

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	-1,34	-0,77			-4,69	181,79	97,2

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski 0,8 % osakepainon oltua keskimäärin 45,6 %. Parhaiten tuottivat indeksisuojamme sekä positiomme Microsoftissa ja Chr. Hansenissa. Heikoiten tuottivat sijoituksemme Swedbankissa ja Keringissä. Kasvatimme kuun aikana sijoituksiamme pohjoismaalaisissa pankeissa houkuttelevan arvostustason ja korkeiden tuotto-odotusten takia.

Euroopan osakemarkkinat laskivat lokakuussa 3,6 % Lähi-idän tilanteen, pitkien korkojen nousun ja yritysten varovaisten kommenttien ansiosta. Hyödynsimme tilannetta ja nostimme osakepainoaamme 43 %:sta 58 %:iin. Haluamme kuitenkin nykyisessä epävarmassa markkinatilanteessa pitää osakepainomme maltillisena, mitä puoltaa myös se, että saamme lähes 5 % korkoa käyttämättömälle käteiselle. Vaikka 5 % ei ole houkutteleva pitkän aikavälin tuotto, se on riskitön ja positiivinen reaalityttö, jollaista on ollut tarjolla viimeksi yli 15 vuotta sitten.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-1,28 %	-7,01 %
Indeksisuojat	0,47 %	0,01 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,03 %	0,27 %
Korkosijoitukset	0,01 %	2,04 %
Yhteensä	-0,77 %	-4,69 %

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Päivittäistavarat	18,6 %	0,0 %	18,6 %
Teknologia	14,4 %	0,0 %	14,4 %
Rahoitus	12,1 %	0,0 %	12,1 %
Teollisuusyhtiöt	7,2 %	0,0 %	7,2 %
Energia	4,6 %	0,0 %	4,6 %
Osakeindeksit	0,0 %	-3,1 %	-3,1 %
Muut	9,4 %	0,0 %	9,4 %
Yhteensä	66,2 %	-3,1 %	58,1 %

Suurimmat omistukset

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Neste Oyj	4,6 %	Energia
2. ASML Holding NV	3,5 %	Teknologia
3. Novo Nordisk A/S	3,3 %	Terveydenhuolto
4. Amazon.com Inc	3,2 %	Kulutustav. ja -palv
5. Swedbank AB	3,2 %	Rahoitus

Korkoinstrumentit

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	22,7 %	0,0 %	22,7 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,1	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,0	vuotta	

Portfolion riskijakauma

	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	89 %	-8 %	81 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	97 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	58 %	46 %	58 %	41 %
Alusta alkaen		60 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

	Allocator	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tuotot				
Lokakuu 2023, %	-0,77	-2,85	-3,62	0,43
Vuoden 2023 alusta, %	-4,69	7,78	4,60	4,17
Viimeiset 12kk, %	-6,32	3,32	8,03	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	108,11	235,13	131,00	94,89
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	5,56	9,33	6,37	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	59	64	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,54	2,80	3,20	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,37	-2,73	-3,04	
Korrelaatiot ja muut avainluvut				
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,32	1,00	0,75	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,44	0,75	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,53	0,65	0,38	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,47	14,33	16,70	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,42	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	F14000013156
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 | Pitkätiekatu 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0