

Toteutunut tuotto <sup>1)</sup>

	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	1,46											1,91	194,37	114,4

## Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi helmikuussa 1,46 % osakepainon oltua keskimäärin 41 %. Parhaiten tuottivat pohjoismaalaiset pankkisijoituksemme sekä Nixu, josta tehtiin ostotarjous. Heikoiten tuottivat Aker BP ja Sampo. Pienensimme teknologiaosakkeiden painoa myymällä Salesforcen ja Nokian osakkeet salkustamme.

Pidämme rahaston osakepainon edelleen maltillisena. Korkeiden nousu myötä yritysten pääoman kustannus on noussut ja etenkin Yhdysvaltain osakemarkkinoiden arvostustaso on tällä hetkellä korkea korkotasoon verrattuna. Pidämme nykytilanteessa lyhytaikaisia valtionlainoja hyvänä parkkipaikkana käteiselle ja ostimme Yhdysvaltain vuoden mittaista valtionlainaa yli 5 % tuotolla. Nettona kuitenkin korkosijoitusten osuus salkussamme pieneni 36,4 %:sta 27,0 %:iin myytyämme hyvin menneitä yrityslainoja salkustamme.

## Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Rahoitus	13,9 %	0,0 %	13,9 %
Energia	8,6 %	0,0 %	8,6 %
Teknologia	6,9 %	0,0 %	6,9 %
Päivittäistavarat	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Paperiteollisuus	1,9 %	0,0 %	1,9 %
Osakeindeksit	0,0 %	-1,8 %	-1,8 %
Muut	4,0 %	0,0 %	4,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>39,8 %</b>	<b>-1,8 %</b>	<b>38,0 %</b>

## Kk-tuotto, % Vuoden alusta, %

Osakevalinnat	1,31 %	1,46 %
Indeksisuojat	-0,14 %	-0,56 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,07 %	0,16 %
Korkosijoitukset	0,21 %	0,85 %
<b>Yhteensä</b>	<b>1,46 %</b>	<b>1,91 %</b>

## Suurimmat omistukset

	Nettopaino, %	Toimiala
1. Swedbank AB	4,0 %	Rahoitus
2. Sampo Oyj	3,6 %	Rahoitus
3. Aker BP ASA	3,1 %	Energia
4. Neste Oyj	3,1 %	Energia
5. Visa Inc	2,9 %	Teknologia

## Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



\* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

## Korkoinstrumentit

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	27,0 %	0,0 %	27,0 %
Luottoriskiduraatio <sup>2)</sup>	4,4	vuotta	
Modifioitu duraatio <sup>3)</sup>	4,3	vuotta	

## Portfolion riskijakauma

	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	67 %	-2 %	65 %	
Bruttosijoitusaste <sup>4)</sup>	69 %			
Osakepaino	Viim. 38 %	Keskiarvo 41 %	Korkein 53 %	Matalin 31 %
Kuun aikana				
Alusta alkaen		60 %	110 %	-1 %

## Tuotot ja korrelaatiot

## Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Helmikuu 2023, %	1,46	-0,67	-0,53	1,88	0,43
Vuoden 2023 alusta, %	1,91	0,75	4,76	8,74	0,83
Viimeiset 12kk, %	-7,28	-3,69	-2,84	4,42	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	122,51	-6,46	225,73	140,14	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,41	-0,52	9,60	7,04	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	60	55	65	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,58	0,80	2,82	3,23	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,48	-1,08	-2,82	-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 <sup>5)</sup>	0,60	-0,16	0,66	0,41	
Keskihajonta, % <sup>6)</sup>	10,62	3,31	14,50	16,91	
Alavolatiliteetti, % <sup>7)</sup>	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 alaisemmalla 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 | Pitkätie 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0