

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

Pääosa salkkuyhtiöstämme raportoi lokakuun aikana. Vaikka tuloskehitys oli odotetun vakaata ja kasvavaa, olivat kurssireaktiot usein suhteettoman suuria. Se on toki ollut markkinoilla arkipäivää jo muutamien vuosien ajan. Tästä syystä tulemme nyt ja jatkossakin huolehtimaan rahaston monipuolisesta hajautuksesta.

Yhtiöiden kommentit tulevasta olivat hieman aiempaa varovaisempia. Tällä kertaa markkinaepävarmuuden syyksi nostettiin Lähi-idän tilanne ja myös Kiinan kuluttajan ostovoiman suhteen nähdään kysymysmerkkejä. Isossa kuvassa markkinoiden tilanne on mielestämme "business as usual" ja omistamiemme yhtiöiden liiketoiminnan ovat hyvällä uralla.

Teimme muutaman muutoksen sijoitustemme keskinäisiin painotuksiin. Emme tehneet uusia sijoituksia emmekä luopuneet yhdestäkään.

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	-2,49 %	9,33 %	7,57 %
Vertailuindeksi ¹⁾	-2,85 %	7,78 %	27,53 %
Valtionlainat ²⁾	-1,07 %	-3,89 %	-14,69 %
Käteinen ³⁾	0,35 %	2,85 %	2,18 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	18,9
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	483,7
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1996

Rahaston sijoitukset

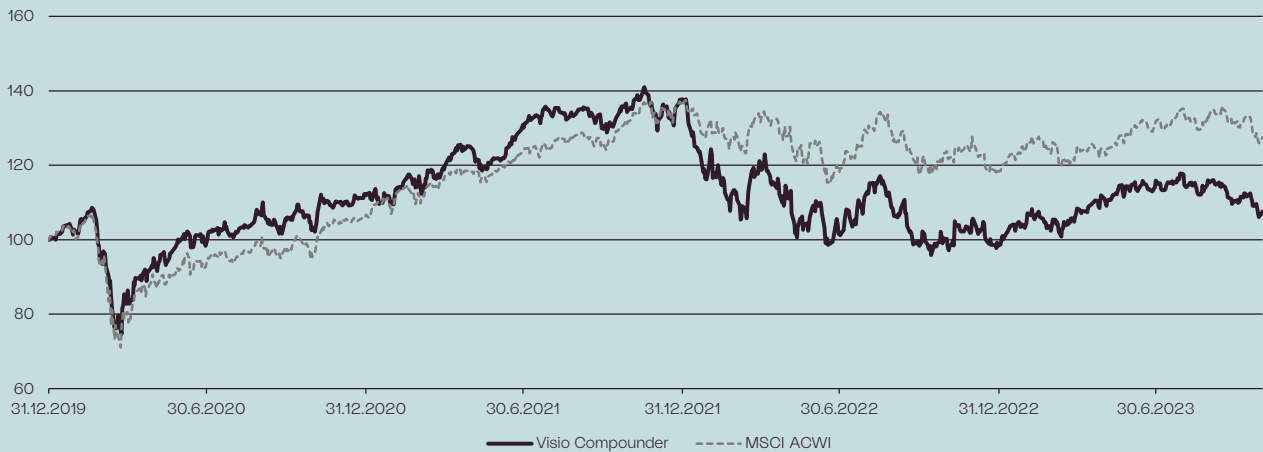
Tunnusluvut	Compounder	Vilteindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	27	2 947	Yhdysvallat	50,1 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	9,0 %	-1,1 %	Tanska	10,5 %
Bruttokate ⁶⁾	64,4 %	34,1 %	Iso-Britannia	9,2 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	47,4 %	14,5 %	Sveitsi	8,3 %
Osinkotuotto ⁸⁾	2,1 %	2,5 %	Ranska	7,8 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,5	1,4	Muut	11,7 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	20,2	10,2	Käteinen	2,5 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Novo Nordisk	Terveydenhuolto	5,3 %	Päivittäistavarat	20,4 %
Microsoft	Teknologia	5,2 %	Terveydenhuolto	16,5 %
Visa	Rahoitus	4,9 %	Kulutustavarat ja -palvelut	14,7 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	4,7 %	Teknologia	14,4 %
Diageo	Päivittäistavarat	4,7 %	Teollisuusyhtiöt	11,6 %
Muut		72,9 %	Muut	19,9 %
Käteinen		2,5 %	Käteinen	2,5 %
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	-28,57	98,39	15,2
2023	5,76	-0,85	5,05	3,28	1,04	2,45	1,55	-1,92	-4,40	-2,49			9,33	107,57	18,9

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 | Pitkätatu 34C, 65100 Vaasa | ID: 1830022-0