

# Erikoissijoitusrahasto Asilo Argo

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

## SIJOTUSPOLITIIKKA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää kansainvälisen osakemarkkinan keskimääräinen tuotto sijoittamalla varat maailmanlaajuisesti yrityksiin, joilla on potentiaalia nousta kategoriansa voittajiksi.

Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa listattuihin osakkeisiin globaalisti ilman maantieteeseen, markkina-arvoon tai toimialaan sidottuja rajoituksia. Rahasto on tavallista keskittyneempi ja koostuu 10-20 osakkeesta. Rahaston tuotto sijoitetaan uudestaan.

Osakevalintaprosessi ei pyri tunnistamaan lyhyen aikavälin ostopaikkoja, vaan fokusoituu nimenomaan pitkän aikavälin kilpailutekijöihin, pitkän aikavälin aliarvostustekijöihin, yrityksen elinkaarimalliin, monikulmaiseen tarkasteluun ja perusteelliseen analyysiin, sekä EVA-metodologian mukaiseen arvonmääritykseen. Rahasto pyrkii osakevalintaprosessin mukaisesti tavanomaista pidempään pitoaikaan.

## ARVOSTUS

P/E luku	36,40
Pääoman tuotto	21,26%
Osinkotuotto	0,37%
P/B luku	12,04
Vakavaraisuusaste	29,14%

## AVAINLUVUT RAHASTON ALUSTA (30.11.2020)

Tuotto	-39,02%
Tuotto p.a.	-19,13%
Volatiliteetti p.a.	44,92%
Sharpe Ratio	-0,45

## RAHASTON TIETOJA

Osuuden arvo Asilo Argo I	60,98 €
Hallinnointipalkkio p.a.	1,00%
ISIN	FI4000466248
Osuuden arvo Asilo Argo A	60,35 €
Hallinnointipalkkio p.a.	1,50%
ISIN	FI4000442280
Osuuden arvo Asilo Argo S-tuotto	52,37 €
Hallinnointipalkkio p.a.	0,50%
ISIN	FI4000491113
	2023-03
Rahaston koko	47 173 541,48 €

## 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.
2,53%	23,16%	23,16%	-22,61%	—	-19,13%

## 5 SUURINTA OMISTUSTA

Tesla Inc	8,34%
CrowdStrike Holdings Inc Class A	8,19%
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	8,01%
MercadoLibre Inc	7,92%
Microsoft Corp	7,44%

## MAAJAKAUMA

	%
Yhdysvallat	77,8
Brasilia	8,0
Taiwan	7,1
Yhteensä	100,0

## SEKTORIJAKAUMA (GICS)

Informaatioteknologia	66,75%
Käyttötavara	24,40%
Viestintä (telekommunikaatio)	3,31%

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Sijoitusfilosofiamme rakentuu muutamalle keskeiselle olettamalle siitä, miten maailma toimii. Yksi oletama on, että maailma muuttuu yhä kiihtyvällä vauhdilla. Muutostahtia voi mitata esimerkiksi ns. tuotediffuusiolla, eli mittaamalla sitä, miten nopeasti uusia tuotteita tai palveluita otetaan käyttöön. Kesti reilut 70 vuotta siitä, kun puhelin keksittiin siihen, että puolella Yhdysvaltalaisilla kotitalouksilla oli puhelin. Uber -taksipalvelulta kesti 70 kuukautta saavuttaa 100 miljoonaa käyttäjää. Spotify -suoratoistopalvelulta saman käyttäjämäärän saavuttaminen kesti 55 kuukautta, ja Instagram -somepalvelulta 30 kuukautta. Tekoälysovellus ChatGPT saavutti vastaavan virstanpylvään kahdessa kuukaudessa.

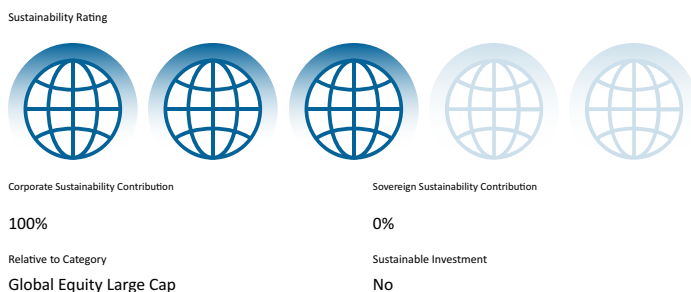
Ilmassa on nyt hypeä ja tekoäly tuo mukanaan muutoksia, mutta vauhdistaan huolimatta tämäkin prosessi tulee ottamaan oman aikansa. Tulevaisuudentutkija Roy Amaran (1925-2007) kehittämän Amaran lain mukaan uuden teknologian vaikutus tyypillisesti yliarvioidaan lyhyellä aikavälillä mutta aliarvioidaan pitkällä aikavälillä. Käytännön esimerkki Amaran laista on vuosituhteneuvaiheen teknohuuma, jolloin iso osa sijoittajista uskoi, että uuden internetin myötä koko maailma menee uusiksi muutaman vuoden sisällä. Kun näin ei sitten tapahtunutkaan niin kupla puhkesi. Nyt, kaksi vuosikymmentä myöhemmin, maailma on kuitenkin monin paikoin muuttunut enemmän, kuin huuman aikaiset villeimmät visionäärit uskalsivat (tai pystyivät!) kuvitellakaan.

Salkussamme on monta yhtiötä, jotka suoraan tai epäsuoraan tuottavat tai hyödyntävät tekoälyä. Esimerkkeinä mainittakoon Nvidia (sirut), Taiwan Semiconductor (sirunvalmistus), ASML (sirunvalmistuslaitteet) ja Tesla (itseohjautuvat autot).

## ASILO ARGO - Vastuullisuus (pienempi luku = vastuullisempi toimija)

<b>Rahaston vastuullisuusarvosana</b>	<b>20,16</b>
Vertailuryhmän vastuullisuusarvosanojen keskiarvo	20,92
Rahaston ympäristöön liittyvän riskin arvosana	3,14
Rahaston yhteiskuntaan liittyvän riskin arvosana	9,90
Rahaston hallintoon liittyvän riskin arvosana	7,12
<b>Rahaston hiili-intensiteetti</b>	<b>13,88</b>
Vertailuryhmän hiili-intensiteetin keskiarvo	81,79
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 31.1.2023. Portfolio as of 31.1.2023. Sustainalytics 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	7,15	2,53										23,16

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 avaintieto- ja rahastoesitteet, rahastoesitteet ja rahastojen säännöt ovat saatavissa UB Rahastoyhtiö Oy:stä ja sivulta [www.unitedbankers.fi](http://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.