

Toteutunut tuotto ¹⁾

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi	Osuuden arvo	Rahaston koko (MEUR)
2010				-0,28	-0,95	1,05	2,31	1,15	5,63	0,66	0,22	5,42	16,05	115,43	17,3
2011	1,94	-0,49	0,70	0,71	2,08	-3,37	-3,48	-3,42	-0,54	2,66	-3,16	3,47	-3,23	110,87	23,0
2012	5,23	3,90	-0,62	0,84	-4,31	-0,60	2,67	2,44	0,75	-0,48	0,07	2,28	12,48	120,46	37,8
2013	3,39	-0,40	1,33	1,22	3,56	-2,64	2,29	-0,39	0,51	2,51	1,37	2,16	15,78	134,55	65,8
2014	-0,95	4,26	2,25	1,79	4,16	-0,63	-0,75	0,65	1,09	-1,85	2,43	-2,04	10,66	147,66	102,8
2015	1,87	4,75	3,88	2,75	3,02	-1,92	1,88	-3,13	-4,06	3,74	2,96	-1,49	14,65	165,16	125,1
2016	-5,61	-0,09	0,70	1,15	2,87	-5,13	3,86	3,26	-2,28	0,20	0,22	5,05	3,66	168,02	126,4
2017	2,82	1,41	2,15	2,94	-0,93	-0,19	0,85	-0,05	2,78	2,50	-2,67	0,56	12,68	189,35	165,4
2018	0,80	-4,38	-0,84	0,19	3,89	-2,14	-0,20	-0,01	0,99	-7,44	-6,63	-4,51	-19,03	153,32	159,2
2019	2,21	0,82	0,67	2,04	-2,75	1,29	-0,54	-2,21	2,67	2,09	3,31	2,90	13,01	173,27	127,5
2020	1,01	-6,02	-9,14	8,80	3,97	2,13	1,80	7,06	-0,41	-5,46	12,84	8,41	25,05	216,68	145,3
2021	3,24	1,97	1,82	3,72	-1,80	5,48	1,37	-1,21	-4,66	2,08	-0,78	-0,05	11,30	241,17	164,6
2022	-8,36	-5,15	5,70	-3,64	-2,51	-3,77	3,70	-0,12	-5,20	-1,34			-19,53	194,06	118,7

Salkunhoitajan kommentti

Rahastomme arvo laski lokakuussa 1,3 % osakepainon oltua keskimäärin 25 %. Parhaiten tuottivat Visa, Mastercard ja Equinor. Heikoiten tuottivat Temenos ja Meta Platforms.

Uutena positiona salkkuunme pääsi Kesko, jonka arvostus on tämän vuoden aikana laskenut erittäin houkuttelevalle tasolle.

Lisäsimme korkosijoitusten painoa salkussamme 23,5 %:sta 27,2 %:iin.

Vaikka pitkät korot olivatkin lokakuun aikana maltillisessa laskussa, on riskinä edelleen se, että pitkät korot kääntyvät uudelleen nousu-uralle aiheuttaen laskupainetta osakemarkkinalle. Tästä syystä pidämme osakepainomme edelleen maltillisena.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	9,5 %	-3,9 %	5,6 %
Rahoitus	8,2 %	-0,2 %	7,9 %
Terveystuotteet	6,6 %	0,0 %	6,6 %
Päivittäistavarat	6,6 %	0,0 %	6,6 %
Paperiteollisuus	6,5 %	0,0 %	6,5 %
Indeksisuojaus	0,0 %	-7,7 %	-7,7 %
Muut	6,7 %	-0,6 %	6,1 %
Yhteensä	44,1 %	-12,4 %	31,7 %

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-0,43 %	-19,67 %
Indeksisuojaus	-1,25 %	0,43 %
Markkinaneutraalit strategiat	-0,08 %	0,16 %
Korkosijoitukset	0,43 %	-0,46 %
Yhteensä	-1,34 %	-19,53 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. UPM Oyj	4,2 %	Paperiteollisuus
2. Novo Nordisk A/S	2,7 %	Terveystuotteet
3. Temenos AG	2,5 %	Teknologia
4. Unilever PLC	2,5 %	Päivittäistavarat
5. Visa Inc	1,9 %	Teknologia

Rahasto-osuuden arvo (kuluja jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	27,3 %	-0,1 %	27,2 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	3,7	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	3,2	vuotta	

Portfolion riskijakauma

	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	71 %	-12 %	59 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	84 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	32 %	25 %	54 %	3 %
Alusta alkaen		61 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Lokakuu 2022, %	-1,34	-0,16	7,14	6,35	0,39
Vuoden 2022 alusta, %	-19,53	-5,97	-16,28	-13,48	4,17
Viimeiset 12kk, %	-20,20	-6,96	-14,21	-11,10	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	122,17	-6,85	189,51	113,82	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,57	-0,56	8,84	6,24	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	61	56	66	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,62	0,79	3,00	3,17	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,54	-1,13	-3,45	-3,11	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,41	1,00	0,71	0,65	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,28	0,71	1,00	0,79	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,43	0,65	0,79	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,61	-0,17	0,60	0,37	
Keskiahjonta, % ⁶⁾	10,73	3,34	14,66	17,00	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,42	2,70	10,65	12,53	

Visio Allocator on absoluuttisen tuoton yhdistelmärahasto, joka sijoittaa globaalisti osakkeisiin ja korkoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa hyvä (5-10 %) vuosittainen tuotto osakemarkkinoita alhaisemmalla riskitasolla.

Salkunhoito

Visio Varainhoito Oy

Neuvonantaja

Petri Tuutti, osakas, 2009

Rahaston perustiedot

Merkintäpalkkio	Enintään 1 %
Lunastuspalkkio	Enintään 1 %
Hallinnointipalkkio	1,25 % per annum
Tuottosidonnainen palkkio	20 % referenssikoron ylitteestä
Referenssikorko	5 % per annum
Merkinnät ja lunastukset	Päivittäin
Minimisijoitus	10 000
Kotimaa	Suomi
Valvoja	Suomen Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	SEB
Aloituspäivä	15.4.2010
ISIN	FI4000013156
Bloomberg	VISIOAL FH
Salkunhoitaja	Visio Varainhoito Oy
Hallinnoija	GRIT Rahastoyhtiö Oy

Laskelmat

- 1) 15.4.2010 rahastoa merkintä asiakas on saanut 14,5 % lisäosuuksia
- 2) Yritysriskiä sisältävän JVK -salkun luottoriskin modifioitu duraatio. Esimerkiksi luvun ollessa +3, laskee rahaston JVK -salkun arvo 3 % korkojen noustessa yhdellä prosenttiyksiköllä
- 3) Koko JVK-salkun korkoriskin modifioitu duraatio (sisältää yritys- ja valtiovelkakirjat sekä korkojohdannaiset)
- 4) Kaikki long-positiot + kaikkien short-positioiden itseisarvo jaettuna NAV:lla
- 5) Riskittömänä korkona käytetty kolmen kuukauden Euriboria
- 6) Vuotuinen keskihajonta laskettu päivätuotoista
- 7) Vertailukorko on annualisoitu kolmen kuukauden Euribor, tunnusluku mittaa vertailukoron alle jäävän tuoton vaihtelua

Visio Varainhoito Oy

Kalevankatu 12, 00100 Helsinki
www.vam.fi | visio@vam.fi

GRIT Rahastoyhtiö Oy | Pitkätie 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0