

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	3,97	2,13	1,80						1,43	175,75	119,6

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTTI

Rahastomme arvo nousi heinäkuussa 1,8 % osakepainon ollessa keskimäärin 93 %. Kuukauden aikana parhaiten tuottivat sijoituksemme Metso-Outotecissä, Amazonissa ja Fortumissa. Heikoiten tuottivat UPM, uusi sijoituksemme Spartan Energy Acquisition Company sekä Automated Data Processing Company (ADP). Myimme kolme omistustamme: ADP, Netflixi ja SHB. Kasvatimme edelleen yrityslainojen osuutta 5,4 %:sta 8,3 %:iin.

Päätimme pienentää osakeriskiämme suojaamalla osan eurooppalaisista osakesijoituksiamme indeksijohdannaisilla. Loppuvuoden osalta isoimpina riskeinä näemme edelleen Yhdysvaltain presidentinvaalit sekä koronavirustilanteen äkillisen muutoksen.

AVAINLUVUT JA OMISTUKSET

Osakesektorijakauma	Long %	Short %	Net Long %
Teknologia	26,4 %	0,0 %	26,4 %
Teollisuusyhtiöt	18,7 %	0,0 %	18,7 %
Rahoitus	17,7 %	0,0 %	17,7 %
Päivittäistavarat	7,4 %	0,0 %	7,4 %
Terveystuotteet	6,2 %	0,0 %	6,2 %
Yhdyskuntapalvelut	5,9 %	0,0 %	5,9 %
Muut	11,4 %	-7,5 %	3,9 %
Yhteensä	93,6 %	-7,5 %	86,1 %

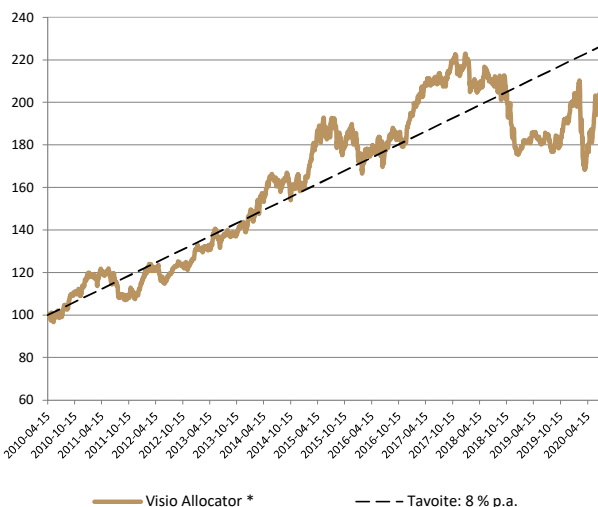
TUOTTOJAKAUMA

	Kk-tuotto, %	Vuoden alusta, %
Osakevalinnat	1,28 %	-5,86 %
Indeksisuoajat	0,28 %	6,62 %
Markkinaneutraalit strategiat	0,24 %	0,68 %
Korkosijoitukset	-0,02 %	-0,01 %
Yhteensä	1,80 %	1,43 %

Suurimmat omistukset

	Net Long, %	Toimiala
1. Fortum Oyj	5,9 %	Yhdyskuntapalvelut
2. Sampo Oyj	5,2 %	Rahoitus
3. Metso Outotec Oyj	5,2 %	Teollisuusyhtiöt
4. Spartan Energy Acquisition	4,9 %	Teollisuusyhtiöt
5. Telia	4,8 %	Tietoliikenne

RAHASTO-OSUUDEN ARVO (KULUJEN JÄLKEEN)



* Asiakkaalle, joka merkinnyt rahastoa 15.4.2010 (palkkiot huomioitu)

KORKOINSTRUMENTIT

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	8,3 %	0,0 %	8,3 %
Luottoriskiduraatio ²⁾	2,1	vuotta	
Modifioitu duraatio ³⁾	2,1	vuotta	

PORTFOLION RISKIJAKAUMA

	Long %	Short %	Net Long %
Riskijakauma	102 %	-8 %	94 %
Bruttosijoitusaste ⁴⁾	109 %		

Osakepaino	Viim.	Keskiarvo	Korkein	Matalin
Kuun aikana	86 %	93 %	100 %	86 %
Alusta alkaen		57 %	110 %	-1 %

TUOTOT JA KORRELAATIOT

	Allocator	HFR Global Hedge	MSCI World (tuotto)	Stoxx Europe 600 (tuotto)	Referenssi-korko
Tuotot					
Heinäkuu 2020, %	1,80	1,01	3,39	-0,95	0,39
Vuoden 2020 alusta, %	1,43	-2,43	-2,13	-12,96	2,92
Viimeiset 12kk, %	10,53	-1,22	5,55	-5,51	5,00
Rahaston aloittamisesta (15.4.2010) lähtien, %	101,20	-8,57	140,19	75,73	51,46
Rahaston aloittamisesta lähtien p.a., %	7,02	-0,87	8,88	5,63	5,00
Positiivisia kuukausia aloittamisesta lähtien, %	64	57	68	60	
Keskimääräinen positiivinen kuukausi, %	2,29	0,75	2,73	2,94	
Keskimääräinen negatiivinen kuukausi, %	-2,40	-1,20	-3,33	-3,02	
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	0,45	0,67	0,81	1,00	
Sharpe ⁵⁾	0,70	-0,25	0,61	0,33	
Keskihajonta, % ⁶⁾	9,97	3,42	14,52	17,19	
Alavolatiliteetti, % ⁷⁾	7,42	2,70	10,65	12,53	

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
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