

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 | | 9,82 | 168,38 | 126,3 |

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTTI

Rahastomme arvo nousi marraskuussa 3,3 % osakepainon ollessa keskimäärin 75 %. Parhaiten tuottivat positiomme Facebookissa ja Fevertreessä. Suljimme sijoituksemme Amazonissa, Ambussa ja Googlessa. Heikoiten tuottivat sijoituksemme Nesteeseen ja yhdistelmäpositiomme Metso / Outotecissa. Uusina sijoituksina salkkuamme nousivat SEB ja Adapteo.

Jatkoimme marraskuun aikana pitkäaikaisen (2020 loppuun ulottuvan) indeksisuojan rakentamista.

AVAINLUVUT JA OMISTUKSET

| Osakesektorijakauma | Long % | Short % | Net Long % |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Päivittäistavarat | 20,8 % | 0,0 % | 20,8 % |
| Rahoitus | 18,3 % | 0,0 % | 18,3 % |
| Informaatioteknologia | 9,4 % | 0,0 % | 9,4 % |
| Energia | 6,2 % | 0,0 % | 6,2 % |
| Teollisuusyhtiöt | 6,0 % | 0,0 % | 6,0 % |
| Kiinteistöt | 5,4 % | 0,0 % | 5,4 % |
| Muut | 25,2 % | -8,9 % | 16,3 % |
| Yhteensä | 91,4 % | -8,9 % | 82,5 % |

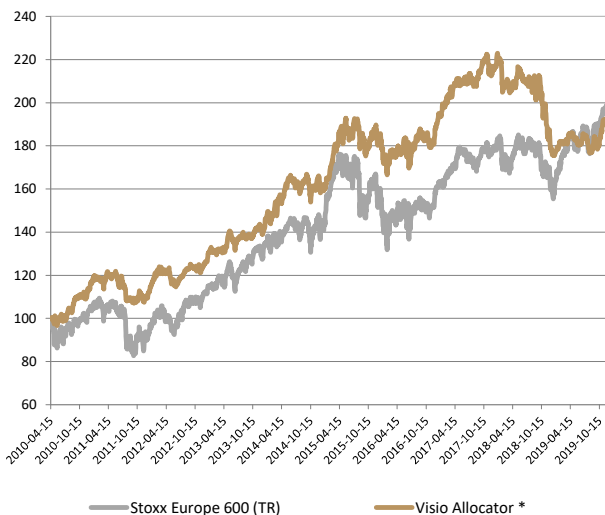
TUOTTOJAKAUMA

| | Kk-tuotto, % | Vuoden alusta, % |
|-------------------------------|---------------|------------------|
| Osakevalinnat | 2,98 % | 9,13 % |
| Indeksisuojat | 0,33 % | -0,42 % |
| Markkinaneutraalit strategiat | -0,14 % | 1,78 % |
| Korkosijoitukset | 0,14 % | -0,67 % |
| Yhteensä | 3,31 % | 9,82 % |

Suurimmat omistukset

| | Net Long, % | Toimiala |
|---------------------------|-------------|-------------------|
| 1. Sampo Oyj | 7,6 % | Rahoitus |
| 2. Neste Oyj | 4,4 % | Energia |
| 3. Richemont | 3,7 % | Kulustustavarat |
| 4. Metso Oyj | 3,5 % | Teollisuusyhtiöt |
| 5. Chr Hansen Holding A/S | 3,3 % | Päivittäistavarat |

RAHASTO-OSUUDEN JA STOXX EUROPE 600 - INDEKSIIN ARVO (KULUJEN JÄLKEEN)



KORKOINSTRUMENTIT

| | Long % | Short % | Net Long % |
|-----------------------------------|--------|---------|------------|
| Riskijakauma | 0,5 % | 0,0 % | 0,5 % |
| Luottoriskiduraatio ²⁾ | 0,6 | vuotta | |
| Modifioitu duraatio ³⁾ | 0,6 | vuotta | |

PORTFOLION RISKIJAKAUMA

| | Long % | Short % | Net Long % | |
|----------------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| Riskijakauma | 92 % | -9 % | 83 % | |
| Bruttosijoitustase ⁴⁾ | 101 % | | | |
| Osakepaino | Viim. | Keskiarvo | Korkein | Matalin |
| Kuun aikana | 82 % | 75 % | 94 % | 60 % |
| Alusta alkaen | | 56 % | 110 % | -1 % |

* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

TUOTOT JA KORRELAATIOT

Tuotot

| | Allocator | HFR Global Hedge | MSCI World (tuotto) | Stoxx Europe 600 (tuotto) | Referenssi-korko |
|--|-----------|------------------|---------------------|---------------------------|------------------|
| Marraskuu 2019, % | 3,31 | 0,81 | 3,15 | 2,83 | 0,39 |
| Vuoden 2019 alusta, % | 9,82 | 2,90 | 24,50 | 24,17 | 4,58 |
| Viimeiset 12kk, % | 4,87 | 0,57 | 14,71 | 17,39 | 5,00 |
| Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, % | 92,76 | -6,78 | 139,96 | 97,67 | 51,46 |
| Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., % | 7,05 | -0,73 | 9,52 | 7,33 | 5,00 |
| Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, % | 63 | 57 | 69 | 61 | |
| Keskimääräinen positiivinen kuukausi, % | 2,20 | 0,71 | 2,60 | 2,90 | |
| Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, % | -2,15 | -1,10 | -3,02 | -2,74 | |

Korrelaatiot ja muut avainluvut

| | | | | | |
|--|------|-------|-------|-------|--|
| Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa | 0,42 | 1,00 | 0,77 | 0,67 | |
| Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa | 0,39 | 0,77 | 1,00 | 0,82 | |
| Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa | 0,48 | 0,67 | 0,82 | 1,00 | |
| Sharpe ⁵⁾ | 0,75 | -0,22 | 0,77 | 0,46 | |
| Keskihajonta, % ⁶⁾ | 9,36 | 3,22 | 12,26 | 15,78 | |
| Alavolatiliteetti, % ⁷⁾ | 7,02 | 2,49 | 8,83 | 11,20 | |

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 vuositason mittana.

SALKUNHOITAJAT

Petri Tuutti (s. 1968)

Salkunhoitaja, 2009

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 |
| Merkinnot 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 |

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
- Riskittömänä korkona käytetty kolmen kuukauden Euriboria
- 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