

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

Luovuimme kuun aikana tanskalaisesta teollisuusentsyymi-yhtiöstä Novonosis, joka syntyi omistamamme Chr. Hansenin ja Novozymesin fuusioista. Näin ollen sijoitustemme määrä laski 26:sta 25:een.

Markkinoilla huomio kiinnittyy yhä paljolti tekoälyteeman ympärille. Koska kehitys alalla on erittäin nopeaa, on läpinäkyvyys yksittäisten yhtiöiden tulevaisuuteen rajattu, ja siksi niiden osakekurssien liikkeetkin ovat erittäin voimakkaita molempiin suuntiin. Olemme tekoälyteemassa sijoitettuna, mutta haluamme pitää rahaston altistumisen siihen maitillisena. Näemme merkittävää arvoa myös muissa, "tylsemissä" ja hieman ehkä unohdetuissakin yhtiöissä, kuten esimerkiksi kulutustavarayhtiöissä.

Pitämällä hajaututen salkun toteutamme strategiaamme, eli emme kannata liikaa riskiä minkään yksittäisen teeman tai idean suhteen, vaikka se miten olisi juuri sillä hetkellä muodissa.

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	0,66 %	5,53 %	22,81 %
Viiteindeksi ¹⁾	2,49 %	10,79 %	54,77 %
Valtionlainat ²⁾	-0,59 %	-3,05 %	-13,38 %
Käteinen ³⁾	0,33 %	1,68 %	4,58 %

Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	19,5
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	631
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1953

Rahaston sijoitukset

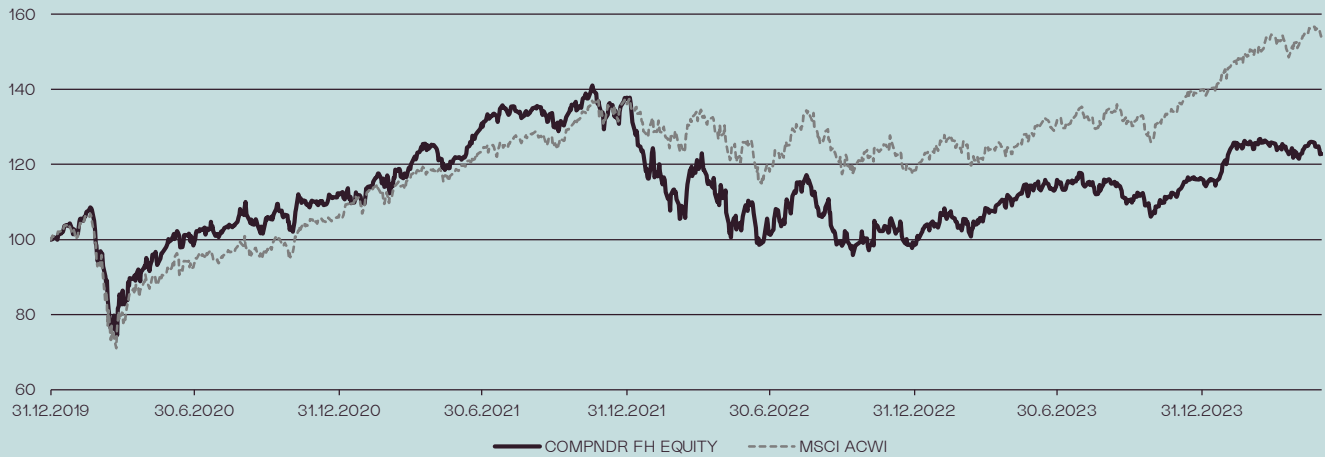
Tunnusluvut	Compounder	Viiteindeksi ¹⁾	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä ⁴⁾	25	n. 3000	USA	52,0 %
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	6,4 %	2,5 %	Sveitsi	9,9 %
Bruttokate ⁶⁾	59,0 %	33,2 %	Iso-Britannia	8,7 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	48,0 %	14,9 %	Ranska	8,3 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1,9 %	1,4 %	Tanska	7,7 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0,5	1,4	Muut	9,2 %
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	20,8	11,7	Käteinen	4,2 %
			YHTEENSÄ	100 %

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Unilever	Päivittäistavarat	5,4 %	Päivittäistavarat	20,5 %
Procter & Gamble	Päivittäistavarat	5,4 %	Kulutustavarat ja -palvelut	16,6 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	4,9 %	Teknologia	15,3 %
Microsoft	Teknologia	4,9 %	Terveystieteet	14,2 %
LVMH	Kulutustavarat ja -palvelut	4,9 %	Perusteollisuus	11,5 %
Muut		70,3 %	Muut	17,7 %
Käteinen		4,2 %	Käteinen	4,2 %
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	0,66								5,53	122,81	19,5

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