

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	0,57	0,06				8,80	212,24	104,7

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi 0,1 % osakepainon oltua keskimäärin 80 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme Teslaa, Meta Platformissa ja Alphabetissa. Heikoiten toimivat positiomme Novo Nordiskissa, Nesteessä ja ASML:ssä.

Syyskuun aikana USA:n keskuspankki FED aloitti ohjauksen leikkaukset laskemalla korkoa 0,5 %. Lisäksi Kiina ilmoitti uusista toimenpiteistä vaikeudessa olevan taloutensa elvyttämiseksi. Osakemarkkinat reagoivat näihin uutisiin positiivisesti, koska ne auttavat sekä Kiinan että Euroopan vaikeuksissa olevia talouksia nousemaan yli kaksi vuotta jatkuneesta matalan kasvun ajasta.

Kolmannen kvartaalin tuloskausi käynnistyy lokakuussa. Olemme suhteellisen luottavaisia salkkuyhtiöidemme tulosten osalta. Mielenkiinto tulee kohdistumaan yhtiöiden tulevaisuudennäkymiin, sillä vertailuluvut vaikeutuvat monella yhtiöllä ensi vuotta kohden merkittävästi.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-0,09 %	5,68 %
Indeksisuojat	0,12 %	1,28 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,01 %	1,26 %
Korkosijoitukset	0,02 %	0,58 %
Yhteensä	0,06 %	8,80 %

Rahasto-osuuden arvo (kuluja jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	29,5 %	0,0 %	29,5 %
Päivittäistavarat	14,0 %	0,0 %	14,0 %
Tietoliikennepalvelut	7,9 %	0,0 %	7,9 %
Teollisuusyhtiöt	7,0 %	0,0 %	7,0 %
Terveystenhoito	6,2 %	0,0 %	6,2 %
Osakeindeksit	22,0 %	0,0 %	22,0 %
Muut	7,9 %	0,0 %	7,9 %
Yhteensä	94,5 %	0,0 %	94,5 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Amazon.com Inc	5,6 %	Kulutustav. ja -palv.
2. Microsoft Corp	5,5 %	Teknologia
3. NVIDIA Corp	5,4 %	Teknologia
4. ASML Holding NV	4,8 %	Teknologia
5. Alphabet Inc	4,0 %	Tietoliikennepalvelut

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	6,6 %	0,0 %	6,6 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	1,9	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	1,5	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	101 %	0 %	101 %
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	101 %		
Osakepaino	Viim. 95 %	Keskiarvo 80 %	Korkein 98 %
Kuun aikana			Matalin 56 %
Alusta alkaen			-1 %



ALLOCATOR

SYYSKUU 2024

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	MSCI ACWI (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Syyskuu 2024, %	0,06	1,48	-0,34	0,43
Vuoden 2024 alusta, %	8,80	17,45	11,73	3,75
Viimeiset 12kk, %	15,85	24,99	19,22	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	142,98	331,16	185,72	94,89
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,33	10,63	7,52	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	60	66	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,50	2,80	3,19	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,34	-2,72	-2,94	

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⁾	0,60	0,75	0,46	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,48	14,13	16,36	
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	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