

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	16,06	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	-1,99						8,12	210,90	106,0

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski 2,0 % osakepainon oltua keskimäärin 70 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme Unileverissä ja Teslassa. Heikoiten toimivat positioimme Novo Nordiskissa, ASML:ssä ja Microsoftissa.

Salkussamme olevien teknologiayhtiöiden kurssilaskun takia päätimme nostaa teknologiasektorin painoa 18,0 %:sta 26,4 %:iin. Laskun taustalla oli sijoittajien halu siirtää sijoituksiaan isoista teknologiayhtiöistä pienempiin yhtiöihin sen jälkeen, kun Yhdysvaltain keskuspankki antoi ensimmäisiä indikaatioita syyskuun koronlaskusta. Lisäksi monet puolijohdelitännäiset yhtiöt laskivat Yhdysvaltojen rajoittaessa puolijohdeiden vientiä Kiinaan. Tällä Yhdysvallat pyrkii tiukentamaan Kiinan pääsyä huipputeknologiaan. Sittemmin julki tulleet rajoitukset jäivät pelättyä pienemmiksi. Käytimme osakepainon nostamiseen korkosijoituksiimme, joiden osuus salkussamme pieneni 18,9 %:sta 10,7 %:iin.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-2,28 %	6,22 %
Indeksisuojat	0,21 %	0,30 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,03 %	1,18 %
Korkosijoitukset	0,05 %	0,41 %
Yhteensä	-1,99 %	8,12 %

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	26,4 %	0,0 %	26,4 %
Päivittäistavarat	18,9 %	0,0 %	18,9 %
Tietoliikennepalvelut	6,0 %	0,0 %	6,0 %
Terveystuote	5,9 %	0,0 %	5,9 %
Teollisuusyhtiöt	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Osakeindeksit	0,0 %	-3,7 %	-3,7 %
Muut	12,0 %	0,0 %	12,0 %
Yhteensä	73,7 %	-3,7 %	70,0 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Novo Nordisk A/S	3,8 %	Terveystuote
2. Snowflake Inc	3,7 %	Teknologia
3. Taiwan Semiconductor	3,7 %	Teknologia
4. Nestle SA	3,6 %	Päivittäistavarat
5. Microsoft Corp	3,3 %	Teknologia

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
	10,7 %	0,0 %	10,7 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	1,8	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	1,6	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
	84 %	-4 %	81 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	88 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	70 %	70 %	80 %	58 %
Alusta alkaen		61 %	110 %	-1 %



ALLOCATOR

HEINÄKUU 2024

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	MSCI ACWI (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Heinäkuu 2024, %	-1,99	0,64	1,41	0,43
Vuoden 2024 alusta, %	8,12	15,45	10,40	2,92
Viimeiset 12kk, %	12,39	19,23	12,90	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	141,44	323,83	182,32	94,89
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,36	10,62	7,53	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	60	65	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,54	2,84	3,21	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,34	-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 ⁵⁾	0,61	0,75	0,46	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,40	14,10	16,38	
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