

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	1,46	-2,88	0,43	-0,74	-0,70	0,43	-1,05					-2,64	185,69	103,4

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski 1,1 % elokuussa osakepainon oltua keskimäärin 57 %. Parhaiten tuotti sijoituksemme Novo Nordiskissa. Huonoiten tuottivat Christian Hansen, CFR ja LVMH. Sijoitimme kuun aikana Kenvuen osakkeeseen. Suljimme positiotamme ADP:ssä ja AstraZenecassa.

Kenvue on maailman johtava kuluttajaterveydenhuollon yritys, joka eriyttiin omaksi yhtiökseen yhdysvaltalaisesta lääkejätti Johnson & Johnsonista. Spin-offin tavoitteena on parantaa molempien yhtiöiden kasvupotentiaalia ja arvonluontia (ketteryys, tehokkuus ja parempi pääoman allokointi). Kenvuen brändiportfolio sisältää tunnettuja, vahvan markkina-aseman omaavia terveysalan tuotemerkkejä. Yhtiön arvostus on maltillinen ja siinä on mielestämme merkittävää nousuvaraa. Arvon nousun kannalta tärkeimpiä ajureita ovat yhtiön tunnettuuden paraneminen sijoittajien keskuudessa ja yhtiön omien kasvu- ja kannattavuus-tavoitteiden ylittäminen.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-1,10 %	-3,33 %
Indeksisuojat	-0,16 %	-1,00 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,01 %	0,20 %
Korkosijoitukset	0,20 %	1,49 %
Yhteensä	-1,05 %	-2,64 %

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	33,5 %	0,0 %	33,5 %
Päivittäistavarat	20,2 %	0,0 %	20,2 %
Energia	6,2 %	0,0 %	6,2 %
Teollisuusyhtiöt	5,5 %	0,0 %	5,5 %
Terveystuotteet	3,8 %	0,0 %	3,8 %
Osakeindeksit	0,0 %	-6,9 %	-6,9 %
Muut	4,6 %	0,0 %	4,6 %
Yhteensä	73,7 %	-6,9 %	66,8 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Neste Oyj	5,8 %	Energia
2. Amazon.com Inc	3,9 %	Teknologia
3. Microsoft Corp	3,3 %	Teknologia
4. Novo Nordisk A/S	3,2 %	Terveystuotteet
5. Kenvue Inc	3,0 %	Päivittäistavarat

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioidu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
	20,8 %	0,0 %	20,8 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,7	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,5	vuotta	

Portfolion riskijakauma

		Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma		95 %	-7 %	88 %
Bruttosijoitusaste ⁴⁾		101 %		
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	67 %	57 %	76 %	43 %
Alusta alkaen		60 %	110 %	-1 %



ALLOCATOR

ELOKUU 2023

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

Elokuu 2023, %	-1,05	-1,25	-2,54	0,43
Vuoden 2023 alusta, %	-2,64	12,89	10,36	3,33
Viimeiset 12kk, %	-10,50	5,57	13,37	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	112,58	251,01	143,71	93,26
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	5,80	9,83	6,88	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	59	65	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,54	2,80	3,20	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,41	-2,75	-3,05	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,31	1,00	0,75	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,44	0,75	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,55	0,68	0,41	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,51	14,37	16,75	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,42	10,73	12,53	

Allocator	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi- korko
-----------	------------------------	------------------------------	----------------------

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 merkinnyt 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 | Pitkäkatu 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0