

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

Rahaston positiivinen kehitys jatkui maaliskuussa, joskin hieman maltillisemmin kuin alkuvuodesta. Energiasektorin osakkeet pärjäsivät markkinoilla poikkeuksellisen hyvin. Emme kuitenkaan sijoita niihin, koska uskomme laatu-yhtiöiden tarjoavan pitkän aikavälin sijoittajalle syklisiä toimialoja parempaa tuottoa.

Kasvatimme hieman sijoitustamme Applessa ja Unileverissä. Kering raportoi ennakoitua alhaisemmasta myynnistä. Seuranneen kurssilaskun laitamme lähinnä markkinoiden lyhytnäköisyyden piikkiin. Yhtiön suurimman brändin Guccin uuden pääsuunnittelijan työn jälki alkaa näkymään yhtiön myynnissä vasta loppuvuoden aikana.

Huhtikuussa saamme seuraavia indikaatioita yhtiöidemme liiketoimintojen kehityksestä osavuositarkastusten muodossa. Yhtiökohtainen uutisvirta on ollut vähäistä ja siksi emme odota alkavalta tuloskaudelta muuttavia käännteitä.

### 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	0,35%	8,12%	25,83%
Viiteindeksi <sup>1)</sup>	3,29%	10,61%	54,51%
Valtionlainat <sup>2)</sup>	0,48%	-0,64%	-11,23%
Käteinen <sup>3)</sup>	0,31%	0,99%	3,86%

### Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	21,2
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	622
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1955

## Rahaston sijoitukset

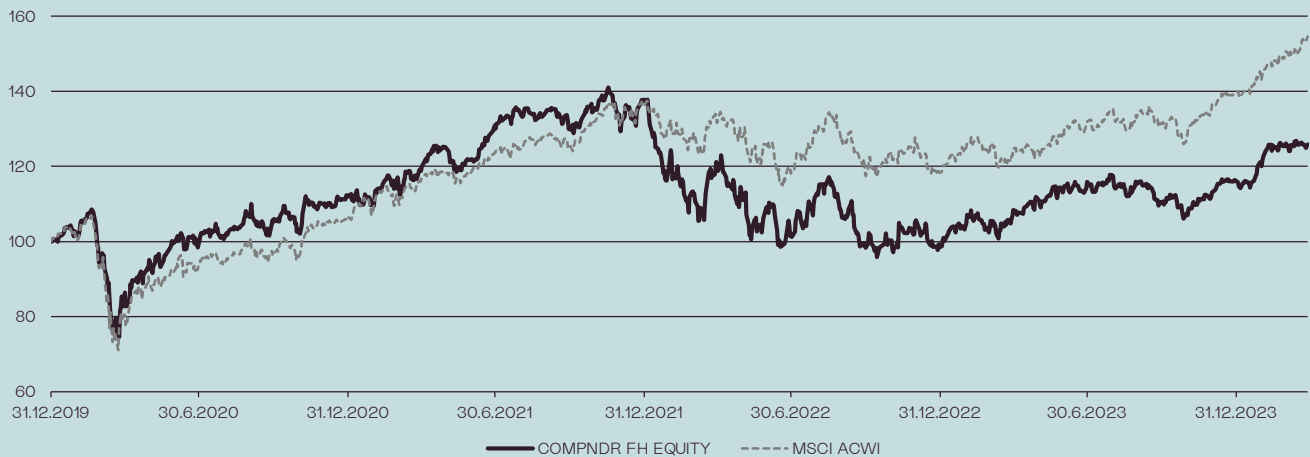
Tunnusluvut	Compounder	Viiteindeksi <sup>1)</sup>	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä <sup>4)</sup>	26	n. 3000	Yhdysvallat	51,8 %
Odotettu liikevaihdon kasvu <sup>5)</sup>	6,6 %	6,0 %	Iso-Britannia	11,5 %
Bruttokate <sup>6)</sup>	58,7 %	33,7 %	Tanska	9,9 %
Oman pääoman tuotto <sup>7)</sup>	46,9 %	14,4 %	Ranska	7,6 %
Osinkotuotto <sup>8)</sup>	1,8 %	2,2 %	Sveitsi	5,7 %
Nettovelka / käyttökate <sup>9)</sup>	0,5	1,5	Muut	11,6 %
Yritysarvo / käyttökate <sup>10)</sup>	22,6	11,4	Käteinen	1,9 %
			<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100%</b>

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Procter & Gamble	Päivittäistavarat	5,2 %	Päivittäistavarat	19,4 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	5,1 %	Kulutustavarat ja -palvelut	16,8 %
Visa	Rahoituspalvelut	5,1 %	Teknologia	15,2 %
LVMH	Kulutustavarat ja -palvelut	5,1 %	Terveystieteet	13,9 %
Microsoft	Teknologia	5,0 %	Teollisuusyhtiöt	11,7 %
Muut		72,6 %	Muut	21,1 %
Käteinen		1,9 %	Käteinen	1,9 %
<b>YHTEENSÄ</b>		<b>100%</b>	<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100%</b>

## 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	4,46	0,35										8,12	125,83	21,2

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