

Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu Asilo Argo I-sarjan arvoista.

SIIJOITUSPOLITIIKKA

Rahasto on osakerahasto. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää kansainvälisen osakemarkkinan keskimääräinen tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston strategiana on sijoittaa yrityksiin, joiden liiketoiminnassa nähdään pitkällä aikavälillä merkittävää kasvupotentiaalia ja joiden osakekurssi (markkina-arvo) on salkunhoitajan näkemyksen mukaan alhainen suhteessa arvioon yhtiön käyvästä arvosta. Rahaston sijoitusstrategia ei ole sidottu maantieteellisesti, eikä se myöskään ole sidottu tiettyihin teollisuudenaloihin tai tietyn kokoluokan yrityksiin.

Rahaston sijoitushorisontti on tavallista pidempi. Rahaston lähtökohtana on sijoittaa yleensä siten, että tarkoituksena on pitää sijoitukset salkussa usean vuoden ajan. Rahastolla on tavallista keskitetympi salkku: normaalioloissa rahaston sijoituskohteena on noin kymmenen eri yhtiötä. Rahasto voi sijoittaa varojaan myös rahamarkkinavälineisiin tai talletuksiin luottolaitoksissa. Rahaston tuotto sijoitetaan uudestaan.

ARVOSTUS

P/E luku	44,74
Pääoman tuotto	20,54%
Osinkotuotto	0,31%
P/B luku	10,11
Vakavaraisuusaste	31,16%

AVAINLUVUT RAHASTON ALUSTA (30.11.2020)

Tuotto	-44,49%
Tuotto p.a.	-23,78%
Volatiliteetti p.a.	45,03%
Sharpe Ratio	-0,64

RAHASTON TIETOJA

Osuuden arvo Asilo Argo I	55,51 €
Hallinnointipalkkio p.a.	1,00%
ISIN	FI4000466248
Osuuden arvo Asilo Argo A	54,98 €
Hallinnointipalkkio p.a.	1,50%
ISIN	FI4000442280
Osuuden arvo Asilo Argo S-tuotto	47,63 €
Hallinnointipalkkio p.a.	0,50%
ISIN	FI4000491113
	2023-01
Rahaston koko	42 195 917,78 €

Asilo Argo I

KUMULATIIVINEN TUOTTO RAHASTON ALUSTA (30.11.2020)



JAKSOLLISET TUOTOT

1 Kuukausi	3 Kuukautta	Vuoden alusta	1 Vuosi	5 Vuotta p.a.	Rahaston alusta p.a.
12,10%	-6,62%	12,10%	-33,32%	—	-23,78%

5 SUURINTA OMISTUSTA

NVIDIA Corp	10,23%
ASML Holding NV ADR	10,17%
ServiceNow Inc	8,64%
Constellation Software Inc	8,12%
Palantir Technologies Inc Ordinary Shares - Class A	7,74%

MAAJAKAUMA

	%
Yhdysvallat	75,4
Alankomaat	16,4
Kanada	8,2
Yhteensä	100,0

SEKTORIJAKAUMA (GICS)

Informaatioteknologia	82,43%
Käyttötavara	9,72%
Viestintä (telekommunikaatio)	5,49%

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

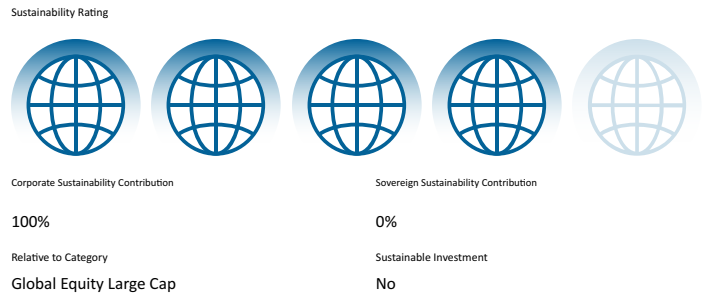
Vuosi 2023 on alkanut orastavalla optimismilla. Inflaatio näyttää olevan kääntymässä laskuun ja sen myötä kovimmat koronnostot ovat todennäköisesti takanapäin. Venäjän hyökkäyssodan alkuvaiheessa Ukrainan tappio vaikutti vääjäämättömältä; nyt Ukraina on niskan päällä. Euroopassa talvi on alkanut leutona mikä on vähentänyt akuutin energiakriisin riskiä. Kiina on lopettanut taloudellisesti tuhoisan zero-covid politiikkansa ja avannut taloutensa uudelleen. Optimismi näkyy myös osakemarkkinoilla. Asilo Argo -rahasto on tammikuussa tuottanut noin 12 %.

