

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											-5,07	164,49	119,4

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTTI

Rahastomme arvo laski helmikuussa -6,0 % osakepainon ollessa keskimäärin 82 %. Parhaiten tuottivat suojauskeskeiset ja helmikuussa pörssiin listattu Musti Group. Heikoiten tuottivat Apple, CFR ja Neste. Myimme omistuksemme UPM:ssä sekä InterContinental Hotels Groupissa.

Kasvatimme kuun aikana painoamme Applessa, Mastercardissa ja Visassa. Uskomme näiden laatu-yhtiöiden tarjoavan hyvän tuotto-odotuksen matalan korkotason ympäristössä, jossa talouskasvuodotuksiin liittyy paljon epävarmuutta koronaviruksen takia.

AVAINLUVUT JA OMISTUKSET

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Rahoitus	29,2 %	0,0 %	29,2 %
Teknologia	23,1 %	0,0 %	23,1 %
Päivittäistavarat	9,7 %	0,0 %	9,7 %
Teollisuusyhtiöt	6,0 %	-0,3 %	5,6 %
Terveystuotteet	5,4 %	0,0 %	5,4 %
Yhdyskuntapalvelut	4,9 %	0,0 %	4,9 %
Muut	3,5 %	-31,9 %	-28,4 %
Yhteensä	81,5 %	-32,2 %	49,3 %

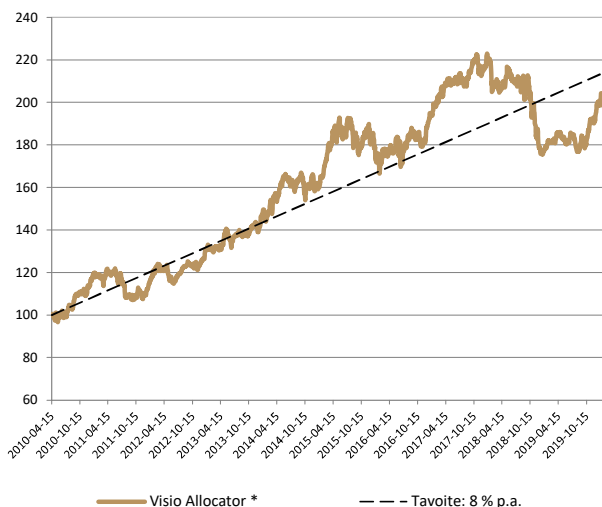
TUOTTOJAKAUMA

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	-6,66 %	-6,90 %
Indeksisuojat	0,74 %	1,43 %
Markkinaneutraalit strategiat	-0,09 %	0,40 %
Korkosijoitukset	0,00 %	0,00 %
Yhteensä	-6,01 %	-5,07 %

Suurimmat omistukset

	Net Long, %	Toimiala
1. Sampo Oyj	5,5 %	Rahoitus
2. Visa Inc	5,1 %	Rahoitus
3. Fortum Oyj	4,9 %	Yhdyskuntapalvelut
4. Facebook Inc	4,7 %	Teknologia
5. Mastercard Inc	4,6 %	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 ²⁾	0,5	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	0,5	vuotta	

PORTFOLION RISKIJAKAUMA

	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	82 %	-32 %	50 %	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	114 %			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	49 %	82 %	98 %	49 %
Alusta alkaen		57 %	110 %	-1 %

TUOTOT JA KORRELAATIOT

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tuotot					
Helmikuu 2020, %	-6,02	-1,07	-8,10	-8,34	0,39
Vuoden 2020 alusta, %	-5,07	-1,14	-8,33	-9,42	0,83
Viimeiset 12kk, %	4,11	0,18	5,33	3,73	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	88,31	-7,37	124,98	82,87	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6,62	-0,77	8,55	6,30	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	57	68	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,19	0,71	2,60	2,89	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,24	-1,08	-3,08	-2,82	
Korrelaatiot ja muut avainluvut					
Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0,43	1,00	0,77	0,67	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0,40	0,77	1,00	0,82	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0,49	0,67	0,82	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,69	-0,24	0,69	0,40	
Keskihajonta, % ⁶⁾	9,49	3,21	12,31	15,81	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,16	2,49	8,94	11,31	

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 mitattuna.

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

- 1) 15.4.2010 rahastoa merkinnyt asiakas saanut lisäosuuksia 14,5 %
- 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 johdannaiset)
- 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