

Puolivuotiskatsaus 2023

Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Markkinakatsaus

Vuosi 2023 alkoi positiivisissa merkeissä inflaation rauhoittuessa ja markkinasentimentin parannuttua viime vuodesta. Kuitenkin jo maaliskuussa saimme ensimmäisiä varoittavia signaaleja, kun kohonnut korkotaso aiheutti puutteellisesti korkoriskiään hallinneille pankeille isoja tappioita ja sitä kautta talletuspaon. USA:sta alkaneet ja Eurooppaankin levinneet huolet jäivät kuitenkin vähäisiksi, kun keskuspankit ryhtyivät pelastamaan pankkeja välttääkseen laajamittaisemman kriisin. Pankkisektorin osakekurssien lasku toimi oppikirjaesimerkinä, miksi strategiamme sijoittaa vain maailman parhaimpiin liiketoimiin tuo suojaa sijoittajille.

Maaliskuun jälkeen narratiivi pankkikriisistä siirtyi nopeasti tekoälyyn ja sen mahdollisuuksiin. Ensimmäisen vuosipuoliskon voittajat olivat tekoälystä suorasti ja epäsuorasti hyötyvät yritykset, joista monet löytyvät teknologiasektorilta. Rahastomme omistuksista muun muassa Microsoft ja Adobe hyötyivät narratiivista ja myimme jälkimmäisen pois kesäkuussa, koska sen kilpailuetu oli mielestämme heikentynyt ja emme nähneet tekoälyä yhtä positiivisena ajurina Adobelle kuin mitä markkina.

Osakemarkkinoiden näkymät ovat edelleen kaksijakoiset. Markkinasentimentti on parantunut alkuvuodesta, sitä ajaa nyt eri narratiivit sekä talousnäkymät eivät ole niin heikkoja kuin aiemmin pelättiin. Toisaalta talouskasvuun liittyy vielä paljon epävarmuuksia ja monet yhtiöt ovat antaneet tulosvaroituksia tuloskauden alkaessa.

Compounder jatkaa sijoittamista vain maailman parhaisiin liiketoimintoihin, koska ne luovat eniten omistaja-arvoa pitkällä aikavälillä. Käytämme aikamme liiketoimintojen ymmärtämiseen ja analysointiin, jotta pystymme pitämään rahaston varat vain parhaiden yhtiöiden osakkeissa. Emme ole tehneet vuosipuoliskon aikana suuria muutoksia salkun rakenteeseen. Kesäkuussa myimme Costar Groupin ja Adoben, ja ostimme tilalle Procter & Gamblea sekä lisäsimme aiempia omistuksiamme.

Rahaston sijoitukset jakautuivat toimialoittain seuraavasti 30.6.2023:

Toimialajakauma	Paino
Terveystuotteet	20.8 %
Päivittäistavarat	16.8 %
Kulutustavarat ja -palvelut	14.7 %
Teknologia	14.2 %
Teollisuusyhtiöt	12.9 %
Muut	19.2 %

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.

Puolivuotiskatsaus Sijoitusrahasto VISIO Compounder

Tietoa rahastosta

Aloituspäivä	31.12.2019
Salkunhoitaja	VISIO Varainhoito Oy
Likviditeetti	Päivittäinen
Valutta	EUR
Rahaston yhteenlaskettu arvo 30.06.2023	19 823 522.37
Rahaston yhteenlaskettu arvo 31.12.2023	15 232 052.11
Osuudenomistajien määrä 30.06.2023	116

Tietoa rahasto-osuuksista

Osuusluokka	VISIO Compounder
Valutta	EUR
Osuuksien arvo 30.06.2023	115.87
Osuuksien arvo 31.12.2022	98.39
Rahasto-osuuksien määrä	171 089.31
Hallinnointipalkkio	1.00 %
Tuottosidonnainen palkkio	0.00 %
Merkintäpalkkio*	2.00 %
Lunastuspalkkio*	2.00 %
* Enintään 2 %	

Rahasto-osuuksien avainluvut

Tuotto 1kk	2.45 %
Tuotto 3kk	6.91 %
Tuotto 6kk	17.76 %
Tuotto 1v	13.60 %
Volatiliteetti	14.04 %
Tuotto/Riski	2.76

Rahaston kulut (kausi 01.01.2023-30.06.2023)

Hallinnointipalkkio	87 868.74
Säilytysyhteisöpalkkio	13 315.22
Muut kulut	3 634.25
Kaupankäyntikulut	3 519.52

Sijoitukset 30.06.2023

	Valuutta	Määrä	Markkina-arvo / % rahaston arvosta	arvonmuutos (EUR)
Arvopaperit - Listatut				
Osakkeet				
Alphabet Inc	USD	8 000	881 281.06	4.45 %
Amadeus IT Group SA	EUR	7 900	550 630.00	2.78 %
Amazon.com Inc	USD	7 000	839 793.85	4.24 %
Apple INC	USD	3 650	651 564.97	3.29 %
Asml Holding NV	EUR	1 200	795 600.00	4.01 %
Astra Zeneca	SEK	4 000	524 501.29	2.65 %
Atlas Copco-b	SEK	50 000	568 590.91	2.87 %
Automatic Data Proc.	USD	4 250	859 660.87	4.34 %
CHR Hansen Holdi	DKK	8 000	508 741.31	2.57 %
Coloplast-b	DKK	5 000	572 817.36	2.89 %
Diageo	GBP	22 100	870 064.55	4.39 %
Epiroc Ab-b	SEK	36 400	537 420.69	2.71 %
Estee Lauder	USD	3 800	686 769.74	3.46 %
Facebook Inc	USD	2 400	633 859.75	3.20 %
Idexx Labs	USD	1 810	836 587.80	4.22 %
Intuitive Surgic	USD	1 900	597 907.23	3.02 %
Kering	EUR	1 300	657 280.00	3.32 %
Lvmh Moet Henne	EUR	1 000	863 000.00	4.35 %
Mastercard Inc-a	USD	2 400	868 691.33	4.38 %
Microsoft Corp	USD	3 050	955 868.76	4.82 %
Novo Nordisk A/S	DKK	6 000	885 731.93	4.47 %
Paycom Software	USD	2 000	591 275.54	2.98 %
Procter & Gamble	USD	6 300	879 773.61	4.44 %
Roche Hldg-genus	CHF	2 500	698 559.46	3.52 %
Temenos Ag-reg	CHF	5 800	421 548.84	2.13 %
Unilever Cert	EUR	19 000	906 490.00	4.57 %
Visa Inc-class A	USD	4 200	917 923.80	4.63 %
			19 561 934.65	98.68 %
Arvopaperit - Listatut yhteensä			19 561 934.65	98.68 %
Sijoitukset yhteensä			19 561 934.65	98.68 %
Kassa ja muut varat, netto			261 587.35	1.32 %
Rahaston arvo			19 823 522.37	100.00 %

Yhteystiedot

Vaihtoehtorahastojen hoitaja	GRIT Rahastoyhtiö Oy Pitkätkatu 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.