

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

RAHASTON SIOJITUSSTRATEGIA

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 arvonmäärittelyyn. Rahasto pyrkii osakevalintaprosess...

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Vuoden ensimmäinen neljännes on nyt takanapäin ja rahaston alkuvuoden tuotto oli reilut 26 %. Alkuvuoden parhaiten tuottanut salkkuosake oli Nvidia (noin +80 %) ja huonoiten tuottanut oli Tesla (noin -30 %).

Nvidia ja Tesla ovat sattumoisin myös salkun kaksi suurinta yhtiötä. Nvidian markkina-arvo on noin 2.000 miljardia ja Teslan markkina-arvo on noin 500 miljardia. Rahaston salkkuosakkeiden markkina-arvon mediaani on noin 70 miljardia, eli huomattavasti Nvidiasta ja Teslata pienempi. Vertailun vuoksi voisi mainita, että Helsingin pörssin suurimman yhtiön (Nordea) markkina-arvo on noin 40 miljardia. Tätä kirjoittaessa Nvidia on markkina-arvossa mitattuna planeetan kolmanneksi suurin pörssi-yhtiö ja Tesla on sijalla 14.

Se, että jättimäisten yhtiöiden osakekurssit nousevat ja laskevat näin rajusti on aika poikkeuksellista ja tämä on oiva tilaisuus muutaman käytännön esimerkin avulla avata sitä, miten Asilo Argon "supertähti-yhtiöt" poikkeavat "normaaleista" yhtiöistä. Tyypillisesti suurten yhtiöiden kasvuvauhti hiipuu. Sen sijaan isotkin supertähti-yhtiöt pystyvät (ainakin välillä) uhmaamaan painovoimaa; Nvidian liikevaihdon kasvu oli hätkähdyttävä 126 % (mikä osittain selittää loistavan kurssikehityksen). Tyypillisesti suurten yhtiöiden osakekurssit ovat suhteellisen vakaita. Sen sijaan isojenkin supertähti-yhtiöiden osakkeiden kurssit ovat volatiileja, t.s. ne "heiluvat" keskimääräistä rajummin (molempiin suuntiin). Nvidian kurssi on vuodessa noussut yli 200 %. Teslan kurssi laski syksyn 2021 huipusta loppuvuoden 2022 aallonpohjalle noin 75 %. (Huom. rahaston salkkuun Tesla hankittiin vuoden 2023 alussa).

Mitä tästä opimme? Ainakin sen, että valitettavasti kakkua ei voi sekä syödä ja säästää; jos haluaa nauttia supertähti-yhtiöiden kovasta tuottopotentialista niin on pakko hyväksyä, että matka saattaa olla kuoppainen.

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



TUOTTOLUKUJA, %

1 kuukausi	1,1
Vuoden alusta	26,7
1 vuosi	68,6
3 vuotta, p.a.	-0,8
5 vuotta, p.a.	—
Rahaston alusta, p.a.	0,8

RAHASTON PERUSTIETOJA

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Valuutta	Euro
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity
Morningstar-kategoria	EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity
Morningstar-luokitus	★
Rahaston koko, milj. EUR	111,62

KEKSEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

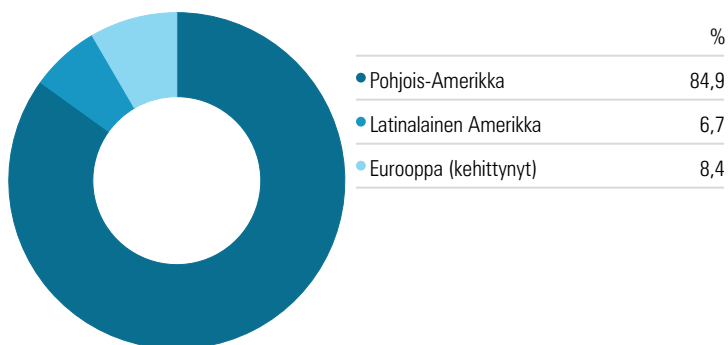
Vuotuinen tuotto, % p.a.	0,8
Volatiliteetti, %	42,1
Sharpen luku	-0,18
Suurin pudotus, %	-62,5

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

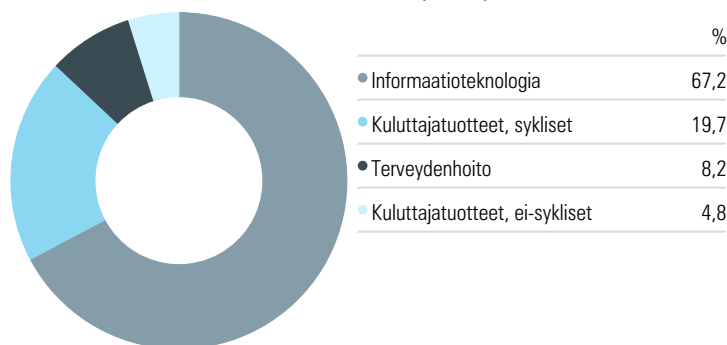
KUUKAUSITUOTOT, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2024	6,4	17,8	1,1										26,7
2023	12,1	7,1	2,5	-7,9	23,3	4,4	14,4	-12,6	-1,4	-7,0	21,3	1,0	63,8
2022	-20,3	-5,7	0,4	-12,3	-8,6	-2,5	11,2	-3,8	-11,4	1,8	-3,7	-13,5	-52,6
2021	2,3	2,8	-4,0	2,6	-5,0	14,7	-4,8	5,3	-3,4	7,6	-3,8	-11,4	0,1
2020	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,4	—

