

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	5.48	1.37	-1.21					15.32	249.88	171.9

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski elokuussa -1,2 % osakepainon oltua keskimäärin 64 %. Kuun aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Paycom Softwaressa, Fortumissa ja Samsossa. Heikoiten tuottivat positiomme Pinterestissä ja Match Groupissa. Ostimme salkkuamme Nesteen, Qt Groupin ja Bolidenin osakkeita. Suljimme positiomme Anglo Americanissa, Etsyssä ja Paycom Softwaressa.

Lisäsimme kuun aikana perinteisten arvo-osakkeiden osuutta salkussamme. Korkotuottojen laskun ja edelleen kasvavien inflaatiopaineiden vuoksi haluamme pitää salkkumme arvo- ja kasvuosakepainotuksen samansuuruisina. Osakepainon nostosta huolimatta olemme pitäneet pitkäaikaiset osakesuojamme ennallaan.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	38.5 %	0.0 %	38.5 %
Teollisuusyhtiöt	12.0 %	-0.1 %	11.9 %
Paperiteollisuus	9.0 %	0.0 %	9.0 %
Päivittäistavarat	6.8 %	-0.1 %	6.6 %
Rahoitus	6.6 %	-1.5 %	5.1 %
Indeksisuojaus	0.0 %	-17.9 %	-17.9 %
Muut	16.5 %	-0.9 %	15.6 %
Yhteensä	89.4 %	-20.5 %	68.9 %

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-0.90%	14.57%
Indeksisuoajat	-0.21%	-0.82%
Markkinaneutraalit strategiat	-0.24%	0.29%
Korkosijoitukset	0.14%	1.28%
Yhteensä	-1.21%	15.32%

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Amazon.com Inc	5.0 %	Teknologia
2. Stora Enso Oyj	4.9 %	Paperiteollisuus
3. Visa Inc	4.1 %	Rahoitus
4. UPM Oyj	4.0 %	Paperiteollisuus
5. Sampo Oyj	3.8 %	Rahoitus

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
	10.6 %	-2.2 %	8.4 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2.5	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2.8	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
	100%	-23%	77%	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	123%			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	69%	64%	73%	51%
Alusta alkaen		61%	110%	-1%



Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Elokuu 2021, %	-1.21	0.59	2.67	2.18	0.39
Vuoden 2021 alusta, %	15.32	3.35	19.25	20.08	3.33
Viimeiset 12kk, %	32.80	7.83	30.12	31.20	5.00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	186.07	-0.26	232.11	137.59	51.46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	9.67	-0.02	11.12	7.90	5.00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	65	57	69	62	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2.58	0.81	2.87	3.06	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2.38	-1.12	-3.26	-2.99	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0.40	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⁾	0.92	-0.01	0.78	0.47	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10.45	3.37	14.29	16.89	
Alavolatiteetti, % 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 annuaalisoitu 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