

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

Salkunhoitajien kommentti

Kiinalaisen kiinteistöjätin Evergranden maksuvalmiushuolet ja korkoliikkeet aiheuttivat markkinoilla hermoilua syyskuun aikana.

Yhtiöstämme Adobe julkaisi syyskuussa vahvan vuosineljännesraportin lukujen ylittäessä analyytikoiden konsensusodotukset. Tulositytyksestä huolimatta yhtiön osakekurssi kuitenkin laski heikon markkinasentimentin mukana. Adobe on mielestämme poikkeuksellisen laadukas yhtiö, jonka liikevaihdon kasvu ja kannattavuus ovat melko ainutlaatuisia tämän kokoluokan yhtiölle.

Emme tehneet suuria muutoksia salkkuun syyskuun aikana.

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	-2.75%	16.59%	30.53%
Vertailuindeksi ¹⁾	-2.35%	17.31%	25.12%
Valtionlainat ²⁾	-0.39%	-0.41%	0.04%
Käteinen ³⁾	-0.05%	-0.41%	-0.84%

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	26.4
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	223.8
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1973

Rahaston sijoitukset

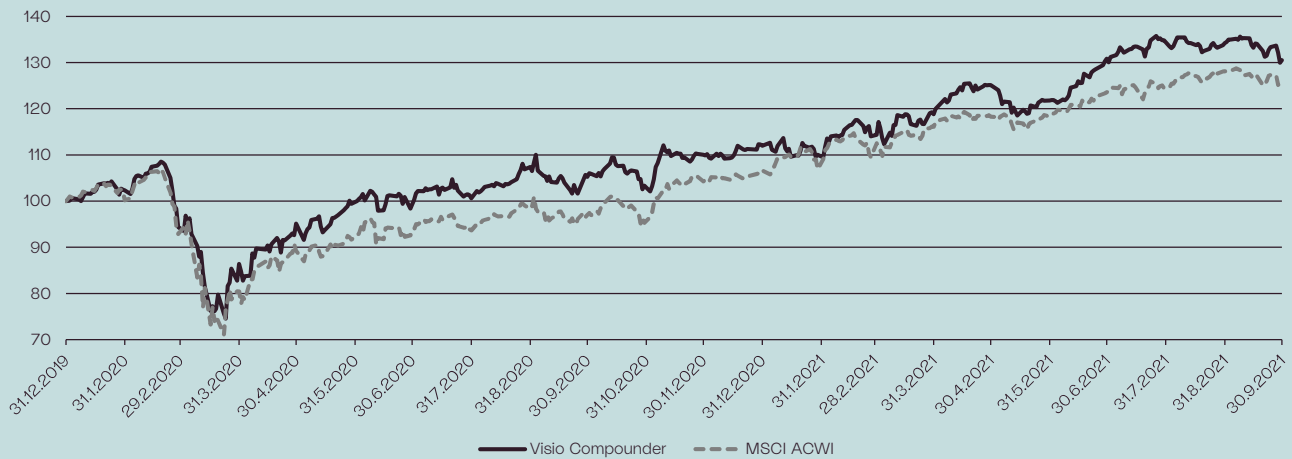
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	29	2,964	Yhdysvallat	67.6 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	23.8 %	-3.4 %	Ruotsi	10.6 %
Bruttokate ⁶⁾	66.9 %	32.1 %	Iso-Britannia	7.6 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	41.7 %	13.0 %	Tanska	6.4 %
Osinkotuotto ⁸⁾	0.9 %	2.1 %	Sveitsi	2.7 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0.0	1.6	Muut	4.7 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	26.9	12.0	Käteinen	0.5 %
			YHTEENSÄ	100%

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Visa	Teknologia	6.6 %	Teknologia	34.4 %
Mastercard	Teknologia	6.4 %	Terveystieteet	18.7 %
Estée Lauder	Päivittäistavarat	5.6 %	Teollisuusyhtiöt	13.9 %
Amazon	Kulustustavarat ja -palvelut	5.4 %	Kommunikaatiopalvelut	12.2 %
Paypal	Teknologia	5.1 %	Kulustustavarat ja -palvelut	10.2 %
Muut		70.5 %	Muut	10.1 %
Käteinen		0.5 %	Käteinen	0.5 %
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	3.63	4.17	5.33	-2.66	7.42	3.06	-0.46	-2.75				16.59	130.53	26.4

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 Oy

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

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