

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	-0,41				8,14	187,38	127,2

Salkunhoitajan kommentti

Rahastomme arvo laski syyskuussa -0,4 % osakepainon oltua keskimäärin 83 %. Kuukauden aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Spartan Energy Acquisitionissa ja Stora Ensossa, jonka myimme kotiuttaen erinomaisen tuoton. Myimme myös Novo Nordiskin, Fiservin, Nokian Renkaiden ja Koneen osakkeet. Teknologiaosakkeiden kurssilaskun ansiosta päätimme taas loppukuun aikana lisätä sijoituksiamme Facebookissa ja Amazonissa.

Nostimme yrityslainojen osuutta salkussamme (12,4 % -> 20,1 %).

Poliittinen epävarmuus sekä nousevat koronartartuntamäärät ovat edelleen isoimmat riskitekijät loppuvuoden osalta.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	39,6 %	0,0 %	39,6 %
Teollisuusyhtiöt	18,5 %	0,0 %	18,5 %
Terveystuotteet	7,7 %	0,0 %	7,7 %
Rahoitus	6,5 %	0,0 %	6,5 %
Paperiteollisuus	5,5 %	0,0 %	5,5 %
Päivittäistavarat	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Muut	13,2 %	-18,5 %	-5,3 %
Yhteensä	95,5 %	-18,5 %	77,0 %

Tuottojakauma	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	0,24 %	1,13 %
Indeksisuoajat	-0,84 %	5,76 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,19 %	1,03 %
Korkosijoitukset	0,01 %	0,22 %
Yhteensä	-0,41 %	8,14 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Spartan Energy Acquisition	7,0 %	Teknologia
2. Facebook Inc	5,1 %	Teknologia
3. Amazon Inc	5,0 %	Teknologia
4. Sampo Oyj	4,8 %	Rahoitus
5. Alibaba Group Holding	4,8 %	Teknologia

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (pakkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	20,1 %	0,0 %	20,1 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	5,0	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	5,0	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	116 %	-18 %	97 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	134 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	77 %	83 %	100 %	64 %
Alusta alkaen		58 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Syyskuu 2020, %	-0,41	-0,43	-2,89	-1,41	0,39
Vuoden 2020 alusta, %	8,14	-1,71	1,00	-11,66	3,75
Viimeiset 12kk, %	17,38	-0,59	8,55	-6,15	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	114,51	-7,90	147,86	78,55	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	7,56	-0,78	9,06	5,69	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	58	68	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,35	0,76	2,77	2,95	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,35	-1,20	-3,32	-2,99	

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⁾	0,76	-0,23	0,62	0,33	
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	10 000 €
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

- 15.4.2010 rahastoa merkintä asiakas on saanut 14,5 % lisäosuuksia
- Yritysriskiä sisältävän JVK -salkun luottoriskin modifioitu duraatio. Esimerkiksi luvun ollessa +3, laskee rahaston JVK -salkun arvo 3 % korkojen noustessa yhdellä prosenttiyksiköllä
- Koko JVK-salkun korkoriskin modifioitu duraatio (sisältää yritys- ja valtiovelkakirjat sekä korkojohdannaiset)
- Kaikki long-positiot + kaikkien short-positioiden itseisarvo jaettuna NAV:lla
- Riskittömänä korkona käytetty kolmen kuukauden Euriboria
- Vuotuinen keskihajonta laskettu päivätuotoista
- 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