Moni kysyy, onko osakemarkkinoiden pohjat jo nähty? Me emme usko markkinoiden ajoittamiseen ("market-timing"), eli käsityksemme mukaan on mahdotonta tyydyttävällä tarkkuudella identifioida markkinoiden suuret taitekohdat (huiput tai pohjat). Globaalit osakemarkkinat ovat tällä hetkellä arvostustasoltaan yhtä halpoja kuin ne olivat finanssikriisin synkimpinä hetkinä 2008-2009. Yhdysvaltaisten teknologiaosakkeiden arvostustasot ovat tällä hetkellä historiallisesti katsoen keskimääräisellä tasolla. Arvostustasoista ei kuitenkaan voida vetää pitkälle meneviä johtopäätöksiä *lyhyen aikajänteen* kurssimuutoksista. Historia on osoittanut, että kalliit markkinat voivat jatkaa kallistumistaan ja halvat markkinat voivat jatkaa halpenemistaan.

ASILO ARGO - Vastuullisuus (pienempi luku = vastuullisempi toimija)

Rahaston vastuullisuusarvosana	20,48
Vertailuryhmän vastuullisuusarvosanojen keskiarvo	21,01
Rahaston ympäristöön liittyvän riskin arvosana	3,37
Rahaston yhteiskuntaan liittyvän riskin arvosana	10,03
Rahaston hallintoon liittyvän riskin arvosana	7,08
Rahaston hiili-intensiteetti	15,55
Vertailuryhmän hiili-intensiteetin keskiarvo	84,13
Morningstar yleisarvosana (UB Thales Argo)	—

MORNINGSTAR VASTUULLISUUS - ASILO ARGO



Current Sustainability Scores based on 100% of corporate AUM and - of sovereign AUM. Sustainability Score and Rating as of 30.11.2022. Portfolio as of 30.11.2022. Sustainability provides issuer-level ESG Risk analysis used in the calculation of Morningstar's Sustainability Scores. Sustainable Investment mandate information is derived from the fund prospectus.

KUUKAUSITUOTOT

	Tam	Hel	Maa	Huh	Tou	Kes	Hei	Elo	Syy	Lok	Mar	Jou	Vuosi
2020	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,36	—
2021	2,35	2,75	-3,95	2,59	-4,98	14,67	-4,80	5,26	-3,42	7,56	-3,84	-11,44	0,09
2022	-20,30	-5,73	0,41	-12,29	-8,62	-2,46	11,17	-3,82	-11,38	1,83	-3,66	-13,54	-52,60
2023	12,10												12,10

UB Rahastoyhtiö Oy Aleksanterinkatu 21, 00100 Helsinki, unitedbankers.fi

Tämä rahastokatsaus ei ole kehoitus merkitä, lunastaa tai vaihtaa rahasto-osuuksia. Sijoittajan ei tule perustaa sijoituspäätöstään tähän rahastokatsaukseen. Rahastokatsausta laadittaessa on pyritty tietojen luotettavuuteen, mutta UB Rahastoyhtiö Oy ei voi taata tämän katsauksen sisältämien tietojen täydellisyyttä tai oikeellisuutta eikä vastaa sen sisältämien tietojen mahdollisista virheistä tai puutteista.

Ennen sijoituspäätöksen tekemistä tulee sijoittajan perehtyä rahastokohtaiseen materiaaliin, josta rahaston riskit ilmenevät. Kaikkien UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen avaintietoesitteet, rahastoesitteet ja rahastojen säännöt ovat saatavissa UB Rahastoyhtiö Oy:stä ja sivulta www.unitedbankers.fi. Rahastosijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Rahaston historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta, ja rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoittajat saattavat menettää sijoittamansa varat tai osan niistä.