

## 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	16,06	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	14,66	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	163,32	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	3,20	0,83	-0,65	0,96	2,29							10,31	215,19	107,1

## Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi 2,3 % kesäkuussa osakepainon otua keskimäärin 59 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme TSMC:ssä, Nvidiassa ja Amazonissa. Heikoiten toimivat positiomme Sandvikissa ja Nesteessä. Nostimme korkosijoitusten painoa 5,2 %:sta 18,9 %:iin sijoittamalla lyhytaikaisiin valtionlainoihin.

Osakemarkkinoilla tilanne on pitkälti viime vuoden toisintoa. Nousu Yhdysvalloissa on muutaman ison teknologiayhtiön varassa. Vaikka S&P 500 -indeksi on alkuvuonna ylös 14,5 %, on tasapainotetun indeksin tuotto ainoastaan 4,0 %.

Positiivista on se, että markkinoilta löytyy nyt iso joukko erittäin laadukkaita yhtiöitä, joiden voi realistisesti olettaa tarjoavan seuraavien vuosien aikana kaksinumeroista vuosittaista tuottoa.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	2,02 %	8,71 %
Indeksisuojat	0,16 %	0,09 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,08 %	1,15 %
Korkosijoitukset	0,03 %	0,37 %
<b>Yhteensä</b>	<b>2,29 %</b>	<b>10,31 %</b>

## Rahasto-osuuden arvo (kuluksen jälkeen)



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

## Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Päivittäistavarat	19,2 %	0,0 %	19,2 %
Teknologia	18,0 %	0,0 %	18,0 %
Teollisuusyhtiöt	7,3 %	0,0 %	7,3 %
Terveystenhoito	6,0 %	0,0 %	6,0 %
Energia	4,7 %	0,0 %	4,7 %
Osakeindeksit	0,0 %	-1,6 %	-1,6 %
Muut	6,5 %	0,0 %	6,5 %
<b>Yhteensä</b>	<b>61,8 %</b>	<b>-1,6 %</b>	<b>60,2 %</b>

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Novo Nordisk A/S	4,2 %	Terveystenhoito
2. NVIDIA Corp	4,1 %	Teknologia
3. Unilever PLC	4,1 %	Päivittäistavarat
4. Nestle SA	3,6 %	Päivittäistavarat
5. Amazon.com	3,4 %	Kulutustav. ja -palv

## Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
	18,9 %	0,0 %	18,9 %
Luottoriskiduraatio <sup>2)</sup>	1,8	vuotta	
Modifioitu duraatio <sup>3)</sup>	1,6	vuotta	

## Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
	81 %	-2 %	79 %	
Bruttosijoitusaste <sup>4)</sup>	82 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	60 %	59 %	66 %	54 %
Alusta alkaen		60 %	110 %	-1 %



## Tuotot ja korrelaatiot

## Tuotot

	Allocator	MSCI ACWI (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Kesäkuu 2024, %	2,29	3,55	-1,16	0,43
Vuoden 2024 alusta, %	10,31	14,72	8,86	2,50
Viimeiset 12kk, %	15,16	21,52	13,72	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	146,35	321,13	178,41	94,89
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,55	10,64	7,47	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	60	65	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,54	2,86	3,22	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,35	-2,72	-2,98	

## Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio MSCI ACWI -indeksin kanssa	0,32	1,00	0,74	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,44	0,74	1,00	
Sharpe <sup>5)</sup>	0,63	0,75	0,45	
Keskihajonta, % <sup>6)</sup>	10,37	14,11	16,41	
Alavolatiliteetti, % <sup>7)</sup>	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	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