

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	-4,66	2,08	-0,78		11,36	241,30	165,0

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski marraskuussa -0,8 % osakepainon oltua keskimäärin 86 %. Kuun aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Intuitissa ja Embracerissä. Heikoiten tuottivat positiomme PayPalissa ja Squaresa. Suljimme kuun aikana positiomme Evolution Gamingissä ja ostimme salkkuunne Suzanon osakkeita.

Pienensimme marraskuun aikana osakepainoaamme, koska haluamme odottaa lisätietoa uuden koronamuunnoksen ja keskuspankkien toiminnan vaikutuksista talouskehitykseen. Samasta syystä pidämme myös salkkuunne painotuksen syklisten ja kasvuosakkeiden välillä tasapainossa.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	32,1 %	0,0 %	32,1 %
Teollisuusyhtiöt	14,7 %	0,0 %	14,7 %
Päivittäistavarat	7,2 %	0,0 %	7,2 %
Paperiteollisuus	7,0 %	0,0 %	7,0 %
Rahoitus	3,6 %	0,0 %	3,6 %
Indeksisuojaus	0,0 %	-2,5 %	-2,5 %
Muut	9,9 %	0,0 %	9,9 %
Yhteensä	74,6 %	-2,5 %	72,1 %

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-1,38 %	9,24 %
Indeksisuojaus	0,26 %	-0,27 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,23 %	0,99 %
Korkosijoitukset	0,12 %	1,40 %
Yhteensä	-0,78 %	11,36 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Deutsche Post AG	3,7 %	Teollisuusyhtiöt
2. Nokian Renkaat Oyj	3,6 %	Kulutustavarat
3. UPM Oyj	3,5 %	Paperiteollisuus
4. Sampo Oyj	3,4 %	Rahoitus
5. Outokumpu Oyj	3,3 %	Perusteollisuus

Rahasto-osuuden arvo (kuluksen jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
	8,9 %	-5,7 %	3,1 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	3,1	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	3,4	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
	83 %	-8 %	75 %
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	92 %		
Osakepaino	Viim. 72 %	Keskiarvo 86 %	Korkein 96 %
Kuun aikana			Matalin 61 %
Alusta alkaen			-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Marraskuu 2021, %	-0,78	-0,98	-1,47	-2,53	0,39
Vuoden 2021 alusta, %	11,36	2,72	19,40	18,48	4,58
Viimeiset 12kk, %	20,72	5,05	23,58	21,54	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	176,24	-0,87	232,52	134,43	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	9,13	-0,07	10,88	7,60	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	58	68	61	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,57	0,81	2,89	3,07	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,39	-1,11	-3,22	-2,99	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,41	1,00	0,73	0,66	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,28	0,73	1,00	0,80	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,43	0,66	0,80	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,87	-0,02	0,76	0,45	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,46	3,35	14,22	16,82	
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 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