

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	134.65	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	1.97										5.28	228.11	154.5	

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi helmikuussa 2,0 % osakepainon oltua keskimäärin 90 %. Kuun aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Fiskerissä, Desktop Metalissa, ja Evolution Gamingissä. Heikoiten tuotti positioimme Clover Healthissä. Kotiutimme voitot Fiskeristä, Desktop Metalista sekä Hims & Hers -yhtiöstä kurssien nousua tavoitteisiimme.

Pienensimme korkosijoitusten osuutta kuun aikana selvästi 13,4 %:sta 8,2 %:iin ja korkosijoitusten osuus salkustamme tulee todennäköisesti laskemaan edelleen kesää kohti mentäessä.

Olemme suojautuneet osakekurssien laskun varalta ostamalla myyntioptioita SP500- ja OMXS30-indekseihin. Odotamme viime kuun lopulla alkaneen korkojen nousun ja siitä seuranneen osakemarkkinan hermostumisen kuitenkin rauhoittuvan jo lähiaikoina.

Tuottojakauma	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	2.07%	4.57%
Indeksisuoajat	-0.44%	-0.38%
Markkinaneutraalit strategiat	0.25%	0.55%
Korkosijoitukset	0.09%	0.54%
Yhteensä	1.97%	5.28%

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	62.9 %	-12.6 %	50.4 %
Teollisuusyhtiöt	13.4 %	0.0 %	13.4 %
Paperiteollisuus	6.1 %	0.0 %	6.1 %
Yhdyskuntapalvelut	5.1 %	0.0 %	5.1 %
Rahoitus	3.4 %	0.0 %	3.4 %
Indeksisuojaus	0.0 %	-1.8 %	-1.8 %
Muut	11.0 %	0.0 %	11.0 %
Yhteensä	101.7 %	-14.4 %	87.3 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Amazon.com Inc	5.3 %	Teknologia
2. Fortum Oyj	5.1 %	Yhdyskuntapalvelut
3. Visa Inc	4.6 %	Teknologia
4. Facebook Inc	3.7 %	Teknologia
5. UPM Oyj	3.5 %	Paperiteollisuus

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	8.2 %	0.0 %	8.2 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	1.6	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	1.9	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	110%	-14%	96%	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	124%			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	87%	90%	99%	77%
Alusta alkaen		61%	110%	-1%



Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Helmikuu 2021, %	1.97	1.80	2.65	2.44	0.39
Vuoden 2021 alusta, %	5.28	1.55	1.85	1.67	0.83
Viimeiset 12kk, %	38.68	6.53	26.08	10.01	5.00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	161.14	-1.99	183.67	101.17	51.46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	9.23	-0.18	10.06	6.64	5.00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	65	57	68	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2.58	0.81	2.88	3.07	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2.42	-1.15	-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 ¹⁾	0.92	-0.05	0.69	0.38	
Keskihajonta, % ²⁾	9.97	3.42	14.52	17.19	
Alavolatilitteetti, % 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

- 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

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