

Allocator

Yhdistelmärahasto

Sijoittajan
opas



Sijoittaminen yksinkertaisesti kannattaa

Sisältö

Lukijalle	4
Visio	5
Allocator	6
Miten Allocator pääsee tavoitteeseensa	7
Usein kysytytjä kysymyksiä	12
Faktat	14

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. Uskomme sille olevan aito tarve sijoittajien keskuudessa varsinkin nykyisessä nollakorkoympäristössä.

Tervetuloa mukaan.

Petri Tuutti ja Antti Aalto
Allocatorin salkunhoitajat

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 pohjoismaisille osakemarkkinoille keskittyvä, mutta globaalisti sijoittava absoluuttisen tuoton yhdistelmärahasto.

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

Absoluuttisen tuoton tavoittelu tarkoittaa sitä, että sijoitamme ainoastaan hyvän tuotto-odotuksen tarjoaviin kohteisiin. Tilanteessa, jossa osakkeiden tuotto-odotukset ovat mielestämme liian alhaisia, painotamme yrityslainoja tai pidämme varamme käteisenä.

Kuka tahansa voi sijoittaa Allocatoriin. Suosittelemme sitä sijoittajalle, jolla on halu ja mahdollisuus sijoittaa pitkällä ajankänteellä (yli 5 vuotta). Minimisijoitus on 10 000 euroa.

Allocator 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. Tämä joustavuus mahdollistaa hyvän tuoton tekemisen myös 2020-luvun nollakorkoympäristössä.

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

1.

Osakesijoitukset

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

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 tuottopotentialin (ja toki myös riskin) kuin em. korkealaatuiset yhtiöt.

Sijoitamme korkeavelkaisten yhtiöiden osakkeisiin ainoastaan poikkeustilanteissa, koska korkean velan takia yhtiö voi joutua pysyviin ongelmiin. Tällöin sijoittajalla on suuri riski menettää sijoituksensa pysyvästi.

Seuravalla sivulla sama taulukkomuodossa.

Allocatorin osakesijoitukset suhteessa yhtiön laatuun ja velkaisuuteen

Yhtiön velkaisuus	Matala	Osta & pidä	Tilanteen mukaan	Tilanteen mukaan
	Keskitaso	Tilanteen mukaan	Tilanteen mukaan	Tilanteen mukaan
	Korkea	Poikkeus-tilanteessa	Poikkeus-tilanteessa	Ei sijoituksia
		Korkea	Keskitaso	Matala

Yhtiön laatu

2.

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 kokonais-tuottoon on ollut keskimäärin 1,4 prosenttiyksikköä per vuosi (tilanne per 31.8.2020).

3. 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.

4. Korkosijoitukset

Allocator sijoittaa joukkovelkakirjoihin tilanteissa, joissa niiden tuotto-odotukset ovat poikkeuksellisen hyvät suhteessa odotta-
maamme riskiin.

Emme sijoita joukkovelkakirjalainoihin, joissa on näkemyksemme mukaan merkittävä luottoriski sijoitusta tehtäessä.

Usein kysytyjä kysymyksiä

Miksi Allocatoriin kannattaa sijoittaa?

Allocator tarjoaa hyvän tuoton osakemarkkinoita alhaisemmalla riskillä.

Kuka Allocatoriin voi sijoittaa?

Kuka tahansa voi sijoittaa Allocatoriin. Suosittelemme sitä kaikille, joilla on mahdollisuus ja halu sijoittaa pitkällä tähtäimellä (yli 5 vuotta). Allocatorin sijoittajista löytyy ammattimaisia instituutiosijoittajia, tavallisia yksityishenkilöitä ja kaikkea siltä väliltä.

Miten sijoittaminen tapahtuu?

1. Asiakkuuden perustaminen Visiolle. Sen voit tehdä helposti itse verkkosivuillamme tai ottamalla meihin yhteyttä.
2. Saat ohjeet tavallisen tilisiirron tekemiseen Allocatorin pankkitilille.

Miten rahastosta saa rahaa pois?

1. Ilmoita meille, paljonko haluat lunastaa.
2. Lunastus maksetaan seuraavana pankkipäivänä, mikäli ilmoituksesi on tullut ennen klo 13:00. Muussa tapauksessa maksu tapahtuu sitä seuraavana pankkipäivänä.

Onko Allocatoriin minimisijoitusta ja voinko alkaa kuukausisäästäjäksi?

Ensimmäisen sijoituksen minimi on 10 000 euroa ja sen jälkeen lisäsijoitukset (esim. kuukausisäästö) 1 000 euroa.

Miten pystyn seuraamaan sijoitukseni kehitystä?

- Saat jokaisesta merkinnästä (ja lunastuksesta) aina erillisen kirjallisen vahvistuksen.
- Saat kuukausittain katsauksen rahaston kehityksestä salkunhoitajien kommentteilla höystettynä.
- Saat muuta viestintää rahaston kuulumisista salkunhoitajien harkinnan mukaan.
- Voit seurata rahaston kehitystä myös päivätasolla verkkosivuiltamme.
- Saat verotusta varten raportin vuosittain.
- Saat erillisen salkkuraportin pyynnöstä.

Onko Allocatorista erilaisia osuussarjoja ja maksaako joku niistä vuosittaista tuottoa?

Allocatorissa on vain yksi osuussarja, jossa kaikki sen sijoittajat (mukaan lukien salkunhoitajat itse) ovat mukana. Allocator ei maksa vuosittaista tuottoa.

Onko Allocatorissa korkeampi vai matalampi riski kuin osakerahastoissa?

Allocatorissa on matalampi riski kuin osakerahastoissa.

Faktat

Aloituspäivä:	15.4.2010
Sijoitusluokka:	Yhdistelmärahasto
Rahastotyyppi:	UCITS ³⁾
Maantieteellinen hajautus:	Globaali
Toimialahajautus:	Kaikki toimialat
Salkunhoitajat:	Petri Tuutti, Antti Aalto
Hallinnointipalkkio:	1,25 %
Tuottopalkkio:	20 % referenssituoton (5 % p.a.) ylittävästä osasta laskettuna rahaston edellisestä korkeimmasta arvosta
Merkintäpalkkio:	-
Lunastuspalkkio:	-
Merkinnät ja lunastukset:	Päivittäin
Minimisijoitus:	10 000 euroa
Minimi lisäsijoituksille	1 000 euroa
Rahaston valuutta:	Euro
Osuussarjat:	1 kpl, kasvu
Rahastoyhtiö:	UB 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.

Vastuuvapaus- lauseke

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 kokoamaan 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 kaupankäyntiin 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 korosta. 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