

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	-9.14	8.80									-6.16	162.60	113.0

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTTI

Rahastomme arvo nousi huhtikuussa 8,8 % osakepainon ollessa keskimäärin 54 %. Parhaiten tuottivat sijoituksemme teknologiayhtiöissä (Amazon, Facebook ja Apple), Sammossa ja Fortumissa.

Keskitymme edelleen sijoituksissamme korkealaatuisiin, ei-syklisiin ja vähävelkisiin yrityksiin. Käteispainomme on keskimääräistä korkeampi siitä syystä, että odotamme markkinaheilunnan edelleen jatkuvan tulevien kuukausien aikana ja tarjoavan hyviä mahdollisuuksia houkuttelevien sijoitusten tekoon.

AVAINLUVUT JA OMISTUKSET

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	25.1 %	0.0 %	25.1 %
Rahoitus	22.0 %	0.0 %	22.0 %
Paperiteollisuus	7.7 %	0.0 %	7.7 %
Teollisuusyhtiöt	5.0 %	0.0 %	5.0 %
Yhdyskuntapalvelut	4.1 %	0.0 %	4.1 %
Terveystuotteet	3.6 %	0.0 %	3.6 %
Muut	2.2 %	-3.6 %	-1.3 %
Yhteensä	69.7 %	-3.6 %	66.1 %

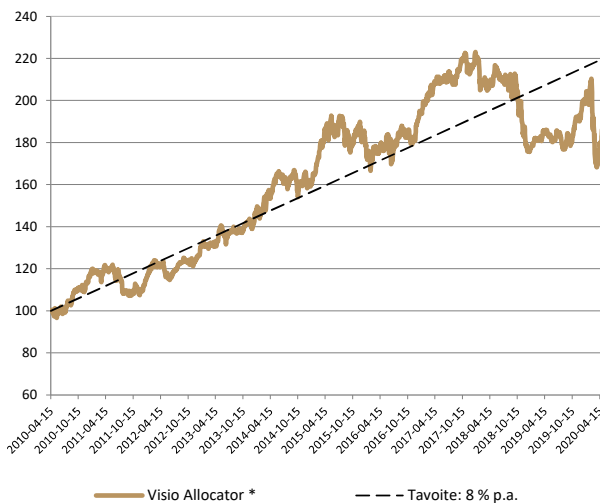
TUOTTOJAKAUMA

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	8.18%	-12.20%
Indeksisuojat	0.19%	6.49%
Markkinaneutraalit strategiat	0.28%	-0.34%
Korkosijoitukset	0.15%	-0.11%
Yhteensä	8.80%	-6.16%

Suurimmat omistukset

	Net Long, %	Toimiala
1. Sampo Oyj	5.4 %	Rahoitus
2. Berkshire Hathaway	4.6 %	Rahoitus
3. Fortum Oyj	4.1 %	Yhdyskuntapalvelut
4. UPM Oyj	4.0 %	Paperiteollisuus
5. Apple Inc	3.8 %	Teknologia

RAHASTO-OSUUDEN ARVO (KULUJEN JÄLKEEN)



KORKOINSTRUMENTIT

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	4.9 %	0.0 %	4.9 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	1.0	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	1.0	vuotta	

PORTFOLION RISKIJAKAUMA

	Long %	Short %	Net Long %	
Riskijakauma	75%	-4%	71%	
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	78%			
Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	66%	54%	77%	32%
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
Huhtikuu 2020, %	8.80	2.47	10.51	6.50	0.39
Vuoden 2020 alusta, %	-6.16	-5.89	-11.70	-17.53	1.67
Viimeiset 12kk, %	0.18	-4.35	-3.77	-10.82	5.00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	86.15	-11.82	116.71	66.49	51.46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	6.38	-1.24	8.00	5.20	5.00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	63	56	68	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2.28	0.71	2.70	2.94	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2.40	-1.20	-3.33	-3.07	

Korrelaatiot ja muut avainluvut

Korrelaatio HFR Global Hedge Fund -indeksin kanssa	0.42	1.00	0.73	0.67	
Korrelaatio MSCI World -indeksin kanssa	0.31	0.73	1.00	0.81	
Korrelaatio Stoxx Europe 600 -indeksin kanssa	0.46	0.67	0.81	1.00	
Sharpe ⁵⁾	0.65	-0.36	0.55	0.30	
Keskiahajonta, % ⁶⁾	9.77	3.43	14.39	17.04	
Alavolatiteetti, % ⁷⁾	7.35	2.71	10.56	12.47	

Visio Allocator on absoluuttisen tuoton rahasto, jonka sijoitustoiminta on keskittynyt pohjoismaisille osakemarkkinoille. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa hyvä (n. 8 %) vuosittainen tuotto osakemarkkinoita alhaisemmalla riskitasolla.

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

- 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