

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

Salkunhoitajien kommentti

Huhtikuun jälkeen 19/28 salkkuyhtiöstämme ovat raportoineet Q1-osavuosiensa. 18/19 yhtiöstä ylittivät tuloksen osalta markkinoiden odotukset ja yksi osui odotuksiin. Yhtiöiden kommentit tulevaisuudesta ovat olleet pääosin luottavaisia ja jokseenkin linjassa myös omien odotustemme kanssa. Tästä syystä emme nähneet huhtikuussakaan tarvetta vaihtaa sijoituksiimme. Seurannassamme on toki muitakin hyviä yhtiöitä, joihin voisimme sijoittaa, mutta toistaiseksi nykyiset sijoituksemme ovat osoittautuneet jokaisen analyysikerroksen jälkeen paremmiksi.

Pysymme strategiassamme, eli sijoitamme vain maailman parhaisiin liiketoimintoihin, koska ne luovat eniten omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Olemme erittäin tietoisia kaikkien sijoitustemme kurssiliikkeistä, mutta emme vedä niistä hätiköityjä johtopäätöksiä. Sen sijaan käytämme aikamme liiketoimintojen ymmärtämiseen. Näin pystymme pitämään rahaston varat vain parhaiden yhtiöiden osakkeissa.

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	GRIT Rahastoyhtiö Oy

Tuotto	1 kk	Vuoden alusta	Toiminnan alusta
Compounder	3,28 %	13,76 %	11,93 %
Vertailuindeksi ¹⁾	-0,18 %	5,22 %	24,50 %
Valtionlainat ²⁾	-1,53 %	-0,29 %	-11,49 %
Käteinen ³⁾	0,25 %	0,91 %	0,25 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	18,3
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	410,0
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1994

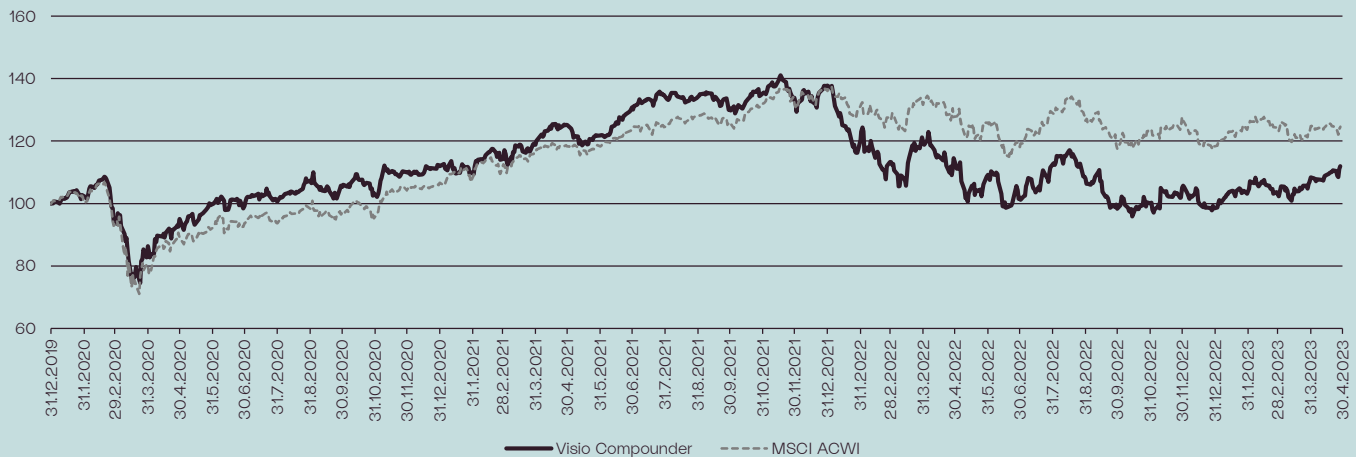
Rahaston sijoitukset

Tunnusluvut	Compounder	Vertailuindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	28	2 888	Yhdysvallat	52,8 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	9,4 %	7,8 %	Tanska	10,9 %
Bruttokate ⁶⁾	66,3 %	34,0 %	Iso-Britannia	10,5 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	48,2 %	14,3 %	Ranska	8,1 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,8 %	2,4 %	Ruotsi	5,9 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,2	1,6	Muut	11,4 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	19,2	10,7	Käteinen	0,4 %
			YHTEENSÄ	100 %
Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Microsoft	Teknologia	5,7 %	Terveystuotteet	20,9 %
Novo Nordisk	Terveystuotteet	5,0 %	Teknologia	16,2 %
Visa	Rahoitus	4,9 %	Teollisuusyhtiöt	15,6 %
Meta Platforms	Teknologia	4,8 %	Kulutustavarat ja -palvelut	13,6 %
LVMH	Kulutustavarat ja -palvelut	4,8 %	Päivittäistavarat	11,7 %
Muut		74,5 %	Muut	21,5 %
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	-3,19	-8,93	1,78	5,04	-6,42	-28,67	98,39	15,2
2023	5,76	-0,85	5,05	3,28									13,76	111,93	18,3

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 2023 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 | Pitkätuomi 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0