

Visio Compounder on osakerahasto, joka sijoittaa pitkäjänteisesti ja vain maailman parhaisiin yhtiöihin. Tärkeimmät kriteerit ovat vahva kilpailuetu, korkea pääoman tuotto, kasvumahdollisuudet ja kestävä (sustainable) liiketoiminta. Rahasto tavoittelee osakemarkkinoita korkeampaa tuottoa pitkällä aikavälillä.

### Salkunhoitajien kommentti

Lokakuussa sijoittajat kotiuttivat voittoja osakemarkkinoilta Yhdysvaltain presidentinvaalien ja lisääntyneiden koronatartuntojen takia.

Compounderin sijoitusten osalta kolmannen neljänneksen tulokset ovat toistaiseksi olleet keskimäärin odotuksia parempia, mikä on myös johtanut tulosenusteiden nostoon.

Myimme loputkin Berkshire Hathawayn osakkeet ja näin vaihto uusimpaan sijoitukseemme Swedencareen on valmis.

### Rahaston pysyvät perustiedot

Rahaston tyyppi	Osake, globaali, UCITS
Aloituspäivä	31.12.2019
Osuussarja	Kasvu
Hallinnointipalkkio	1,00 % p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	-
Merkintäpalkkio	-
Lunastuspalkkio	-
Minimisijoitus	1 000 euroa
Minimisijoitus kuukausisijoittajalle	100 euroa
Merkinnät ja lunastukset	Päivittäin
Valvova viranomainen	Suomen Finanssivalvonta
ISIN	FI00014556677
Bloomberg	COMPNDR FH
Salkunhoitaja	Visio Varainhoito Oy
Hallinnoija	UB Rahastoyhtiö Oy

Tuotto	1 kk	Vuoden alusta
Compounder	-1,82 %	3,32 %
Vertailuindeksi <sup>1)</sup>	-1,78 %	-4,69 %
Valtionlainat <sup>2)</sup>	0,80 %	2,39 %
Käteinen <sup>3)</sup>	-0,04 %	-0,34 %

### Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	7,8
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	201,7
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1963

## Rahaston sijoitukset

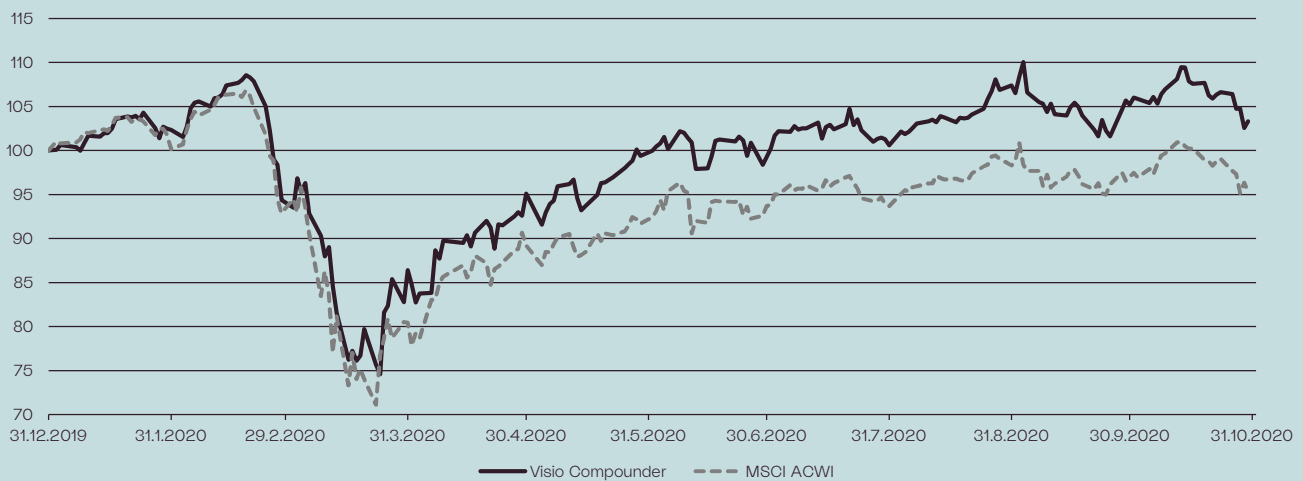
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi <sup>1)</sup>	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä <sup>4)</sup>	26	2 994	Yhdysvallat	53,0 %
Odotettu liikevaihdon kasvu <sup>5)</sup>	4,9 %	-0,3 %	Iso-Britannia	12,8 %
Bruttokate <sup>6)</sup>	61,5 %	27,2 %	Tanska	8,3 %
Oman pääoman tuotto <sup>7)</sup>	38,4 %	10,2 %	Ruotsi	7,3 %
Osinkotuotto <sup>8)</sup>	1,4 %	2,4 %	Kiina	4,8 %
Nettovelka / käyttökate <sup>9)</sup>	0,5	2,2	Muut	13,2 %
Yritysarvo / käyttökate <sup>10)</sup>	20,8	11,4	Käteinen	0,5 %
			<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100 %</b>

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Visa	Teknologia	6,1 %	Teknologia	28,2 %
Mastercard	Teknologia	5,8 %	Terveydenhuolto	19,4 %
ADP	Teknologia	5,5 %	Päivittäistavarat	16,4 %
Alibaba	Kulutustavarat ja -palvelut	4,8 %	Teollisuusyhtiöt	13,9 %
Paypal	Teknologia	4,7 %	Kulutustavarat ja -palvelut	13,8 %
Muut		72,7 %	Muut	7,9 %
Käteinen		0,5 %	Käteinen	0,5 %
<b>YHTEENSÄ</b>		<b>100 %</b>	<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100 %</b>

## Toteutunut tuotto kuukausittain

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Koko vuosi	Osuuden arvo	Rahaston koko (MEUR)
2020	2,33	-7,77	-8,44	10,06	4,52	-0,15	1,35	6,75	-2,00	-1,82			3,32	103,32	7,8

## Rahasto-osuuden arvo (kulujen jälkeen) sekä osakemarkkinaindeksin arvonkehitys



## Selitteet

- 1) MSCI All Country World Index -osakeindeksi (tuottoindeksi, euromääräinen)
- 2) Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasuries Total Return Index (euromääräinen)
- 3) Barclays 3 month Euribor Cash Index
- 4) Lähde: Visio, MSCI
- 5) Vuoden 2020 konsensusennuste, Bloomberg
- 6) Bruttokate jaettuna liikevaihdolla, seuraavan 12:n kuukauden konsensusennuste
- 7) Nettotulos jaettuna omalla pääomalla, seuraavan 12:n kuukauden konsensusennuste
- 8) Osakekohtainen osinko jaettuna osakkeen nykyhinnalla, seuraavan 12:n kuukauden konsensusennuste
- 9) Nettovelka (korolliset velat - likvidit rahavarat) jaettuna käyttökatteella (EBITDA), seuraavan 12:n kuukauden konsensusennuste
- 10) Nykyinen yritysarvo (markkina-arvo + nettovelka) jaettuna käyttökatteella (EBITDA), seuraavan 12:n kuukauden konsensusennuste

## Salkunhoitajat

## Antti Aalto (s. 1982)

Salkunhoitaja, 2019

## Jouni Saario (s. 1977)

Salkunhoitaja, 2019

## Visio Varainhoito Oy

Kalevankatu 12, 00100 Helsinki

www.vam.fi | visio@vam.fi

UB Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 21 A, 00100 Helsinki | ID: 2118101-5