

## 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	-1,99	0,57	0,06	-1,00			7,71	210,11	103,4

## Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski 1,0 % osakepainon oltua keskimäärin 97 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme Nvidiaassa, TSMC:ssä ja Alphabetissä. Huonoiten toimivat positiomme ASML:ssä ja Stora Ensossa.

Tuloskausi sujui rahaston suurimpien sijoitusten osalta odotetusti. Tulokset olivat pääosin linjassa analytikkojen ennusteiden kanssa erityisesti amerikkalaisten yhtiöiden osalta. Yleinen haaste markkinoilla tuntuu olevan, että talouskasvu on heikkoa, mikä heijastuu varsinkin monen eurooppalaisen yhtiön tuloskehitykseen.

Yhdysvalloissa pidetään presidentinvaalit 5. marraskuuta. Olemme suojanneet "häntärisiä" siltä varalta, että vaalitulokset aiheuttaisi hetkellistä markkinalevottomuutta. Toki pidemmällä aikavälillä yhtiöiden liiketoiminta ja niiden kyky tarjota innovatiivisia ja ainutlaatuisia ratkaisuja asiakkailleen on huomattavasti oleellisempaa kuin se mitä tapahtuu politiikassa ja makrotaloudessa.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-0,99 %	4,61 %
Indeksisuojat	-0,01 %	1,27 %
Markkinaneutraalit strategiat	-0,20 %	1,05 %
Korkosijoitukset	0,20 %	0,78 %
<b>Yhteensä</b>	<b>-1,00 %</b>	<b>7,71 %</b>

## Rahasto-osuuden arvo (kuluja jälkeen)



\* Asiakkaille, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

## Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	27,2 %	0,0 %	27,2 %
Päivittäistavarat	15,3 %	0,0 %	15,3 %
Terveystenhoito	7,9 %	0,0 %	7,9 %
Tietoliikennepalvelut	7,7 %	0,0 %	7,7 %
Teollisuusyhtiöt	7,2 %	0,0 %	7,2 %
Osakeindeksit	20,5 %	-3,7 %	16,8 %
Muut	13,9 %	0,0 %	13,9 %
<b>Yhteensä</b>	<b>99,7 %</b>	<b>-3,7 %</b>	<b>96,0 %</b>

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Microsoft Corp	5,9 %	Teknologia
2. Amazon.com Inc	5,8 %	Kulutustav. ja -palv.
3. NVIDIA Corp	5,2 %	Teknologia
4. Novo Nordisk A/S	4,8 %	Terveystenhoito
5. ASML Holding NV	4,7 %	Teknologia

## Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	6,6 %	0,0 %	6,6 %
Luottoriskiduraatio <sup>2)</sup>	1,8	vuotta	
Modifioitu duraatio <sup>3)</sup>	1,5	vuotta	

## Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	106 %	-4 %	103 %
Bruttosijoitusaste <sup>4)</sup>	110 %		
Osakepaino	Viim. 96 %	Keskiarvo 97 %	Korkein 100 %
Kuun aikana			Matalin 92 %
Alusta alkaen		61 %	110 %
			-1 %



# ALLOCATOR

LOKAKUU 2024

## Tuotot ja korrelaatiot

### Tuotot

	Allocator	MSCI ACWI (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Lokakuu 2024, %	-1,00	0,49	-3,26	0,43
Vuoden 2024 alusta, %	7,71	18,03	8,08	4,17
Viimeiset 12kk, %	15,58	29,29	19,66	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	140,54	333,28	176,40	94,89
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,22	10,60	7,23	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	60	66	59	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,50	2,78	3,19	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,32	-2,72	-2,95	

### 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>	0,59	0,75	0,44	
Keskihajonta, % <sup>6)</sup>	10,51	14,10	16,32	
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 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