

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	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	14,65	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	-5,46	12,84	8,41	25,05	216,68	145,3

Salkunhoitajan kommentti

Rahastomme arvo nousi joulukuussa 8,4 %. Pidimme osakepainon korkeana (keskimäärin 96 %). Kuun aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Desktop Metalissa, Oak Tree Acquisitionissa (OAC) ja Swedencareassa. Heikoiten tuottivat positiivisesti Alibabassa ja Fiskerissä. Uutena sijoituksena hankimme salkkuunme OAC:n, joka fuusioituu Hims & Hers -yhtiön kanssa. Hims & Hers on netissä toimiva kuluttajatuote-yritys, joka myy terveystuotteita ja -palveluita. Kotiutimme voitot Electronic Artsissa ja sijoitimme tästä saadut varat Visaan ja Mastercardiin.

Olemme edelleen positiivisia osakemarkkinan suhteen. Tästä huolimatta olemme suojanneet osakesijoituksiimme johdannaisilla, koska suojausten hinta on laskenut ja osakemarkkinan lyhytaikaisen kurssilaskun todennäköisyys on kasvanut voimakkaan nousun ja sijoittajien optimististen odotusten takia.

Tuottojakauma	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	7,17 %	16,96 %
Indeksisuoja	0,01 %	4,35 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,72 %	1,89 %
Korkosijoitukset	0,51 %	1,85 %
Yhteensä	8,41 %	25,05 %

Rahasto-osuuden arvo (kuluksen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	55,9 %	0,0 %	55,9 %
Teollisuusyhtiöt	11,9 %	0,0 %	11,9 %
Paperiteollisuus	8,3 %	0,0 %	8,3 %
Päivittäistavarat	6,1 %	0,0 %	6,1 %
Rahoitus	5,2 %	0,0 %	5,2 %
Indeksisuojaus	0,0 %	-5,9 %	-5,9 %
Muut	11,4 %	0,0 %	11,4 %
Yhteensä	98,6 %	-5,9 %	92,7 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Facebook Inc	6,2 %	Teknologia
2. Amazon.com Inc	5,2 %	Teknologia
3. UPM Oyj	5,1 %	Paperiteollisuus
4. Fortum Oyj	5,0 %	Yhdyskuntapalvelut
5. Mastercard Inc	5,0 %	Teknologia

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	17,4 %	0,0 %	17,4 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	3,1	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,6	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	116 %	-6 %	110 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	122 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	93 %	96 %	100 %	90 %
Alusta alkaen	60 %	110 %		-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Joulukuu 2020, %	8,41	2,05	3,51	2,58	0,39
Vuoden 2020 alusta, %	25,05	2,77	13,48	-1,99	5,00
Viimeiset 12kk, %	25,05	2,77	13,48	-1,99	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	148,06	-3,70	178,50	97,86	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	8,84	-0,35	10,03	6,57	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	57	68	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,55	0,79	2,88	3,08	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,42	-1,17	-3,32	-3,03	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,42	1,00	0,72	0,66	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,29	0,72	1,00	0,81	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,45	0,66	0,81	1,00	
Sharpe ⁶⁾	0,88	-0,10	0,69	0,38	
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, 2010

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 merkinnyt asiakas on saanut 14,5 % lisäosuusia
- 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 jaettu NAV:lla
- Riskittömänä korkona käytetty kolmen kuukauden Euribor
- 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