

Toteutunut tuotto ¹⁾

	Tamm	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	-0,05	11,30	241,17	164,6
2022	-8,36	-5,15	5,70	-3,64	-2,51	-3,77	3,70						-13,87	207,72	130,7

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo nousi heinäkuussa 3,7 % osakepainon oltua keskimäärin 43 %. Parhaiten tuottivat Neste, Microsoft ja Netflix. Myimme huonosti menneen sijoituksemme Fortumissa.

Kasvatimme kuun aikana sijoituksiamme pohjoismaisissa arvo-osakkeissa (pankit, vakuutusyhtiöt ja energia).

Jatkoimme korkopapereiden osuuden nostoa salkussamme (20,7 %:sta 25,6 %:iin) niiden tuotto-odotusten ollessa edelleen houkuttelevia.

Pidämme osakepainomme toistaiseksi keskimääräistä alhaisempana. Ennen riskitason nostoa haluamme saada lisää informaatiota inflaation rauhoittumisesta.

Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	17,9 %	-0,8 %	17,1 %
Rahoitus	7,9 %	-0,4 %	7,6 %
Energia	6,7 %	0,0 %	6,7 %
Teollisuusyhtiöt	5,4 %	0,0 %	5,4 %
Paperiteollisuus	5,0 %	0,0 %	5,0 %
Indeksisuojaus	0,0 %	-7,4 %	-7,4 %
Muut	8,8 %	-1,8 %	7,1 %
Yhteensä	51,7 %	-10,2 %	41,5 %

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	3,90 %	-14,04 %
Indeksisuoajat	-0,65 %	0,25 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,13 %	0,11 %
Korkosijoitukset	0,31 %	-0,18 %
Yhteensä	3,70 %	-13,87 %

Suurimmat omistukset	Nettopaino, %	Toimiala
1. Vår Energi ASA	2,6 %	Energia
2. UPM Oyj	2,4 %	Paperiteollisuus
3. Stora Enso Oyj	2,2 %	Paperiteollisuus
4. Microsoft Corp	2,1 %	Teknologia
5. Neste Oyj	1,9 %	Energia

Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen)



— Visio Allocator *

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	25,9 %	-0,3 %	25,6 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	3,2	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,9	vuotta	

Portfolion riskijakauma

Riskijakauma	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	78 %	-11 %	67 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	88 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	42 %	43 %	49 %	34 %
Alusta alkaen		62 %	110 %	-1 %

Tuotot ja korrelaatiot

Tuotot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Heinäkuu 2022, %	3,70	0,30	7,98	7,74	0,39
Vuoden 2022 alusta, %	-13,87	-5,39	-11,73	-8,39	2,92
Viimeiset 12kk, %	-17,88	-5,48	-5,64	-2,63	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	137,80	-6,28	205,23	126,41	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	7,30	-0,53	9,50	6,87	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	62	56	67	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,62	0,80	2,96	3,13	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,56	-1,12	-3,35	-3,02	

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	0,79	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,44	0,66	0,79	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,68	-0,16	0,65	0,40	
Keskihajonta, % ⁶⁾	10,77	3,36	14,55	17,01	
Alavolatiteetti, % ⁷⁾	7,42	2,70	10,65	12,53	

Visio Allocator on absoluuttisen tuoton yhdistelmärahasto, joka sijoittaa globaalisti osakkeisiin ja korkoihin. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa hyvä (5-10 %) vuosittainen tuotto osakemarkkinoita alhaisemmalla riskitasolla.

Salkunhoito

Antti Aalto

Salkunhoitaja, 2012

Neuvonantaja

Petri Tuutti

Hallituksen jäsen, osakas, 2010

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	
Kotimaa	Suomi
Valvoja	Suomen Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	SEB
Aloituspäivä	
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 vaihtovelkakirjat 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