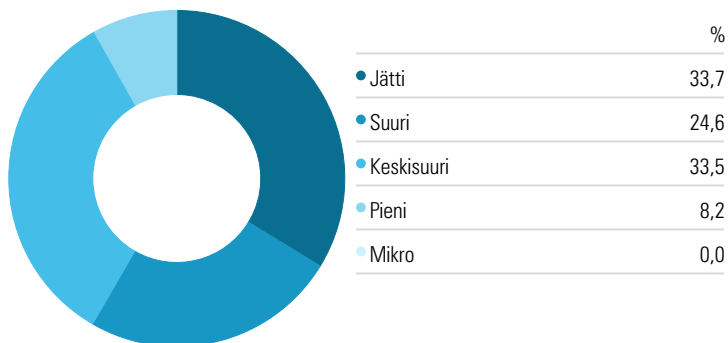
SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)



SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

Yhtiö	Paino salkussa, %	Tuotto vuoden alusta
NVIDIA Corp	14,3	81,5
Palantir Technologies Inc Ordinary Shares	13,2	36,5
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	8,7	21,3
ASML Holding NV ADR	8,4	32,4
CrowdStrike Holdings Inc Class A	8,3	26,2

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	19,3
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	2,4
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	8,0
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	6,5
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	2,4
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	8,1
Hiiliriski	Low Risk
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdosta (%), pl. valtiovastuut	—
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdosta (%), ml. valtiovastuut	—
Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)	0,0
Raportoinnin kattavuus (%)	100,0
Rahaston sijoitusten lukumäärä	12

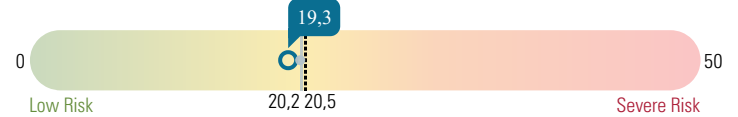
RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



Rahaston vastuullisuusarvosana perustuu Morningstarin kehittämään metodologiaan ja suhteelliseen rahastovertailuun. Analyysissä Morningstar vertaa rahastoja niiden nykyisten ja historiallisten kestävyysriskitekijöiden mukaan. Rahaston vastuullisuutta kuvataan maapallojen määrällä viidestä maapallosta (parhaiten menestyneet 10 %) yhteen maapalloon (huonoiten menestyneet 10 %).

RAHASTON KESTÄVYYSRISKI

Global Category: Global Equity Large Cap



Rahaston kestävyysriski lasketaan painotettuna keskiarvona rahaston sijoituskohteiden kestävyysriskeistä koskien ympäristöä (E), yhteiskuntaa (S) ja hallintotapaa (G). Tässä raportissa kuvattu kestävyysriski perustuu Sustainalyticsin ESG-tietokantaan ja viisiportaiseen asteikkoon: hyvin matala (0–10), matala (10–20), kohtuullinen (20–30), korkea (30–40) ja hyvin korkea (≥40).

Asilo Asset Management Oy

Erottajankatu 5 A 5, 00130 Helsinki, office@asiloam.com

www.asiloam.com

Tämä katsaus ei ole kehoitus merkitä, lunastaa tai vaihtaa rahasto-osuuksia. Sijoittajan tulee sijoituspäätöksiä tehdessään perustaa päätöksensä omaan arvioonsa sekä ottaa huomioon omat tavoitteensa ja taloudellinen tilanteensa. Sijoittajan ei tule perustaa sijoituspäätöstään tähän katsaukseen. Tätä katsausta 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.

Rahastosijoittamiseen liittyy aina taloudellinen riski. Riskit on esitelty tarkemmin rahaston avaintietoasiakirjassa ja rahastoesitteessä. Rahastoon tehdyn sijoituksen arvo voi nousta tai laskea ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan, eikä rahastolle asetettua tavoitetuottoa välttämättä saavuteta. Historiallisen kehityksen perusteella ei voi tehdä luotettavaa arviota tulevista tuotoista. Sijoittajan tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti rahaston rahastoesitteeseen, avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja hinnastoon, jotka ovat saatavissa UB Rahastoyhtiö Oy:sta ja osoitteesta www.unitedbankers.fi. Rahastoa hallinnoi UB Rahastoyhtiö Oy.