

Visio Compounder on osakerahasto, joka sijoittaa pitkäjänteisesti ja vain maailman parhaisiin yhtiöihin. Tärkeimmät kriteerit ovat vahva kilpailuetu, korkea pääoman tuotto, kasvumahdollisuudet ja kestävä (sustainable) liiketoiminta. Rahasto tavoittelee osakemarkkinoita korkeampaa tuottoa pitkällä aikavälillä.

SALKUNHOITAJIEN KOMMENTTI

Osakemarkkinat kokivat maaliskuussa rajua heiluntaa koronapandemian voimistuttua. Rahaston tuotto oli selvästi maailman osakemarkkinaa parempi (-8,44 % vs. -13,41 %).

Markkinoiden hermoilu tarjosi hyvän mahdollisuuden sijoittaa kahteen uuteen yhdysvaltalaiseen yhtiöön Idexx Laboratoriesiin ja Verisk Analyticsiin. Kummankin yhtiön kilpailuasema on poikkeuksellisen vahva ja pitkän aikavälin kasvunäkymät ovat suotuisat.

Uskomme Compounderin sijoitusstrategian toimivan jatkossakin hyvin epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

RAHASTON PYSYVÄT PERUSTIEDOT

Rahaston tyyppi	Osake, globaali, UCITS
Aloituspäivä	31.12.2019
Osuusarja	Kasvu
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	UB Rahastoyhtiö Oy

TUOTTO

	1 kk	Vuoden alusta
Compounder	-8.44%	-13.59%
Osakeindeksi ¹⁾	-13.41%	-19.56%
Valtionlainat ²⁾	-0.77%	3.71%
Käteinen ³⁾	-0.04%	-0.10%

RAHASTON MUUTTUVAT PERUSTIEDOT

Rahaston koko (meur)	4.1
Kohdeyritysten keskimääräinen markkina-arvo (mrd eur)	140.9
Kohdeyritysten keskimääräinen perustamisvuosi	1962

RAHASTON SIOITUKSET

TUNNUSLUVUT

	Compounder	Osakeindeksi ¹⁾
Omistusten määrä ⁴⁾	25	3,050
Odotettu liikevaihdon kasvu ⁵⁾	4.4 %	-2.8 %
Bruttokate ⁶⁾	63.7 %	27.9 %
Oman pääoman tuotto ⁷⁾	37.9 %	11.3 %
Osinkotuotto ⁸⁾	1.7 %	3.1 %
Nettovelka / käyttökate ⁹⁾	0.6	2.3
Yritysarvo / käyttökate ¹⁰⁾	16.2	9.7

MAAJAKAUMA

	Paino
Yhdysvallat	58.0 %
Iso-Britannia	12.0 %
Tanska	8.0 %
Ruotsi	5.0 %
Sveitsi	4.6 %
Muut	12.3 %
Käteinen	0.1 %
YHTEENSÄ	100%

OMISTUKSET

	Toimiala	Paino
Automatic Data Processing	Teknologia	7.7 %
Facebook	Teknologia	6.7 %
Visa	Rahoitus	6.5 %
Mastercard	Rahoitus	5.7 %
Estée Lauder	Päivittäistavarat	5.7 %
Muut		67.7 %
Käteinen		0.1 %
YHTEENSÄ		100%

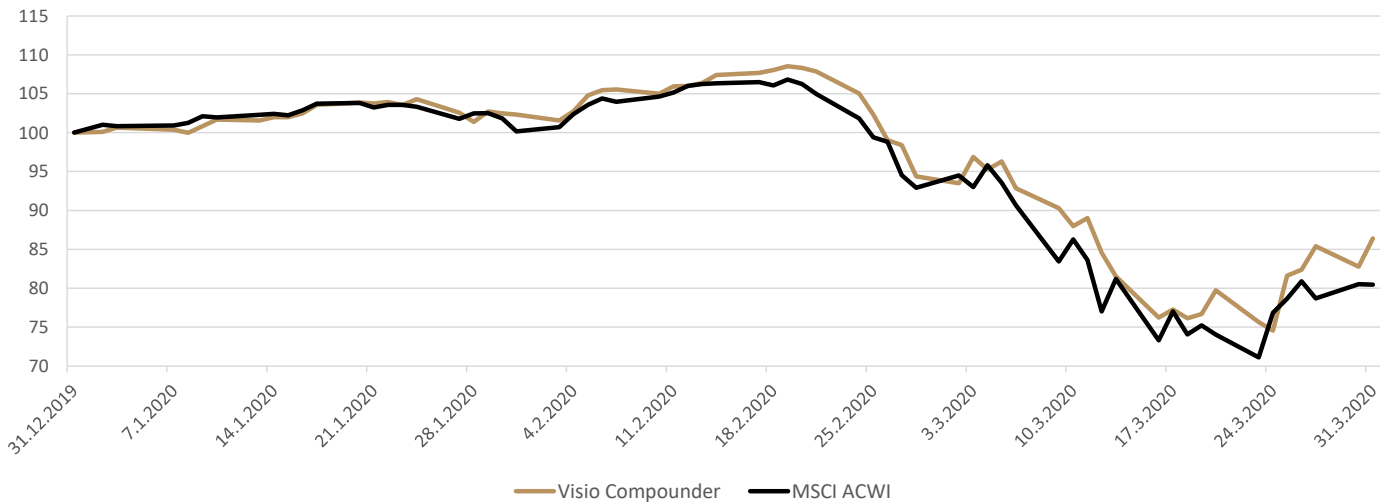
TOIMIALAJAKAUMA

	Paino
Teknologia	29.8 %
Rahoitus	20.6 %
Päivittäistavarat	18.5 %
Terveystuotteet	11.5 %
Teollisuusyhtiöt	11.4 %
Muut	8.2 %
Käteinen	0.1 %
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										-13.59	86.41	4.1

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 2020 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

SALKUNHOITAJAT

Antti Aalto (s. 1982)
Salkunhoitaja, 2019

Jouni Saario (s. 1977)
Salkunhoitaja, 2019