

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											-3,61	182,51	166,6

Salkunhoitajien kommentti

Rahastomme arvo laski helmikuussa 4,4 % Stoxx Europe 600 – tuottoindeksiin laskiessa 3,8 %. Kuukauden keskimääräinen osakepainomme oli 72 % sen vaihdelllessa 50 – 87 % välillä. Ostimme salkkuun helmikuun aikana Kraft Heinzin, Air Liquiden ja Unileverin osakkeita. Lisäksi myimme metsäyhtiöitä ja kasvatimme painoa Anheuser-Busch Inbevissä ja muissa päivittäistavarasektorin yhtiöissä niiden reagoitua voimakkaasti nousseisiin lainakorkoihin. Vähensimme jvk-lainasijoituksiamme 16 %:sta 9 %:iin tuottotasojen ollessa edelleen ennätysalhaisia. Valuuttaliikkeet heikensivät helmikuun tulosta 0,5 %, erityisesti EUR/SEK, joka vahvistui kuun aikana 3,4 %.

Tuottojakauma

	Tuotto %
Osakevalinnat	-3,21 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,16 %
Indeksisuojat	-1,22 %
Korkosijoitukset	-0,11 %
Yhteensä	-4,38 %

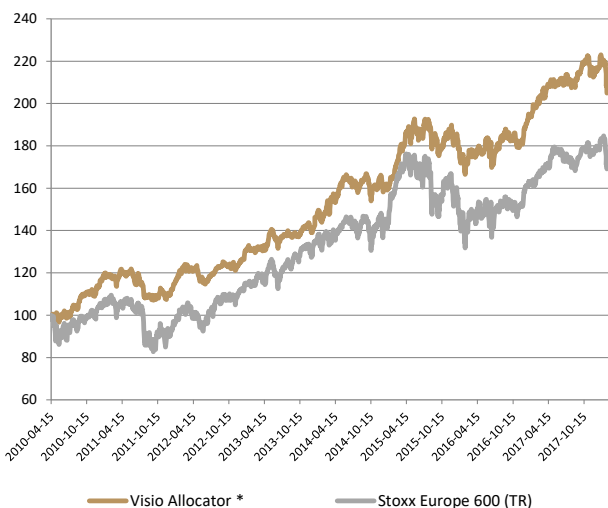
Avainluvut ja omistukset

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teollisuusyhtiöt	17 %	-5 %	12 %
Paperiteollisuus	4 %	0 %	4 %
Rahoitus	8 %	0 %	7 %
Terveystuotteet	7 %	0 %	7 %
Päivittäistavarat	17 %	-2 %	16 %
Muut	11 %	-9 %	2 %
Yhteensä	64 %	-16 %	48 %

Suurimmat omistukset

	Net Long, %	Toimiala
1. Nordea	3,5 %	Rahoitus
2. Investor	3,5 %	Rahoitus
3. Anheuser-Busch Inbev	3,4 %	Päivittäistavarat
4. Stora Enso	3,3 %	Paperiteollisuus
5. Metso	3,1 %	Teollisuusyhtiöt

Rahasto-osuuden ja vertailuindeksiin arvo (kulujen jälkeen)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

Korkoinstrumentit

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	9 %	0 %	9 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,7	vuotta	
Korkoriskiduraatio ³⁾	2,6	vuotta	

Portfolion riskijakauma

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	73 %	-16 %	57 %
Bruttosijoitustase ⁴⁾	89 %		

	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Osakepaino	50 %	72 %	87 %	50 %

Tuotot ja korrelaatiot

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tuotot					
Helmikuu 2018, %	-4,38	-2,72	-3,53	-3,81	0,37
Vuoden 2018 alusta, %	-3,61	-0,60	0,10	-2,21	0,82
Viimeiset 12kk, %	4,19	1,56	13,58	5,25	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	108,95	-0,02	108,29	74,45	48,39
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	9,80	0,00	9,76	7,32	5,14
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	65,96	59,57	67,02	60,64	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,26	0,75	2,63	2,91	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-1,97	-1,07	-2,68	-2,70	
Korrelaatiot ja muut avainluvut					
Korrelaatio HFR Global Hedge fund ind. kanssa	0,43	1,00	0,78	0,69	
Korrelaatio MSCI World:n kanssa	0,40	0,78	1,00	0,84	
Korrelaatio Stoxx Europe 600:n kanssa	0,50	0,69	0,84	1,00	
Sharpe ⁵⁾	1,02	0,00	0,78	0,44	
Keskihajonta, % ⁶⁾	9,60	3,30	12,46	16,54	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,14	2,54	8,95	11,72	

Visio Allocator on absoluuttisen tuoton rahasto, jonka sijoitustoiminta on keskittynyt Pohjois-Euroopan osake- ja korkomarkkinoille. Rahaston tuottotavoitteena on osakemarkkinoita parempi tuotto selvästi osakemarkkinaa alhaisemmalla riskillä. Rahaston tavoitteena on myös vähintään säilyttää rahaston arvo kaikissa markkinaolosuhteissa vuositasolla mitattuna.



Salkunhoitajat

Petri Tuutti (s. 1968)

Salkunhoitaja, 2009

Antti Aalto (s. 1982)

Salkunhoitaja, 2012

Sami Listola (s. 1978)

Salkunhoitaja, 2017

Laskelmat

- 15.4.2010 rahastoa merkinnyt asiakas saanut lisäosuuksia 14,5 %
- 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 johdannaiset)
- Kaikki long-positiot + kaikkien short-positioiden itseisarvo jaettuna NAV:lla odotetaan rahaston arvon nousevan 0,2 % indeksin noustessa yhdellä prosenttiyksiköllä
- Riskittömänä korkona käytetty kolmen kuukauden Euriboria
- Vuotuinen keskihajonta laskettu päivätuotoista
- Vertailukorko on annualisoitu kolmen kuukauden Euribor, tunnusluku mittaa vertailukoron alle jäävän tuoton vaihtelua

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	50 000 €
Kotimaa	Suomi
Valvoja	Suomen Finanssivalvonta
Säilytysyhteisö	SEB
Aloituspäivä	15.4.2010
ISIN	FI4000013156
Bloomberg	VISIOAL FH
Salkunhoitaja	Visio Varainhoito Oy
Hallinnoija	UB Rahastoyhtiö Oy

Visio Varainhoito Oy

Aleksanterinkatu 21 H, 00100, Helsinki

Yhteyshenkilö Tom Wiik

www.vam.fi | visio@vam.fi

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