

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

Salkunhoitajien kommentti

Alkanut tuloskausi on sujunut kohdeyhtiöiltämme odotetun positiivisesti. Suurin osa toistaiseksi raportoiduista tuloksista (10/12) ylitti odotukset (keskimäärin 10 % odotuksia parempi tulos). Myös kuluvan vuoden tulosenusteet ovat nousseet noin 5 %, mikä antaa hyvän pohjan kurssikehitykselle.

Myimme InterContinental Hotels Groupin (UK) osakkeet pois, koska odotamme koronan vaikuttavan negatiivisesti esimerkiksi liikematkailuun useamman vuoden ajan.

Uusi sijoituksemme Adobe (USA) on markkinoiden johtava digitaalisen sisällön luomiseen, hallitsemiseen ja jakamiseen tarkoitettujen ohjelmistojen tuottaja. Uskomme, että Adobella on hyvä mahdollisuus kaksinumeroiseen liikevaihdon, tuloksen ja kassavirran kasvuun useaksi vuodeksi eteenpäin.

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	Toiminnan alusta
Compounder	-1,71 %	-1,71 %	10,05 %
Vertailuindeksi ¹⁾	0,25 %	0,25 %	6,92 %
Valtionlainat ²⁾	-0,45 %	-0,45 %	0,00 %
Käteinen ³⁾	-0,04 %	-0,04 %	-0,47 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	11,6
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	211,8
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1962

Rahaston sijoitukset

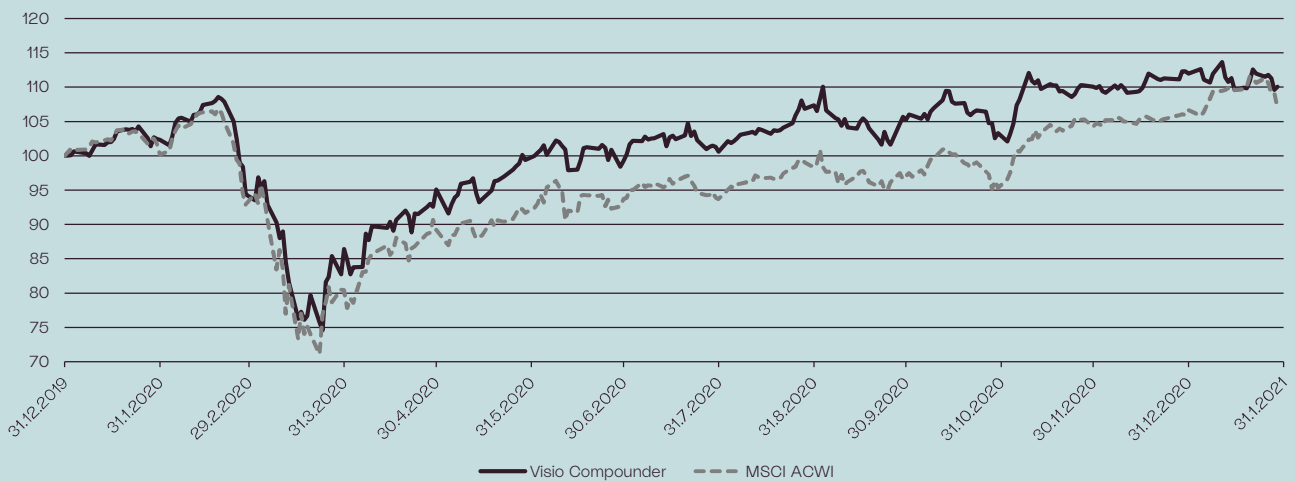
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	26	2 982	Yhdysvallat	57,6 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	17,2 %	7,9 %	Iso-Britannia	9,8 %
Bruttokate ⁶⁾	61,2 %	38,2 %	Ruotsi	9,4 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	38,1 %	11,1 %	Tanska	8,4 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,2 %	2,1 %	Alankomaat	4,3 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,3	1,9	Muut	9,6 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	23,7	12,5	Käteinen	0,9 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Mastercard	Teknologia	5,9 %	Teknologia	28,9 %
Paypal	Teknologia	5,8 %	Terveydenhuolto	22,1 %
Visa	Teknologia	5,6 %	Päivittäistavarat	15,6 %
Epiroc	Teollisuusyhtiöt	5,6 %	Teollisuusyhtiöt	14,6 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	5,5 %	Kulutustavarat ja -palvelut	11,5 %
Muut		70,7 %	Muut	6,5 %
Käteinen		0,9 %	Käteinen	0,9 %
YHTEENSÄ		100 %	YHTEENSÄ	100 %

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	6,51	1,74	11,96	111,96	11,6
2021	-1,71												-1,71	110,05	11,6

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 2021 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 OyKalevankatu 12, 00100 Helsinki
www.vam.fi | visio@vam.fi

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