

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	3,93	3,25	2,27	195,07	103,5
2024	3,32												3,32	201,64	104,6

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi 3,3 % tammikuussa osakepainon oltua keskimäärin 81 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme LVMH:ssa, Meta Platformissa ja Microsoftissa. Myimme kuun aikana Metson, Christian Hansenin ja Sammon osakkeemme.

Osakevalintamme toimivat hyvin laadukkaiden yhtiöiden osoittaessa pystyvän raporttoimaan hyvistä tuloksista ja näkymistä myös hidastuvassa makroympäristössä. Pienensimme yrityslainojen osuutta salkussamme 14,5 %:stä 9,1 %:iin, koska yrityslainojen tuotto-odotukset ovat laskeneet selvästi ja epävarmuus tulevan talouskasvun suhteen on edelleen korkea.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	29,1 %	0,0 %	29,1 %
Päivittäistavarat	20,9 %	0,0 %	20,9 %
Terveystieteet	11,8 %	0,0 %	11,8 %
Rahoitus	10,0 %	0,0 %	10,0 %
Tietoliikennepalvelut	6,5 %	0,0 %	6,5 %
Osakeindeksit	0,0 %	-4,2 %	-4,2 %
Muut	11,6 %	0,0 %	11,6 %
Yhteensä	90,0 %	-4,2 %	85,8 %

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	3,04 %	3,04 %
Indeksisuoajat	0,15 %	0,15 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,14 %	0,14 %
Korkosijoitukset	0,00 %	0,00 %
Yhteensä	3,32 %	3,32 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. ASML Holding N.V.	6,1 %	Teknologia
2. Nordea Bank Abp	6,0 %	Rahoitus
3. Nvidia Corp	6,0 %	Teknologia
4. LVMH	5,5 %	Kulutustav. ja -palv.
5. Neste Oyj	5,4 %	Energia

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (pakkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	9,0 %	0,0 %	9,0 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	1,9	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	1,9	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	99 %	-4 %	95 %
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	103 %		
Osakepaino	Viim. 86 %	Keskiarvo 81 %	Korkein 89 %
Kuun aikana			Matalin 74 %
Alusta alkaen			60 %
			110 %
			-1 %



Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	MSCI ACWI (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tammikuu 2024, %	3,32	2,29	1,46	0,43
Vuoden 2024 alusta, %	3,32	2,29	1,46	5,00
Viimeiset 12kk, %	-8,81	8,90	9,17	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	130,73	275,51	159,47	94,89
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,24	10,06	7,15	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	59	65	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,57	2,83	3,23	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,37	-2,73	-3,04	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio MSCI ACWI -indeksin kanssa	0,32	1,00	0,75	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,44	0,75	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,60	0,70	0,43	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,42	14,25	16,59	
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 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 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