

## TOTEUTUNUT TUOTTO <sup>1)</sup>

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi	Osuuden arvo	Rahaston koko (MEUR)
<b>2010</b>				-0,28	-0,95	1,05	2,31	1,15	5,63	0,66	0,22	5,42	<b>16,05</b>	<b>115,43</b>	<b>17,3</b>
<b>2011</b>	1,94	-0,49	0,70	0,71	2,08	-3,37	-3,48	-3,42	-0,54	2,66	-3,16	3,47	<b>-3,23</b>	<b>110,87</b>	<b>23,0</b>
<b>2012</b>	5,23	3,90	-0,62	0,84	-4,31	-0,60	2,67	2,44	0,75	-0,48	0,07	2,28	<b>12,48</b>	<b>120,46</b>	<b>37,8</b>
<b>2013</b>	3,39	-0,40	1,33	1,22	3,56	-2,64	2,29	-0,39	0,51	2,51	1,37	2,16	<b>15,78</b>	<b>134,55</b>	<b>65,8</b>
<b>2014</b>	-0,95	4,26	2,25	1,79	4,16	-0,63	-0,75	0,65	1,09	-1,85	2,43	-2,04	<b>10,66</b>	<b>147,66</b>	<b>102,8</b>
<b>2015</b>	1,87	4,75	3,88	2,75	3,02	-1,92	1,88	-3,13	-4,06	3,74	2,96	-1,49	<b>14,65</b>	<b>165,16</b>	<b>125,1</b>
<b>2016</b>	-5,61	-0,09	0,70	1,15	2,87	-5,13	3,86	3,26	-2,28	0,20	0,22	5,05	<b>3,66</b>	<b>168,02</b>	<b>126,4</b>
<b>2017</b>	2,82	1,41	2,15	2,94	-0,93	-0,19	0,85	-0,05	2,78	2,50	-2,67	0,56	<b>12,68</b>	<b>189,35</b>	<b>165,4</b>
<b>2018</b>	0,80	-4,38	-0,84	0,19	3,89	-2,14	-0,20	-0,01	0,99	-7,44	-6,63	-4,51	<b>-19,03</b>	<b>153,32</b>	<b>159,2</b>
<b>2019</b>	2,21	0,82	0,67	2,04	-2,75	1,29	-0,54	-2,21	2,67	2,09	3,31	2,90	<b>13,01</b>	<b>173,27</b>	<b>127,5</b>
<b>2020</b>	1,01												<b>1,01</b>	<b>175,02</b>	<b>127,4</b>

## SALKUNHOITAJIEN KOMMENTTI

Rahastomme arvo nousi tammikuussa 1,0 % osakepainon ollessa keskimäärin 86 %. Parhaiten tuottivat suojuaksemme ja positiomme Samossa sekä uudessa positiossamme Microsoftissa. Heikoin tuottivat International Hotel Group (koronavirus) ja Christian Hansen. Kasvatimme kuun aikana painoamme Applessa sekä ostimme joulukuussa myymämme UPM-osakkeet takaisin kurssin tultua alas yli 8 % tammikuussa. Kotiutimme voitot Nesteestä.

Alensimme osakepainoamme tammikuun aikana 96 %:sta 64 %:iin koronaviruksen mukanaan tuoman epävarmuuden johdosta.

Tavoitteenamme on saavuttaa 8 % vuotuinen tuotto pitkällä aikavälillä. Tästä syystä vertaamme jatkossa alla olevassa graafissa rahaston arvonkehitystä suhteessa tavoitteeseemme.

## TUOTTOJAKAUMA

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-0,17 %	-0,17 %
Indeksisuojat	0,69 %	0,69 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,49 %	0,49 %
Korkosijoitukset	0,00 %	0,00 %
<b>Yhteensä</b>	<b>1,01 %</b>	<b>1,01 %</b>

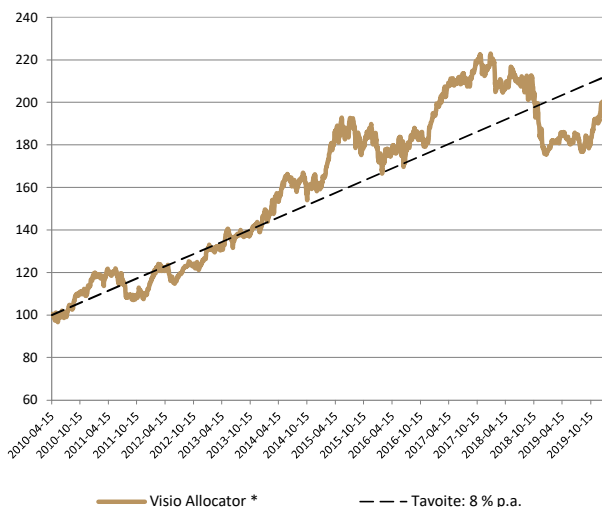
## AVAINLUVUT JA OMISTUKSET

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	18,0 %	0,0 %	18,0 %
Rahoitus	17,2 %	0,0 %	17,2 %
Päivittäistavarat	17,2 %	0,0 %	17,2 %
Teollisuusyhtiöt	8,2 %	0,0 %	8,2 %
Yhdyskuntapalvelut	7,2 %	0,0 %	7,2 %
Terveydenhuolto	4,5 %	0,0 %	4,5 %
Muut	19,8 %	-27,9 %	-8,1 %
<b>Yhteensä</b>	<b>92,1 %</b>	<b>-27,9 %</b>	<b>64,2 %</b>

## Suurimmat omistukset

	Net Long, %	Toimiala
1. Fortum Oyj	7,2 %	Yhdyskuntapalvelut
2. Sampo Oyj	6,4 %	Rahoitus
3. Apple	4,3 %	Teknologia
4. Metso Oyj	4,2 %	Teollisuusyhtiöt
5. Svenska Handelsbanken	3,6 %	Rahoitus

## RAHASTO-OSUUDEN ARVO (KULUJEN JÄLKEEN)



\* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

## KORKOINSTRUMENTIT

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	0,5 %	0,0 %	0,5 %
Luottoriskiduraatio <sup>2)</sup>	0,5	vuotta	
Modifioitu duraatio <sup>3)</sup>	0,5	vuotta	

## PORTFOLION RISKIJAKAUMA

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	93 %	-28 %	65 %
Bruttosijoitusaste <sup>4)</sup>	121 %		

Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	64 %	86 %	98 %	64 %
Alusta alkaen		56 %	110 %	-1 %

## TUOTOT JA KORRELAATIOT

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
<b>Tuotot</b>					
Tammikuu 2020, %	1,01	0,11	-0,25	-1,18	0,39
Vuoden 2020 alusta, %	1,01	0,11	-0,25	-1,18	0,39
Viimeiset 12kk, %	11,68	1,70	18,44	17,87	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	100,36	-6,20	144,80	99,51	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	7,35	-0,65	9,56	7,30	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	57	68	61	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,19	0,71	2,60	2,89	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,15	-1,10	-2,95	-2,70	
<b>Korrelaatiot ja muut avainluvut</b>					
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 <sup>5)</sup>	0,78	-0,20	0,78	0,46	
Keskihajonta, % <sup>6)</sup>	9,35	3,20	12,20	15,71	
Alavolatiliteetti, % <sup>7)</sup>	7,00	2,48	8,79	11,16	

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
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

## 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