567.70

Vuosikatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Liite 3. Sijoitukset 31.12.2024

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Adyen NV	EUR	300	431 100.00	2.21 %
Alphabet Inc	USD	6 800	1 239 041.29	6.34 %
Amazon.com Inc	USD	6 000	1 267 051.69	6.49 %
Asml Holding NV	EUR	1 200	814 440.00	4.17 %
Atlas Copco-b	SEK	33 000	430 390.96	2.20 %
Diageo	GBP	15 000	459 037.84	2.35 %
ELI Lilly & CO	USD	1 100	817 403.02	4.19 %
Epiroc Ab-b	SEK	36 400	547 635.92	2.80 %
Estee Lauder	USD	6 500	469 121.19	2.40 %
Idexx Labs	USD	1 600	636 735.01	3.26 %
Kering	EUR	1 300	309 725.00	1.59 %
Lvmh Moet Henne	EUR	1 100	699 050.00	3.58 %
Mastercard Inc-a	USD	1 600	810 965.44	4.15 %
Meta Platforms	USD	1 350	760 841.76	3.90 %
Microsoft Corp	USD	3 400	1 379 439.79	7.06 %
Nestle Sa-reg	CHF	6 000	477 348.07	2.44 %
Nike INC -CL B	USD	8 000	582 693.23	2.98 %
Novo Nordisk A/S	DKK	18 500	1 548 405.70	7.93 %
Nvidia Corp	USD	5 000	646 308.60	3.31 %
Oracle Corp.	USD	7 300	1 170 923.09	6.00 %
Pepsico INC	USD	3 000	439 099.05	2.25 %
Procter & Gamble	USD	4 200	677 764.94	3.47 %
Roche Hldg-genus	CHF	1 100	298 608.16	1.53 %
Tesla INC	USD	1 700	660 822.02	3.38 %
Unilever Cert	EUR	14 000	768 320.00	3.93 %
Visa Inc-class A	USD	3 200	973 460.39	4.98 %
			19 315 732.16	98.90 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			19 315 732.16	98.90 %
Sijoitukset yhteensä			19 315 732.16	98.90 %
Kassa ja muut varat, netto			215 775.70	1.10 %
Rahaston arvo			19 531 507.87	100.00 %

Päiväys ja allekirjoitukset

Vaasassa

GRIT Rahastoyhtiö Oy

Daniel Djupsjöbacka
Puheenjohtaja

Per-Johan West
Toimitusjohtaja

Birgit Köster Hoffmann

Anders Kulp*

*riippumaton hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on sähköisen allekirjoituksen osoittamana päivänä annettu kertomus.

Vaasa

Kristian Berg
KHT

**EY****Building a better
working world**Ernst & Young Oy
Pitkäkatu 55
FI-65100 Vaasa
FINLANDPuhelin: +358 207 280 190
www.ey.com/fi
Y-Tunnus: 2204039-6,
Kotipaikka Helsinki

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.–31.12.2024. 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 soveltuviissa 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 arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.



EY

Building a better
working world

- 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.

Vaasassa 18.3.2025

Kristian Berg
KHT

Valvovat viranomaiset ja yhteystiedot

Valvova viranomainen	Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Rahastoyhtiön tilintarkastaja	KHT Kristian Berg
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.