

Sijoittajan opas

ALLOCATOR MULTISTRATEGIA- RAHASTO

VISIO

03 Lukijalle

04 Allocator

SISÄLTÖ

06 Miten Allocator
pääsee tavoitteeseensa

09 Faktat

Hyvä lukija,

Tämän oppaan tarkoituksena on antaa Allocatoriin sijoittamista harkitsevalle mahdollisimman selkeä käsitys sen tavoitteista. Jokaiselle sijoitusta harkitsevalle on tärkeää ymmärtää, mikä on odotettu tuotto ja millaisen riskin otat sijoittaessasi. Oppaan sivuilta löydät näihin kysymyksiin vastaukset.

Allocatorin osalta ymmärryksen merkitys korostuu, koska se sijoittaa myös strategioilla, jotka eivät ole yksityissijoittajalle välttämättä kovin tuttuja.

Vaikka jotkut Allocatorin sijoitusstrategiat saattavat tuntua monimutkaisilta, niin rahaston tavoite ja perusidea on erittäin yksinkertainen: "Hyvää tuottoa kohtuullisella riskillä." Uskomme sille olevan aito tarve sijoittajien keskuudessa.

Tervetuloa mukaan, Vision salkunhoitotiimi



Allocator-rahastosta vastaa Visio Varainhoito Oy (Visio). Visio on 2009 perustettu suomalainen Finanssivalvonnan valvoma vakavarainen pankeista ja finanssiryhmistä riippumaton sijoituspalveluyritys. Me keskitymme ainoastaan korkean tuotto-odotuksen sijoittamiseen. Näin asiakkaamme saavat parhaan hyödyn irti korkoa korolle -ilmiöstä. Tarjoamme kahta korkeaan tuottoon keskittyvää sijoitusrahastoa: Visio Compounder ja Visio Allocator. Henkilökuntamme omistaa Visiosta enemmistön ja on merkittävä sijoittaja molemmissa rahastoissamme.

Allocator

Allocator on globaalisti sijoittava multistrategiarahasto.

Termi multistrategiarahasto tarkoittaa Allocatorin tapauksessa sitä, että rahastolla on mahdollisuus painottaa sijoituksissaan niitä strategioita ja sijoituskohteita, joissa näemme parhaat tuotto-odotukset suhteessa riskiin. Esimerkiksi tilanteessa, jossa osakkeiden tuotto-odotukset ovat mielestämme liian alhaisia, saatamme painottaa yrityslainoja tai pitää rahaston varoja käteisenä.

Tavoitteenamme on pitkällä aikavälillä saavuttaa 5–10 % keskimääräinen vuosittainen tuotto osakemarkkinoita alhaisemmalla riskillä. Sijoitusmarkkinoiden luonteesta johtuen yksittäisten kalenterivuosien tuotot saattavat poiketa toisistaan merkittävästikin. Tappiollisetkin vuodet kuuluvat sijoittamiseen, mutta ne eivät estä pitkän aikavälin tuottotavoittemme saavuttamista.

Rahasto aloitti toimintansa 15.4.2010.



Miten Allocator pääsee tavoitteeseensa

Päästäksemme Allocatorin pitkän aikavälin tuottotavoitteeseen, hyödynnämme neljää erillistä ja toisiaan täydentävää sijoitusstrategiaa. Tämä mahdollistaa joustavan sijoitustoiminnan erilaisissa markkinatilanteissa, mikä on avain tavoitteeseen pääsyn kannalta. Eri strategioiden ansioista pystymme myös tekemään lisätuottoa ilman, että rahasto ottaa juurikaan lisää osakemarkkinariskiä.

Vaikka strategioiden keskinäinen painoarvo rahastossa vaihtelee, pysyvässä nimittäjänä on aina osakemarkkinan tarjoamien sijoitusmahdollisuuksien hyödyntäminen.

01 OSAKESIJOITUKSET

Osakevalinnat ovat tärkein osa Allocatoria. Analyysimme kulmakivinä toimivat pitkän aikavälin teemojen tunnistaminen, yrityskohtainen liiketoimintojen analyysi sekä arvonmääritys.

Allocatorin osakesijoitukset painottuvat korkealaatuisiin ja vähävelkaisiin yhtiöihin, koska ne ovat analyysimme ja kokemuksemme mukaan parhaita sijoituksia pitkällä aikavälillä. Pidämme tämänkaltaisista yhtiöistä siksi, että liiketoiminnan laadun ja vähävelkaisuuden ansiosta ne kestävät myös huonot ajat merkittävästi muita yhtiöitä paremmin.

Lisäksi Allocator sijoittaa keskilaatuisiin yhtiöihin, joiden velkaisuus on alhainen tai keskimääräinen. Tästä joukosta löydämme yhtiöitä, jotka mahdollistavat suuremman tuottopotentiaalin (ja toki myös riskin) kuin em. korkealaatuiset yhtiöt.

Emme sijoita korkeavelkaisten yhtiöiden osakkeisiin milloinkaan, koska korkean velan takia yhtiö voi joutua pysyviin ongelmiin. Tällöin sijoittajalla on suuri riski menettää sijoituksensa pysyvästi.

