

**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

Facebook ilmoitti kehittävänsä alustaa, joka on yhtiön mukaan entistä mukaansatempaavampi. Kyse on virtuaalitodellisuudesta, jossa käyttäjä on osa kokemusta, eikä vain katsojan roolissa. Tätä, ns metaversumia tullaan jatkossa hyödyntämään kaikissa yhtiön nykyisissä ja uusissa tuotteissa. Investointi on Facebookille (jatkossa Meta) valtava satsaus.

PayPalin osake laski jyrkästi, koska sen huhuttiin tekevän ostotarjouksen Pinterestistä. Yhtiö myöhemmin kumosi nämä huhut, mikä on mielestämme hyvä asia yhtiön yritystohistoria huomioiden.

Jonathan Akeroyd aloittaa Burberryn toimitusjohtajana huhtikuussa. Sijoittajat pitivät uutisesta, koska hänellä on hyvä track record yritysten kehittäjänä ja arvon kasvattajana.

### Rahaston pysyvät perustiedot

Rahaston tyyppi	Osake, globaali, UCITS
Aloituspäivä	31.12.2019
Osuusarja	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	3.13%	20.24%	34.62%
Vertailuindeksi <sup>1)</sup>	5.26%	23.48%	31.70%
Valtionlainat <sup>2)</sup>	-0.31%	-0.72%	-0.27%
Käteinen <sup>3)</sup>	-0.04%	-0.45%	-0.88%

### Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	27.2
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	203.9
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1974

## Rahaston sijoitukset

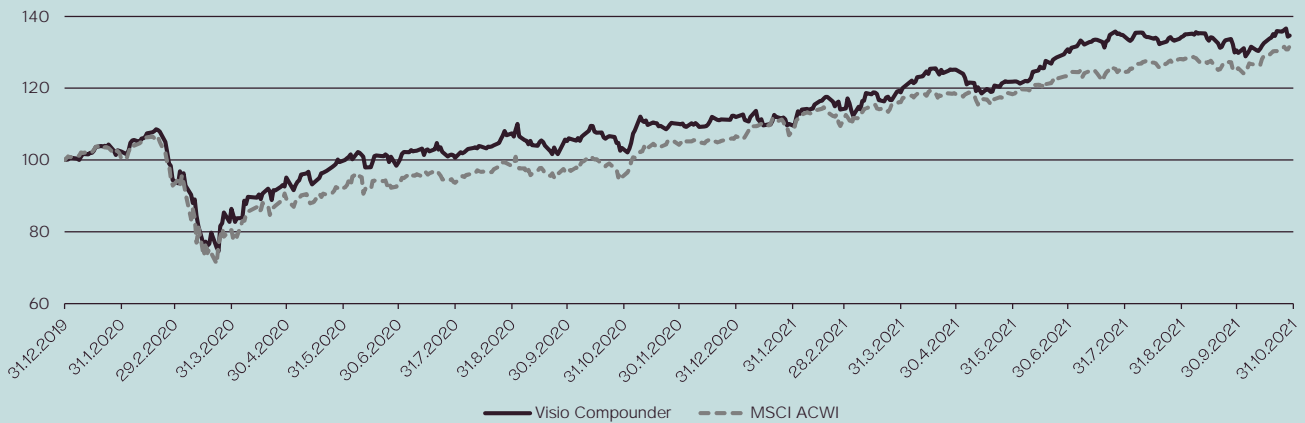
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi <sup>1)</sup>	Maajakautuma	Paino
Omistusten määrä <sup>4)</sup>	30	2979	Yhdysvallat	59.8 %
Odotettu liikevaihdon kasvu <sup>5)</sup>	26.4 %	-3.1 %	Ruotsi	12.0 %
Bruttokate <sup>6)</sup>	67.7 %	32.5 %	Iso-Britannia	7.6 %
Oman pääoman tuotto <sup>7)</sup>	41.4 %	12.9 %	Tanska	6.5 %
Osinkotuotto <sup>8)</sup>	0.9 %	2.0 %	Sveitsi	3.4 %
Nettovelka / käyttökate <sup>9)</sup>	0.0	1.6	Muut	7.6 %
Yritysarvo / käyttökate <sup>10)</sup>	28.6	12.3	Käteinen	3.2 %
			<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100%</b>

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakautuma	Paino
Visa	Teknologia	5.8 %	Teknologia	36.4 %
Mastercard	Teknologia	5.8 %	Terveydenhuolto	18.3 %
Estée Lauder	Päivittäistavarat	5.6 %	Teollisuusyhtiöt	12.6 %
Adobe	Teknologia	5.1 %	Kommunikaatiopalvelut	9.8 %
PayPal	Teknologia	4.9 %	Päivittäistavarat	9.3 %
Muut		69.7 %	Muut	10.6 %
Käteinen		3.2 %	Käteinen	3.2 %
<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	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	3.13			20.24	134.62	27.2

## Rahasto-osuuden arvo (kuluksen 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