

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

Sijoitimme ranskalaiseen luksusbrändiyhtiö Keringiin, jonka tunnetuimpia brändejä ovat mm. Gucci, Saint Laurent ja Balenciaga. Pidämme Keringin arvostusta erittäin houkuttelevana suhteessa sen kasvumahdollisuuksiin, koska uskomme sen arvostetuilla brändeillä olevan merkittävää kaupallista potentiaalia myös muissa tuote- ja palvelukategorioissa kuin vaatteissa.

Kering on onnistunut vähentämään riippuvuuttaan sen lippulaivabrändistä Guccista kasvattamalla muita sen omistamia brändejä ja liiketoimintoja konsernin uusiksi tukijaloiksi. Yhtiö on lisäksi käytännössä nettovelaton. Se mahdollistaa omien osakkeiden takaisinostot ja/tai aggressiivisemmän kasvun tavoittelun yritysostolla. Näemme sellaisiin hyviä mahdollisuuksia esimerkiksi kosmetiikkasektorilla.

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	-3,19 %	-21,61 %	7,98 %
Vertailuindeksi ¹⁾	-2,33 %	-6,98 %	26,52 %
Valtionlainat ²⁾	-2,92 %	-6,04 %	-5,16 %
Käteinen ³⁾	0,03 %	-0,19 %	-1,17 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	17,6
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	324,6
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1993

Rahaston sijoitukset

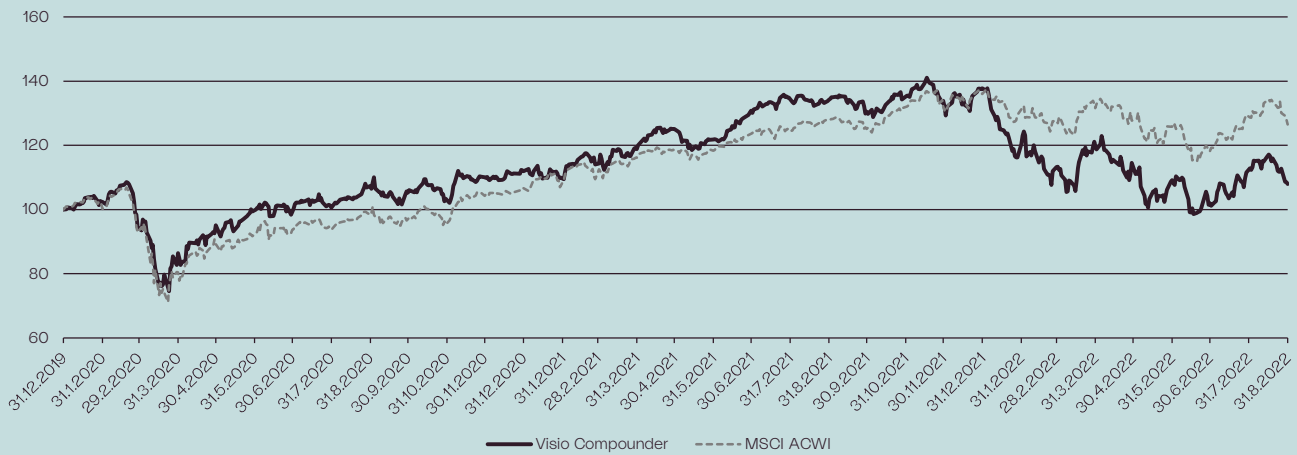
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	30	2 897	Yhdysvallat	50,7 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	20,0 %	4,6 %	Iso-Britannia	10,8 %
Bruttokate ⁶⁾	69,2 %	33,7 %	Ruotsi	8,7 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	42,5 %	13,5 %	Sveitsi	7,8 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,9 %	2,4 %	Tanska	6,9 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,5	1,0	Muut	13,4 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	17,5	10,2	Käteinen	1,7 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Temenos	Teknologia	7,8 %	Teknologia	40,6 %
Adobe	Teknologia	5,3 %	Terveystuotteet	15,1 %
Microsoft	Teknologia	5,2 %	Päivittäistavarat	11,5 %
Mastercard	Teknologia	4,5 %	Kulutustavarat ja -palvelut	11,4 %
Unilever	Päivittäistavarat	4,4 %	Kommunikaatiopalvelut	10,3 %
Muut		71,1 %	Muut	9,4 %
Käteinen		1,7 %	Käteinen	1,7 %
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	-3,19					-21,61	107,98	17,6

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