

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

Teimme lokakuun aikana ainoastaan maltillisia muutoksia sijoitustemme keskinäisissä painotuksissa. Emme avanneet uusia positiota emmekä luopuneet yhdestäkään.

Q3 tuloskausi on käynnissä ja 22/30 yhtiöstämme ovat nyt raportoineet tuloksistaan. Näistä 13 ylittivät odotukset, kuuden yhtiön tulokset jäivät odotuksia heikommiksi ja kolmen osuivat odotuksiin. Olemme tyytyväisiä kuluneeseen tuloskauteen.

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	GRIT Rahastoyhtiö Oy

Tuotto	1 kk	Vuoden alusta	Toiminnan alusta
Compounder	1,78 %	-27,33 %	0,09 %
Vertailuindeksi ¹⁾	5,10 %	-9,26 %	23,43 %
Valtionlainat ²⁾	-1,56 %	-10,03 %	-9,18 %
Käteinen ³⁾	0,12 %	0,01 %	-0,97 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	15,6
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	312,8
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1997

Rahaston sijoitukset

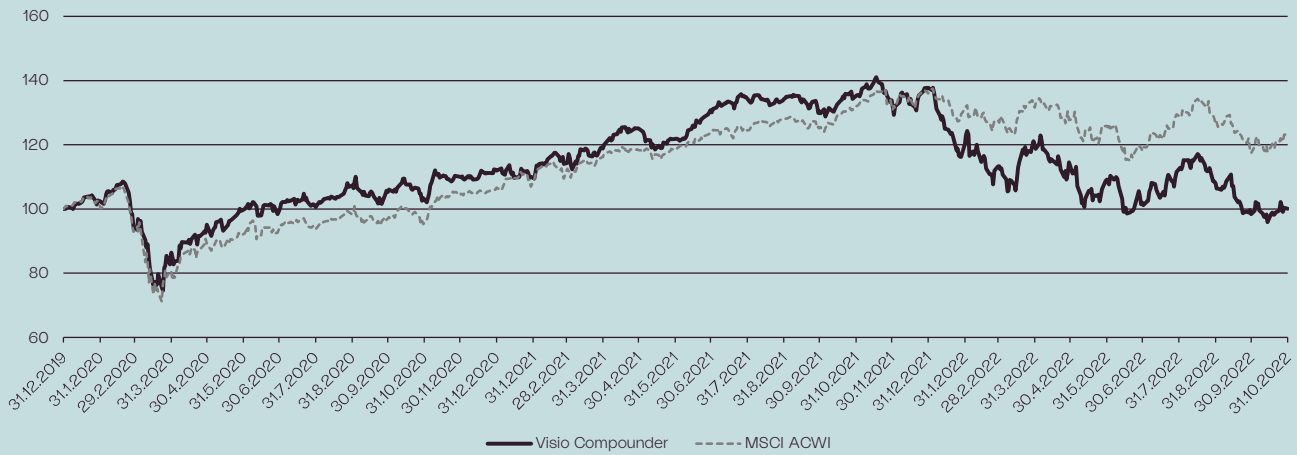
Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	30	2 898	Yhdysvallat	49,3 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	20,1 %	3,5 %	Ruotsi	10,9 %
Bruttokate ⁶⁾	68,8 %	34,6 %	Iso-Britannia	8,2 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	44,4 %	13,3 %	Ranska	7,8 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,8 %	2,5 %	Tanska	7,6 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,5	1,6	Muut	11,6 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	17,9	10,0	Käteinen	4,6 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Adobe	Teknologia	7,2 %	Teknologia	40,5 %
Microsoft	Teknologia	5,1 %	Terveystuotteet	15,1 %
LVMH Moët Hennessy	Kulutustavarat ja -palvelut	5,0 %	Kulutustavarat ja -palvelut	12,7 %
Mastercard	Teknologia	5,0 %	Teollisuusyhtiöt	10,8 %
Visa	Teknologia	4,8 %	Päivittäistavarat	10,0 %
Muut		68,3 %	Muut	6,3 %
Käteinen		4,6 %	Käteinen	4,6 %
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	-8,93	1,78			-27,33	100,09	15,6

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

Salkunhoito

Jouni Saario
Salkunhoitaja, osakas

Antti Aalto
Osakas

Visio Varainhoito Oy

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

GRIT Rahastoyhtiö Oy | Pitkäkatu 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0