

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

Pääosa yhtiöstämme julkaisi osavuosikatsauksensa huhtikuussa. Tulokset ja näkymät olivat keskimäärin odotettuja ja siksi pidämme arviomme yhtiöidemme tulokunnosta kutakuinkin ennallaan.

Päällimmäinen johtopäätöksemme tuloskaudesta on se, että orgaaninen ja rakenteellinen kasvu tuntuu olevan tiukassa. Uusien ideoiden löytäminen on tästä syystä tuntunut hankalalta viime kuukausina. Haluamme sijoittaa laadukkaisiin liiketoimintoihin, joilla on hyvät kasvunäkymät, mutta sellaisten löytäminen kohtuuhinnalla ei ole yksinkertaista. Erilaiset kompromissit ovat kuitenkin kaikille sijoittajille arkipäivää. Pitkäjänteiselle laatuosakesijoittajalle parikin hyvää uutta ideaa vuodessa on varsin riittävä määrä.

Sijoituksemme ovat siis edelleen samat kuin vuoteen lähtiessä. Niiden keskinäiset painot toki elävät yhtiöuutisten ja joskus voimakkaiden kurssiliikkeidenkin motivoimana.

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	F100014556677
Bloomberg	COMPNDR FH
Salkunhoitaja	Visio Varainhoito Oy
Hallinnoija	GRIT Rahastoyhtiö Oy

Tuotto	1 kk	Vuoden alusta	Toiminnan alusta
Compounder	-3,03 %	4,84 %	22,01 %
Viiteindeksi ¹⁾	-2,28 %	8,09 %	51,00 %
Valtionlainat ²⁾	-1,84 %	-2,47 %	-12,86 %
Käteinen ³⁾	0,36 %	1,35 %	4,23 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	19,3
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	623
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1954

Rahaston sijoitukset

Tunnusluvut	Compounder	Viiteindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	26	n. 3000	USA	52 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	6,3 %	2,5 %	Iso-Britannia	12 %
Bruttokate ⁶⁾	58,7 %	33,8 %	Tanska	10 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	47,9 %	14,4 %	Ranska	8 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,8 %	2,1 %	Sveitsi	6 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,5	1,5	Muut	10 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	21,1	11,4	Käteinen	2 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Procter & Gamble	Päivittäistavarat	5,4 %	Terveydenhuolto	20 %
Unilever	Päivittäistavarat	5,2 %	Päivittäistavarat	16 %
LVMH	Kulutustavarat ja -palvelut	5,2 %	Kulutustavarat ja -palvelut	14 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	5,0 %	Teknologia	14 %
Microsoft	Teknologia	4,7 %	Perusteollisuus	14 %
Muut		72,6 %	Muut	20 %
Käteinen		1,9 %	Käteinen	2 %
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	4,46	0,35	-3,03									4,84	122,01	19,3

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 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