

Puolivuotiskatsaus 2025

Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Markkinakatsaus

Visio Compounder sijoitusrahaston tuotto oli -6,8 % alkuvuoden aikana. Vuoden alkupuolisko oli osakemarkkinoilla tapahtumarikasta aikaa. Suurin osa markkinaa heiluttaneista tapahtumista liittyivät tavalla tai toisella Trumpin tekemisiin ja sanomisiin. Etenkin USA:n ulko- ja kauppapolitiikat ovat olleet erittäin epätavanomaisia ja ailahtelevia. Sen koettiin tekevän maailmankaupasta aiempaa huonommin ennakoitavaa ja siksi osakekurssit heiluivat melko voimakkaasti. Trumpin poukkoilevan politiikan vuoksi dollari on heikentynyt euroa vastaan voimakkaasti ja se on suoraan pois Compounderin jenkki-osakkeiden euromääräisestä arvosta.

Vuoden alun viisi parasta sijoitusta (tuottokontribuutio rahastolle) olivat Oracle (0,8 %), Idexx Laboratories (0,4 %), Meta (0,4 %), Epiroc (0,3 %) ja Adyen (0,2 %). Viisi huonointa sijoitusta olivat Novo Nordisk (-1,7 %), LVMH (-1,0 %), Alphabet (-1,0 %), Tesla (-0,9 %) ja Amazon (-0,7 %).

Compounder jatkaa sijoittamista vain maailman parhaisiin liiketoimintoihin, koska ne luovat eniten omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Salkunhoitajat käyttävät aikansa liiketoimintojen ymmärtämiseen ja analysointiin, jotta rahaston varat sijoitetaan vain parhaiden yhtiöiden osakkeissa. Compounder teki alkuvuoden aikana muutaman kaupan. Sektoritasolla sijoitusten jakauma pysyi kuitenkin vakaana.

Rahaston sijoitukset jakautuivat toimialoittain seuraavasti 30.6.2025:

Toimialajakauma	Paino
Teknologia	26,2 %
Terveystieteet	19,3 %
Päivittäistavarat	17,3 %
Kulutustavarat ja -palvelut	12,4 %
Rahoitus	8,6 %
Muut	15,0 %
Käteinen	1,2 %
Yhteensä	100.0 %

Omistajaohjaus

Visio Compounder rahasto ei toimi aktiivisena omistajana sijoituskohteena olevissa yrityksissä. Mikäli varat on sijoitettu siten, että omistajaohjausta voidaan harjoittaa, pyritään tällöin ainoastaan valvomaan, että omistajaohjauksen kohde yleisellä tasolla toimii rahaston ja sen osuudenomistajien taloudellisen edun mukaisesti. Sijoitusrahasto ei käyttänyt äänioikeuttaan yhtiökokouksissa alkuvuoden 2025 aikana.

Puolivuotiskatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	31.12.2019
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Arvonlaskentafrekvenssi	Päivittäinen
Valuutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo 30.06.2025	15 535 363.99
Rahaston yhteenlaskettu arvo 31.12.2024	19 531 507.87
Osuudenomistajien määrä 30.06.2025	100

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Compounder
Valuutta	EUR
Osuuksien arvo 30.06.2025	120.91
Osuuksien arvo 31.12.2024	129.75
Rahasto-osuuksien määrä	128 490.69
Hallinnointipalkkio	1.00 %
Tuottosidonnainen palkkio	0.00 %
Merkintäpalkkio	0.00 %
Lunastuspalkkio	0.00 %

Rahasto-osuuksien avainluvut

Osuusluokka	VISIO Compounder
Tuotto 1kk	0.97 %
Tuotto 3kk	4.67 %
Tuotto 6kk	-6.82 %
Tuotto 1v	-3.71 %
Volatiliteetti	22.68 %
Tuotto/Riski	-0.59

Rahaston kulut (01.01.2025-30.06.2025)

Hallinnointipalkkio	80 626.95
Säilytysyhteisöpalkkio	14 129.39
Muut kulut	21 436.76
Kaupankäyntikulut	3 188.38