Allocatorin osakesijoitukset suhteessa yhtiön laatuun ja velkaisuuteen

YHTIÖN VELKAISUUS				
	Matala	Osta & pidä	Tilanteen mukaan	Tilanteen mukaan
	Keskitaso	Tilanteen mukaan	Tilanteen mukaan	Tilanteen mukaan
	Korkea	Ei sijoituksia	Ei sijoituksia	Ei sijoituksia
		Korkea	Keskitaso	Matala
YHTIÖN LAATU				

02 MARKKINANEUTRAALIT OSAKESIJOITUKSET

Markkinaneutraalit osakesijoitukset ovat tavallisiin osakesijoituksiin verrattuna astetta monimutkaisempia. Yksityissijoittaja ei käytännössä itse kykene niitä tekemään, koska onnistuminen edellyttää muun muassa laajaa välittäjäverkostoa sekä joustavaa mahdollisuutta lainata osakkeita.

Markkinaneutraalin sijoituksen määritelmä on, että sen kehitys ei ole riippuvainen markkinan kehityksestä, eli se on sille neutraali. Tuotto perustuu sen sijaan pääosin salkunhoitajan kokemukseen ja osaamiseen. Olemme toimineet tällä markkinalla menestyksekkäästi vuosituhanen vaihteesta lähtien.

Esimerkkejä markkinaneutraaleista sijoituksista:

1. Osakeannit
2. Alennuksella myytävät isot osake-erät
3. Julkistetut yrityskauppatilanteet

Allocator on tehnyt markkinaneutraaleja sijoituksia toimintansa alusta asti ja tehnyt niillä jokainen vuosi positiivista tuottoa. Kontribuutio rahaston kokonaistuottoon on ollut keskimäärin 1,4 prosenttiyksikköä per vuosi (tilanne per 31.8.2020).

03 SUOJAAVAT SIJOITUKSET

Suojaavat sijoitukset tarkoittavat käytännössä vakuutuksia kurssilaskuja vastaan. Toteutamme suojaukset erilaisilla osake- ja indeksijohdannaisilla. Päätöksemme suojata Allocatorin sijoituksia perustuvat aina näkemyksiimme markkinatilanteesta ja suojaamisen hinnasta.

04 KORKOSIJOITUKSET

Allocator sijoittaa joukkovelkakirjoihin tilanteissa, joissa niiden tuotto-odotukset ovat poikkeuksellisen hyvät suhteessa odottamaamme riskiin. Emme sijoita joukkovelkakirjalainoihin, joissa on näkemyksemme mukaan merkittävä luottoriski sijoitusta tehtäessä.

Faktat

Aloituspäivä:	15.4.2010
Sijoitusluokka:	Yhdistelmärahasto
Rahastotyyppi:	UCITS³⁾
Maantieteellinen hajautus:	Globaali
Toimialahajautus:	Kaikki toimialat
Salkunhoitajat:	Vision salkunhoitotiimi
Hallinnointipalkkio:	1,25 %
Tuottopalkkio:	20 % referenssituoton (5 % p.a.) ylittävästä osasta laskettuna rahaston edellisestä korkeimmasta arvosta
Merkintäpalkkio:	-
Lunastuspalkkio:	-
Merkinnät ja lunastukset:	Päivittäin
Minimisijoitus:	1000 euroa
Minimi lisäsijoituksille:	100 euroa
Rahaston valuutta:	Euro
Osuussarjat:	1 kpl, kasvu
Rahastoyhtiö:	GRIT Rahastoyhtiö Oy
Säilytysyhteisö:	SEB
Valvova viranomainen:	Suomen finanssivalvonta
ISIN:	FI4000013156
Bloomberg	VISIOAL FH

3) UCITS (Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities) on Euroopan Unionin direktiivi. Sen tarkoituksena on yksinkertaistaa sijoitussääntöjä EU-rajojen yli ja lisätä sijoittajansuojaa.

Vastuu- vapautuslauseke

Visio Varainhoito Oy (jäljempänä Visio) on laatinut tämän materiaalin. Esitetty informaatio saattaa sisältää yleistä tietoa ja näkemyksiä informaation julkaisuhetkellä. Tietoa ja näkemyksiä voidaan erikseen ilmoittamatta muuttaa ja ne perustuvat Vision henkilöstön parhaan kykynsä mukaan tekemiin arvioihin ja mielipiteisiin. Ne pohjautuvat luotettavina pitämiemme lähteiden kokoomaan informaatioon. Visio tai sen palveluksessa olevat henkilöt eivät voi taata esitettyjen tietojen, arvioiden tai mielipiteiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä.

Esitys tai sen sisältämät tiedot eivät ole sijoitus-, vero-, kirjanpito- tai lainopillinen neuvo, kehoitus kaupan käyntiin tai muihin sijoitustoimenpiteisiin tai niiden tekemättä jättämiseen. Niitä ei myöskään voida missään tilanteessa pitää rahoitusvälineen myynti- tai ostotarjouksena.

Esittämämme tuotto-oletukset ovat vain suuntaa-antavia, eivätkä ne ole lupauksia tulevasta tuotosta tai koroista. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Visio ei vastaa mistään välittömistä, välillisistä tai seurannaisluontoisista vahingoista tai tappioista, joita tässä materiaalissa esitetyn informaation käyttö voi aiheuttaa.

Visio Varainhoito Oy

Kalevankatu 12, 00100 Helsinki
vam.fi
visio@vam.fi

