

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

Pidimme heinäkuussa rahaston sijoitukset olennaisilta osiltaan muuttumattomina. Iso osa rahaston yhtiöistä julkaisi kuun aikana Q2-osavuositarkastuksensa. Tulokset ja liiketoimintanäkymät olivat pääosin vahvempia, kuin mitä alkuvuonna laskeneet kurssit ja sijoittajien odotukset tuloksien pitävyydestä olettivat.

Tästä syystä, ja myös raaka-aine- ja korkomarkkinoiden rauhoittumisen ansiosta, osakekurssien kehitys oli kuun aikana selkeän positiivista. Emme tee ennusteita lyhyen aikavälin kurssiliikkeistä, mutta huolehdimme siitä, että sijoituksemme ovat sellaisissa yhtiöissä, jotka pystyvät pitkällä aikavälillä kasvattamaan tulostaan alati muuttuvista makrotaloudellisista ja geopolittisistä riskeistä huolimatta.

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	F100014556677
Bloomberg	COMPNDR FH
Salkunhoitaja	Visio Varainhoito Oy
Hallinnoija	UB Rahastoyhtiö Oy

Tuotto	1 kk	Vuoden alusta	Toiminnan alusta
Compounder	9,36 %	-19,02 %	11,54 %
Vertailuindeksi ¹⁾	9,69 %	-4,76 %	29,54 %
Valtionlainat ²⁾	4,39 %	-3,27 %	-2,36 %
Käteinen ³⁾	0,00 %	-0,22 %	-1,20 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	19,6
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	294,4
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1996

Rahaston sijoitukset

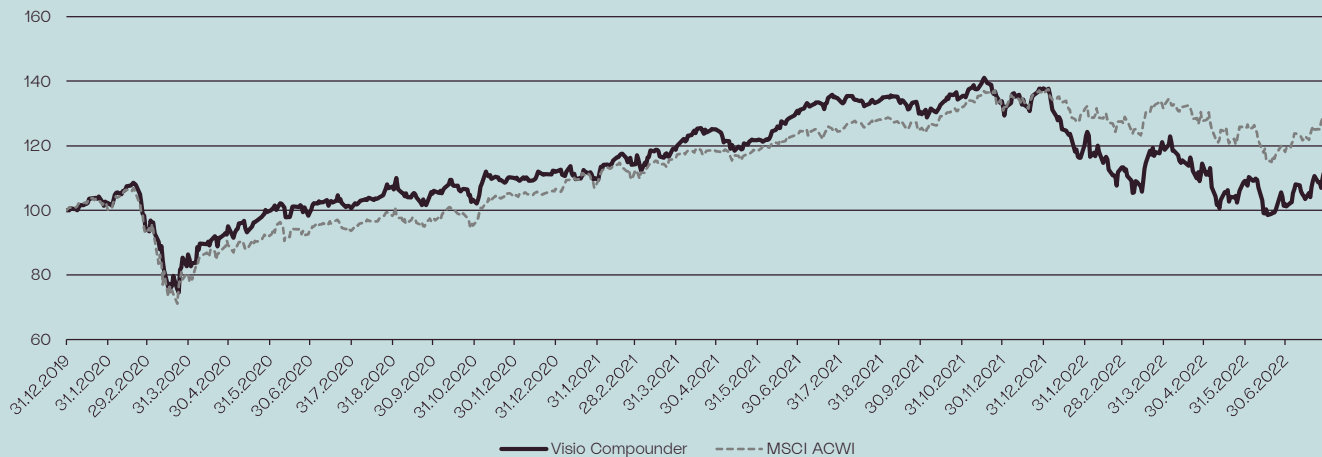
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	29	2 933	Yhdysvallat	54,6 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	20,9 %	6,1 %	Iso-Britannia	11,1 %
Bruttokate ⁶⁾	67,0 %	31,6 %	Ruotsi	9,8 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	44,7 %	13,4 %	Tanska	5,9 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,8 %	2,4 %	Alankomaat	4,2 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,2	1,2	Muut	14,0 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	19,2	10,4	Käteinen	0,4 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Adobe	Teknologia	6,4 %	Teknologia	38,6 %
Estée Lauder	Päivittäistavarat	5,4 %	Terveystuotteet	14,9 %
Unilever	Päivittäistavarat	5,1 %	Päivittäistavarat	13,7 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	4,9 %	Kommunikaatiopalvelut	11,2 %
Microsoft	Teknologia	4,8 %	Kulutustavarat ja -palvelut	10,6 %
Muut		73,0 %	Muut	10,5 %
Käteinen		0,4 %	Käteinen	0,4 %
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	3,13	-0,56	2,90	23,03	137,74	29,0
2022	-12,65	-5,84	5,90	-4,54	-4,68	-6,57	9,36						-19,02	111,64	19,6

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 2022 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