

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	43,33
Pääoman tuotto	24,12%
Osinkotuotto	0,08%
P/B luku	16,48
Vakavaraisuusaste	21,99%

AVAINLUVUT RAHASTON ALUSTA (30.11.2020)

Tuotto	-19,67%
Tuotto p.a.	-7,05%
Volatiliteetti p.a.	43,21%
Sharpe Ratio	-0,05

RAHASTON TIETOJA

Osuuden arvo Asilo Argo I	80,33 €
Hallinnointipalkkio p.a.	1,00%
ISIN	FI4000466248
Osuuden arvo Asilo Argo A	79,24 €
Hallinnointipalkkio p.a.	1,50%
ISIN	FI4000442280
Osuuden arvo Asilo Argo S-tuotto	69,22 €
Hallinnointipalkkio p.a.	0,50%
ISIN	FI4000491113
	2023-11
Rahaston koko	78 358 745,49

— 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.
21,31%	11,19%	62,24%	40,27%	—	-7,05%

5 SUURINTA OMISTUSTA

Palantir Technologies Inc Ordinary Shares - Class A	16,53%
CrowdStrike Holdings Inc Class A	14,82%
Datadog Inc Class A	9,16%
MercadoLibre Inc	8,51%
ServiceNow Inc	7,96%

MAAJAKAUMA

	%
Yhdysvallat	85,2
Brasilia	8,5
Alankomaat	6,3
Yhteensä	100,0

SEKTORIJAKAUMA (GICS)

Informaatioteknologia	68,39%
Käyttötavara	22,59%
Viestintä (telekommunikaatio)	0,00%

SALKUNHOITAJAN KOMMENTIT

Asilo Argon proaktiivinen riskienhallinta ilmeni sen päätöksessä luopua osuudestaan Upstartissa ennen Q3-tuloksia. Vaikka Upstart oli pieni sijoitus, osoittaa tämä liike rahaston halukkuuden tunnustaa virheet ja toimia nopeasti tarpeen niin vaatiessa.

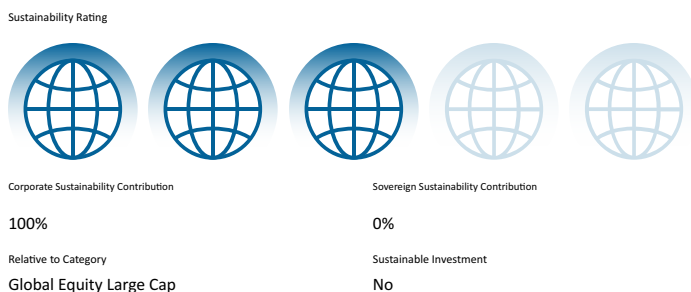
Palantir toimitti tuplabiitin ja nosti näkymiään, mikä on vahva indikaattori sen taloudellisesta terveydestä ja tulevaisuuden näkymistä. Samoin Hims and Hers ei ainoastaan ylittänyt liikevaihtoennusteita, vaan antoi myös markkinakonsensusuksen ylittävän ohjeistuksen. Muita merkittäviä suorituksia tuli Mercado Libreiltä, Airbnb:ltä, Datadogilta ja HubSpotilta. Yhdessä nämä kolmannen vuosineljänneksen tulokset olivat ratkaisevassa roolissa rahaston vahvassa kehityksessä marraskuussa, joskaan ei pidä unohtaa positiivisen markkinasentimentin merkitystä.

Asilo Argon suurin sijoitus, Palantir, on tehnyt merkittävän muutoksen myyntistrategiassaan, kuten sen äskettäinen Q3 konferenssipuhelu osoittaa. Onnistuneiden pilottien seurauksena yhtiö kääntää nyt koko kaupallisen organisaationsa ns. alokasleireihin. Myyntipuheiden sijaan asiakas tulee paikalle ja poistuu muutamassa päivässä konkreettisen käyttötapausten (engl. use case) kanssa. Nämä eivät ole mitään tahansa käyttötapausta, vaan ongelmia, joita alokasleirien osallistajat ovat turhaan yrittäneet ratkaista kuukausien ajan vaihtoehtoisten palveluntarjoajien AI-työkaluja hyödyntäen. Sanomattakin on selvää, että Palantir pysyy edelleen osana Asilo Argon sijoitussalkkua.

ASILO ARGO - Vastuullisuus (pienempi luku = vastuullisempi toimija)

Rahaston vastuullisuusarvosana	20,32
Vertailuryhmän vastuullisuusarvosanojen keskiarvo	20,75
Rahaston ympäristöön liittyvän riskin arvosana	3,25
Rahaston yhteiskuntaan liittyvän riskin arvosana	9,18
Rahaston hallintoon liittyvän riskin arvosana	6,85
Rahaston hiili-intensiteetti	7,82
Vertailuryhmän hiili-intensiteetin keskiarvo	61,34
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 30.9.2023. Portfolio as of 30.9.2023. 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	-7,90	23,27	4,42	14,37	-12,62	-1,42	-7,02	21,31		62,24

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.