

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	1,97	1,82	3,72	-1,80								9,17	236,55	161,7

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski toukokuussa 1,8 % osakepainon oltua keskimäärin 58 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme Fortumissa, AstraZenecassa sekä kuun lopussa Tukholman pörssiin listautuneessa bioteknologiaan sijoittavassa yhtiössä Linc AB. Heikoiten tuottivat teknologiasektorin sijoituksemme Amazon, Etsy ja Paycom Software. Lisäsimme näiden osuutta salkussamme yhtiöiden erinomaisten kasvunäkymien ja houkuttelevan pidemmän aikavälin tuottopotentiaalin takia. Samasta syystä ostimme jälleen Evolution Gamingin salkkuunamme. Kotiutimme voitot SSAB:sta sekä ruotsalaisesta maksupalveluyhtiöstä Klarnasta.

Pidämme salkun suojaustason ennallaan, koska osakemarkkinoiden arvostustasot ovat nousseet selvästi viimeisen 12 kuukauden aikana, inflaatio-odotukset ovat edelleen korkeat ja suojauskustannus on edullinen.

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-0,90 %	8,61 %
Indeksisuojaajat	-0,77 %	-0,42 %
Markkinaneutraalit strategiat	-0,15 %	0,31 %
Korkosijoitukset	0,02 %	0,67 %
Yhteensä	-1,80 %	9,17 %

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	48,3 %	0,0 %	48,3 %
Teollisuusyhtiöt	8,7 %	0,0 %	8,7 %
Päivittäistavarat	8,2 %	-0,4 %	7,8 %
Rahoitus	6,4 %	0,0 %	6,4 %
Paperiteollisuus	6,0 %	0,0 %	6,0 %
Indeksisuojaus	0,0 %	-16,5 %	-16,5 %
Muut	17,6 %	-2,0 %	15,6 %
Yhteensä	95,1 %	-18,9 %	76,2 %

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

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	9,4 %	0,0 %	9,4 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,8	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,6	vuotta	

Portfolion riskijakauma

	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	105 %	-19 %	86 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	123 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	76 %	58 %	76 %	44 %
Alusta alkaen		61 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Toukokuu 2021, %	-1,80	0,31	1,03	2,59	0,39
Vuoden 2021 alusta, %	9,17	2,90	11,57	13,46	2,08
Viimeiset 12kk, %	39,93	11,30	36,92	30,40	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	170,81	-0,69	210,73	124,49	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	9,36	-0,06	10,72	7,53	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	65	58	68	61	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,56	0,82	2,89	3,10	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,41	-1,13	-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	0,28	0,72	1,00	0,80	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,43	0,66	0,80	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,94	-0,02	0,74	0,44	
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