

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

Emme tehneet sijoituksiimme olennaisia muutoksia kesäkuussa.

Osakemarkkinoilla tilanne on edelleen se, että muutamat suuret teknologiayhtiöt jatkavat erinomaista menoaan keräten massojen huomion ja tarjoten samalla merkittävää vetoapua pääindekseille. Yli puolet S&P 500 -indeksiin noususta selittyy esimerkiksi viidellä teknologiayhtiöllä (Nvidia, Microsoft, Amazon, Meta ja Apple). Tasapainoitettu S&P 500 -indeksi on noussut itseasiassa 4 % alkuvuonna. Viime vuoden tavoin pieni joukko megayhtiöitä ajaa markkinaa ylös ja nousu on entistä kapeampaa.

Jos viime vuonna oli aika olla markkinoilla rohkeampi, niin nyt lienee syytä olla varovaisempi ainakin tiettyjen "kuumien" yhtiöiden kohdalla. Positiivista on se, että markkinoilta löytyy yhä iso joukko erittäin laadukkaita yhtiöitä, joiden voi realistisesti olettaa tarjoavan seuraavien vuosien aikana kaksinumeroista vuosittaista tuottoa.

### 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	2,25 %	7,90 %	25,57 %
Viiteindeksi <sup>1)</sup>	3,55 %	14,72 %	60,26 %
Valtionlainat <sup>2)</sup>	1,15 %	-1,93 %	-12,38 %
Käteinen <sup>3)</sup>	0,29 %	1,98 %	4,88 %

### Rahaston muuttuvat perustiedot

Rahaston koko (meur)	19,9
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	631
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1953

## Rahaston sijoitukset

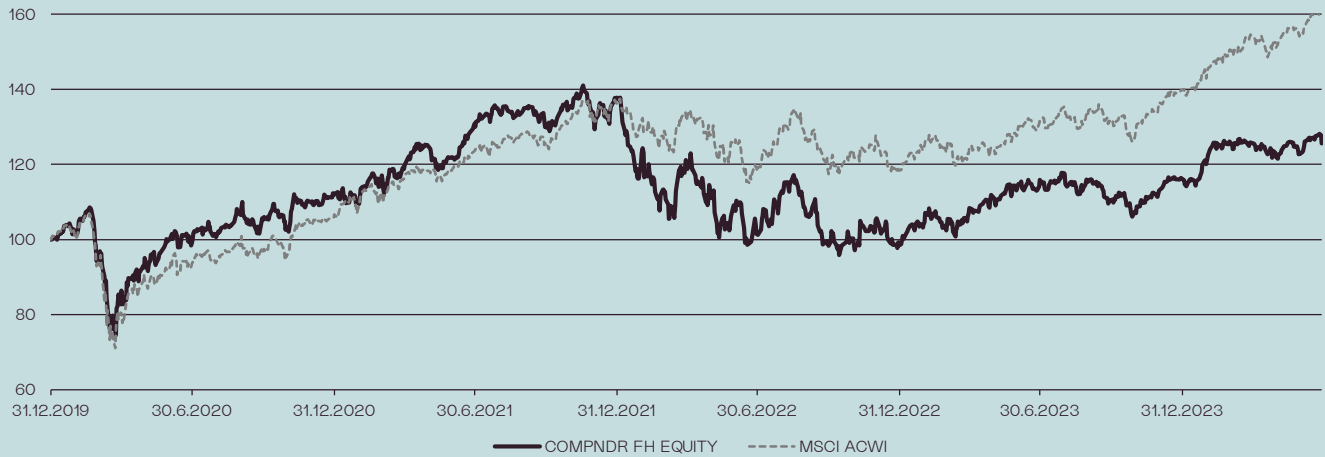
Tunnusluvut	Compounder	Viiteindeksi <sup>1)</sup>	Maajakauma	Paino
Omistusten määrä <sup>4)</sup>	25	n. 3000	USA	54,4 %
Odotettu liikevaihdon kasvu <sup>5)</sup>	6,5 %	2,2 %	Sveitsi	10,4 %
Bruttokate <sup>6)</sup>	59,6 %	33,4 %	Ranska	9,2 %
Oman pääoman tuotto <sup>7)</sup>	47,2 %	14,9 %	Iso-Britannia	8,3 %
Osinkotuotto <sup>8)</sup>	1,9 %	2,1 %	Tanska	7,8 %
Nettovelka / käyttökate <sup>9)</sup>	0,5	1,4	Muut	9,3 %
Yritysarvo / käyttökate <sup>10)</sup>	21,3	11,9	Käteinen	0,4 %
			<b>YHTEENSÄ</b>	<b>100 %</b>

Omistukset	Toimiala	Paino	Toimialajakauma	Paino
Microsoft	Teknologia	5,6 %	Päivittäistavarat	20,7 %
Unilever	Päivittäistavarat	5,4 %	Kulutustavarat ja -palvelut	17,7 %
Amazon	Kulutustavarat ja -palvelut	5,3 %	Teknologia	16,7 %
Procter & Gamble	Päivittäistavarat	5,3 %	Terveystuotteet	15,6 %
Alphabet	Kommunikaatiopalvelut	5,0 %	Perusteollisuus	11,5 %
Muut		72,9 %	Muut	17,4 %
Käteinen		0,4 %	Käteinen	0,4 %
<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	-3,03	0,66	2,25							7,90	125,67	19,9

## 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 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