

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
2021	3,24												3,24	223,70	149,7

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi tammikuussa 3,2 % osakepainon oltua keskimäärin 90 %. Kuun aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Teladocissa (myyty tammikuussa), Desktop Metalissa, Hims & Hers - nettikaupassa (voitot pääosin kotiutettu) sekä Outokummussa (vaihtovelkakirjalaina + osakesijoitus). Heikoiten tuottivat sijoituksemme Clover Healthiin, Visaan ja Mastercardiin. Uutena sijoituksena Alibaban tilalle salkkuun tuli Netflix.

Olemme edelleen positiivisia osakemarkkinoista, koska keskuspankit jatkavat talouskasvua tukevaa rahapolitiikkaansa ja odotamme koronauutisten olevan aiempaa positiivisempia kevättä kohti mentäessä. Olemme tästä huolimatta kasvattaneet suojiamme, koska saimme tehtyä niitä kustannustehokkaasti ja nykyisessä markkinatilanteessa isotkaan kurssilaskut eivät ole poissuljettuja.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	48,5 %	0,0 %	48,5 %
Teollisuusyhtiöt	14,1 %	0,0 %	14,1 %
Paperiteollisuus	7,8 %	0,0 %	7,8 %
Rahoitus	5,2 %	0,0 %	5,2 %
Yhdyskuntapalvelut	4,2 %	0,0 %	4,2 %
Indeksisuojaus	0,0 %	-13,0 %	-13,0 %
Muut	10,3 %	0,0 %	10,3 %
Yhteensä	90,1 %	-13,0 %	77,1 %

Tuottojakauma	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	2,60 %	2,60 %
Indeksisuojat	0,05 %	0,05 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,10 %	0,10 %
Korkosijoitukset	0,49 %	0,49 %
Yhteensä	3,24 %	3,24 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Clover Health Inv. Corp	5,7 %	Teknologia
2. Amazon.com Inc	5,3 %	Teknologia
3. UPM Oyj	4,9 %	Paperiteollisuus
4. Mastercard Inc	4,4 %	Teknologia
5. Sampo Oyj	4,4 %	Rahoitus

Rahasto-osuuden arvo (kuluja jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	13,4 %	0,0 %	13,4 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,0	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,3	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	104 %	-13 %	90 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	117 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	77 %	90 %	98 %	74 %
Alusta alkaen		61 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tammikuu 2021, %	3,24	-0,24	-0,77	-0,75	0,39
Vuoden 2021 alusta, %	3,24	-0,24	-0,77	-0,75	0,42
Viimeiset 12kk, %	27,81	2,82	12,89	-1,57	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	156,09	-3,72	176,35	96,38	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	9,10	-0,35	9,87	6,45	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	57	67	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,56	0,81	2,88	3,08	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,42	-1,17	-3,26	-2,99	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,41	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	0,44	0,66	0,81	1,00	
Sharpe ⁶⁾	0,91	-0,10	0,68	0,37	
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