

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.

Yhtiöuutisia ja -kommentteja

Noin kolmasosa sijoituksistamme raportoi tammikuussa tuoreimmat osavuositarkastuksensa. Yleissävy oli odotetun positiivinen. Rahaston hyvään kehitykseen vaikuttivat etenkin keskimääräistä isomman painon sijoitukset ASML, LVMH, Procter & Gamble ja Mastercard.

Emme tehneet tammikuussa muutoksia sijoituksiimme.

Rahaston pysyvät perustiedot

Rahaston tyyppi	Osake, globaali, UCITS
Aloituspäivä	31.12.2019
Osuussarjat	1 kpl, kasvuosuus
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	3,15 %	3,15 %	20,03 %
Viiteindeksi ¹⁾	2,29 %	2,29 %	42,90 %
Valtionlainat ²⁾	-0,20 %	-0,20 %	-10,84 %
Käteinen ³⁾	0,36 %	0,36 %	3,22 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	20,2
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	544
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1952

Rahaston sijoitukset

Tunnusluvut	Compounder	Viiteindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	26	n. 3000	Yhdysvallat	51,8 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	7,6 %	6,0 %	Sveitsi	11,4 %
Bruttokate ⁶⁾	59,3 %	33,8 %	Tanska	9,5 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	45,7 %	14,5 %	Ranska	8,7 %
Osinkotuotto ⁸⁾	2,1 %	2,2 %	Iso-Britannia	7,5 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,5	1,5	Muut	10,6 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	21,5	11,2	Käteinen	0,5 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
ASML	Teknologia	5,0 %	Päivittäistavarat	20,1 %
Visa	Rahoituspalvelut	4,8 %	Kulutustavarat ja -palvelut	16,8 %
Procter & Gamble	Päivittäistavarat	4,8 %	Teknologia	16,2 %
LVMH	Kulutustavarat ja -palvelut	4,8 %	Terveystuotteet	13,8 %
Microsoft	Teknologia	4,7 %	Teollisuusyhtiöt	11,9 %
Muut		75,4 %	Muut	20,7 %
Käteinen		0,5 %	Käteinen	0,5 %
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	4,21	3,81	18,28	116,37	20,0
2024	3,15												3,15	120,03	20,2

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 2024 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

Salkunhoitaja, osakas

Visio Varainhoito Oy

Kalevankatu 12, 00100 Helsinki

www.vam.fi | visio@vam.fi

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