

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	-0,50	-1,22	-20,91	190,73	115,9
2023	0,44												0,44	191,56	114,5

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi tammikuussa 0,44 % osakepainon oltua keskimäärin 41 %. Parhaiten tuottivat lyhytaikainen sijoituksemme Taiwan Semiconductoriin ja Meta Platformiin.

Jatkoimme lääkeyhtiöiden osuuden pienentämistä salkussamme. Kasvatimme energiasijoituksiamme sijoittamalla muun muassa Aker BP:n ja Shelliin. Pienensimme myös indeksisuojamme.

Nostimme osakepainoaamme vuoden vaihteen 22 % tasolta 44 %:iin osakemarkkinasentimentin parannuttua merkittävästi. Alkanut tuloskausi on myös ollut suotuisa etenkin pankkisektorille.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Rahoitus	11,1 %	0,0 %	11,1 %
Teknologia	10,6 %	0,0 %	10,6 %
Energia	8,3 %	0,0 %	8,3 %
Päivittäistavarat	2,6 %	0,0 %	2,6 %
Paperiteollisuus	1,9 %	0,0 %	1,9 %
Osake-Indeksit	7,6 %	-2,1 %	5,5 %
Muut	4,6 %	0,0 %	4,6 %
Yhteensä	46,5 %	-2,1 %	44,4 %

Kk-tuotto, % Vuoden alusta, %

Osakevalinnat	0,15 %	0,15 %
Indeksisuojat	-0,41 %	-0,41 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,09 %	0,09 %
Korkosijoitukset	0,61 %	0,61 %
Yhteensä	0,44 %	0,44 %

Suurimmat omistukset

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Aker BP ASA	3,3 %	Energia
2. Shell Plc	3,1 %	Energia
3. Visa Inc	3,0 %	Teknologia
4. Sampo Oyj	2,9 %	Rahoitus
5. Danske Bank A/S	2,2 %	Rahoitus

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	36,4 %	0,0 %	36,4 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	4,3	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	4,2	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	83 %	-2 %	81 %
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	85 %		
Osakepaino	Viim. 44 %	Keskiarvo 41 %	Korkein 55 %
Kuun aikana			Matalin 21 %
Alusta alkaen			60 %
			Korkein 110 %
			Matalin -1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tammikuu 2023, %	0,44	1,42	5,31	6,74	0,43
Vuoden 2023 alusta, %	0,44	1,42	5,31	6,74	0,43
Viimeiset 12kk, %	-13,33	-3,51	-5,03	-0,83	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	119,30	-5,83	227,45	135,72	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,32	-0,47	9,71	6,93	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	60	55	65	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,60	0,79	2,82	3,25	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,48	-1,08	-2,87	-3,11	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,41	1,00	0,68	0,65	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,31	0,68	1,00	0,75	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,43	0,65	0,75	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,59	-0,14	0,67	0,41	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,64	3,31	14,52	16,94	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,42	2,70	10,73	12,53	

Visio Allocator on multistrategiarahasto, 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 merkinty 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 | Pitkääkatu 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0