Sijoitukset 30.06.2025

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta arvonmuutos (EUR)	
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Adyen NV	EUR	100	155 840.00	1.00 %
Alphabet Inc	USD	5 400	811 981.23	5.23 %
Amazon.com Inc	USD	4 200	786 209.90	5.06 %
Applied Materials Inc	USD	3 700	577 951.37	3.72 %
Asml Holding NV	EUR	1 000	677 600.00	4.36 %
Atlas Copco-b	SEK	30 000	361 862.47	2.33 %
Diageo	GBP	7 000	149 573.35	0.96 %
ELI Lilly & CO	USD	550	365 820.39	2.35 %
Epiroc Ab-b	SEK	10 000	162 382.81	1.05 %
Estee Lauder	USD	6 500	448 122.87	2.88 %
Idexx Labs	USD	1 100	503 390.78	3.24 %
L'oreal	EUR	1 000	363 100.00	2.34 %
Lvmh Moet Henne	EUR	1 100	489 060.00	3.15 %
Mastercard Inc-a	USD	1 200	575 365.19	3.70 %
Meta Platforms	USD	1 000	629 769.62	4.05 %
Mettler-toledo	USD	450	451 044.37	2.90 %
Microsoft Corp	USD	2 500	1 061 028.16	6.83 %
Nestle Sa-reg	CHF	3 500	295 180.27	1.90 %
Nike INC -CL B	USD	5 000	303 071.67	1.95 %
Novo Nordisk A/S	DKK	13 000	765 966.57	4.93 %
Oracle Corp.	USD	4 800	895 412.97	5.76 %
Pepsico INC	USD	5 000	563 310.58	3.63 %
Procter & Gamble	USD	3 000	407 815.70	2.63 %
Salesforce INC	USD	1 300	302 471.84	1.95 %
Sika Ag-reg	CHF	1 500	345 672.41	2.23 %
Synopsys INC	USD	1 300	568 672.35	3.66 %
Tesla INC	USD	1 300	352 353.24	2.27 %
Thermo Fisher	USD	1 500	518 933.45	3.34 %
Unilever Cert	EUR	9 000	465 840.00	3.00 %
Visa Inc-class A	USD	2 000	605 887.37	3.90 %
Zoetis INC	USD	3 000	399 189.42	2.57 %
			15 359 880.35	98.87 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			15 359 880.35	98.87 %
Sijoitukset yhteensä			15 359 880.35	98.87 %
Kassa ja muut varat, netto			175 483.65	1.13 %
Rahaston arvo			15 535 363.99	100.00 %

Yhteystiedot

Rahastoyhtiö	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkäkatu 34 C, 65100 Vaasa, Suomi
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy Kalevankatu 12, 00100 Helsinki, Suomi

Tämä katsaus ei ole markkinointimateriaalia tai kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai palveluilla. Sijoitusrahasto VISIO Compounder on sijoitusrahastolain mukainen, sijoitusrahastodirektiivin (2009/65/EG) edellytykset täyttävä sijoitusrahasto. On mahdollista, että ulkomaalaiset sijoittavat eivät maidensa lainsäädännön mukaan voi sijoittaa rahastoon. GRIT Rahastoyhtiö Oy ei vastaa siitä, ovatko ulkomailta saapuvat sijoitukset tehty kyseisen maan lakien mukaisesti. Ei ole mitään takuita siitä, että sijoitus rahastoon antaisi hyvän tuoton, vaikka yleinen pääomamarkkinoiden kehitys olisikin positiivinen. Ei ole mitään takuita siitä, että rahastoon tehdystä sijoituksesta ei aiheutuisi tappioita. Rahastoon sijoitettavien varojen arvo voi sekä nousta että laskea, eikä ole takuita siitä, että sijoitettu pääoma saadaan kokonaisuudessaan takaisin. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevista tuotoista. Rahastoon tehtäviä sijoituksia tulee pitää pitkäaikaisina. Erimielisyydet liittyen rahastoa koskevaan informaatioon tai rahaston toimintaan ratkaistaan Suomen lain mukaisesti ja yksinomaan suomalaisessa tuomioistuimessa.