

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	16,78	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					8,59	188,16	127,3

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi elokuussa 7,1 % osakepainon ollessa keskimäärin 86 %. Kuukauden aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Metso-Outotecissä, Sammossa ja UPM:ssä. Kotiutimme voittoja hyvin menneistä teknologiasektorin sijoituksistamme myymällä Microsoftin ja Applen osakkeet. Kasvatimme terveydenhuoltoon liittyvien yhtiöiden osuutta salkussamme (6,2 % -> 11,2 %). Olemme nostaneet yrityslainojen osuutta salkussamme (8,3 % -> 12,4 %).

Lisäsimme elokuun aikana suojimme määrää ostamalla indeksiopioita. Suojausstrategiamme toimi erittäin hyvin viime kuussa tuloksen ollessa nollassa nousumarkkinasta huolimatta.

Odotamme edelleen, että poliittinen epävarmuus aiheuttaa lyhytaikaista osakekurssien laskua ennen marraskuun vaaleja.

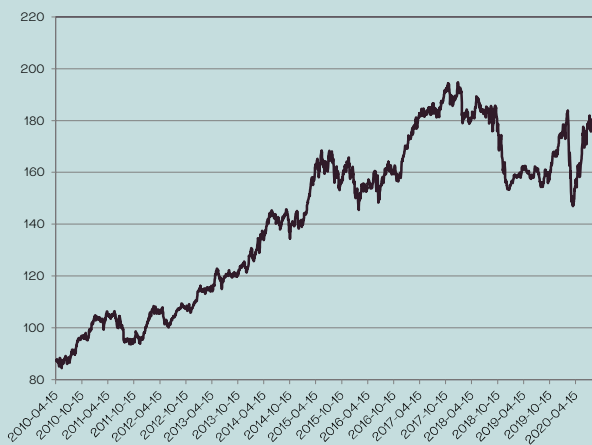
Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teollisuusyhtiöt	22,8 %	0,0 %	22,8 %
Teknologia	22,4 %	0,0 %	22,4 %
Rahoitus	16,1 %	0,0 %	16,1 %
Terveydenhuolto	11,2 %	0,0 %	11,2 %
Paperiteollisuus	10,6 %	0,0 %	10,6 %
Päivittäistavarat	4,6 %	0,0 %	4,6 %
Muut	12,1 %	-10,7 %	1,4 %
Yhteensä	99,8 %	-10,7 %	89,0 %

Tuottojakauma	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	6,73 %	0,89 %
Indeksisuojat	0,00 %	6,63 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,11 %	0,85 %
Korkosijoitukset	0,22 %	0,22 %
Yhteensä	7,06 %	8,59 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Spartan Energy Acquisition	6,7 %	Teollisuusyhtiöt
2. Fortum	5,6 %	Yhdyskuntapalvelut
3. Metso Outotec Oyj	5,5 %	Teollisuusyhtiöt
4. UPM Oyj	5,4 %	Paperiteollisuus
5. Sampo Oyj	5,4 %	Rahoitus

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (pakkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	12,4 %	0,0 %	12,4 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,8	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,8	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	112 %	-11 %	101 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	123 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	89 %	86 %	95 %	75 %
Alusta alkaen		57 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Elokuu 2020, %	7,06	1,14	6,27	3,05	0,39
Vuoden 2020 alusta, %	8,59	-1,34	4,00	-10,30	3,33
Viimeiset 12kk, %	21,01	-0,14	14,39	-1,29	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	115,41	-7,55	155,24	81,10	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	7,67	-0,75	9,44	5,88	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	65	57	69	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,35	0,75	2,77	2,95	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,40	-1,20	-3,33	-3,02	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,42	1,00	0,73	0,66	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,30	0,73	1,00	0,81	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,45	0,66	0,81	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,77	-0,22	0,65	0,34	
Keskihajonta, % ⁶⁾	9,97	3,42	14,52	17,19	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,42	2,70	10,65	12,53	

Visio Allocator on absoluuttisen tuoton yhdistelmärahasto, jonka sijoitustoiminta on keskittynyt pohjoismaisille osakemarkkinoille. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa hyvä (5-10 %) vuosittainen tuotto osakemarkkinoita alhaisemmalla riskitasolla.

Salkunhoitajat

Petri Tuutti (s. 1968)

Salkunhoitaja, 2009

Antti Aalto (s. 1982)

Salkunhoitaja, 2012

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	50 000 €
Kotimaa	Suomi
Valvoja	Suomen Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	SEB
Aloituspäivä	15.4.2010
ISIN	FI4000013156
Bloomberg	VISIOAL FH
Salkunhoitaja	Visio Varainhoito Oy
Hallinnoija	UB Rahastoyhtiö Oy

Laskelmat

- 1) 15.4.2010 rahastoa merkinnät 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

UB Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki | ID: 2118101-5