

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

## RAHASTON SIJOITUSSTRATEGIA

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 fokuoituu nimenomaan pitkän aikavälin kilpailutekijöihin, pitkän aikavälin aliarvostustekijöihin, yrityksen elinkaarimalliin, monikulmaiseen tarkasteluun ja perusteelliseen analyysiin, sekä EVA-metodologian mukaiseen arvonmäärittämiseen. Rahasto pyrkii osakevalintaprosessin mukaisesti tavanomaista pidempään pitoaikaan.

## RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Asilo Argon strategiassa pyritään identifioimaan ns. "supertähtiyrityksiä" suhteellisen varhaisessa vaiheessa. Voimme suurella ylpeydellä kertoa, että Nvidia on ollut salkussamme jo vuodesta 2018. Silloin se oli vielä suurelle yleisölle tuntematon yhtiö, jonka markkina-arvo oli noin 100 miljardia dollaria.

Nvidian markkina-arvo on tällä hetkellä hätkähdyttävät kolme biljoonaa dollaria. Kuinka paljon on kolme biljoonaa? Tässä muutama esimerkki. Maailman kaikkien pörssiyritysten yhteenlaskettu markkina-arvo on reilut 80 biljoonaa dollaria, eli Nvidia edustaa siitä melkein 4 %. Nvidia on arvokkaampi kuin kaikki noin 2.000 Lontoon pörssin yritystä yhteensä ja yli 70 kertaa arvokkaampi kuin Helsingin pörssin arvokkain yhtiö Nordea (arvo noin 40 miljardia dollaria).

Voiko Nvidian voittokulku jatkua ja onko sen arvostustaso realistinen? Nämä ovat kysymyksiä, joita meille asetetaan harva se päivä. Valitettavasti meillä ei ole kristallikuulaa, mutta parhaan käsityksemme mukaan Nvidia saattaa jatkossakin tuottaa hyvin edellyttäen, että: (a) yhtiö onnistuu vielä useita vuosia säilyttämään nykyisen de-facto monopoliasemansa keskeisen tekoälyteknologian tuottajana; (b) tekoälymallien koon kasvattaminen säilyy keskeisenä elementtinä laadusta kilpailtaessa, sekä; (c) tekoäly lunastaa siihen asetetut odotukset mullistavana, paljon uutta taloudellista arvoa luovana teknologiana. Mielestämme nämä ovat täysin realistisia odotuksia. Ensimmäisen puolivuotiskauden aikana saatu data on pikemminkin tukenut, kuin heikentänyt tätä näkemystämme.

## HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



## TUOTTOLUKUJA, %

1 kuukausi	10,0
Vuoden alusta	41,0
1 vuosi	58,2
3 vuotta, p.a.	-1,0
5 vuotta, p.a.	—
Rahaston alusta, p.a.	3,8

## 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	135,75

## KESKEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

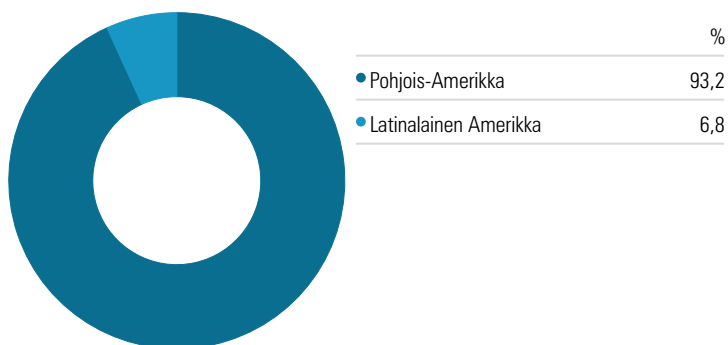
Vuotuinen tuotto, % p.a.	3,8
Volatiliteetti, %	41,5
Sharpen luku	-0,08
Suurin pudotus, %	-62,5

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

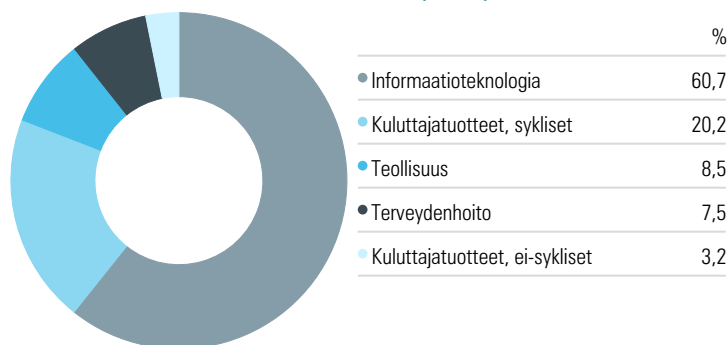
## KUUKAUSITUOTOT, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2024	6,4	17,8	1,1	-5,2	6,7	10,0							41,0
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	—

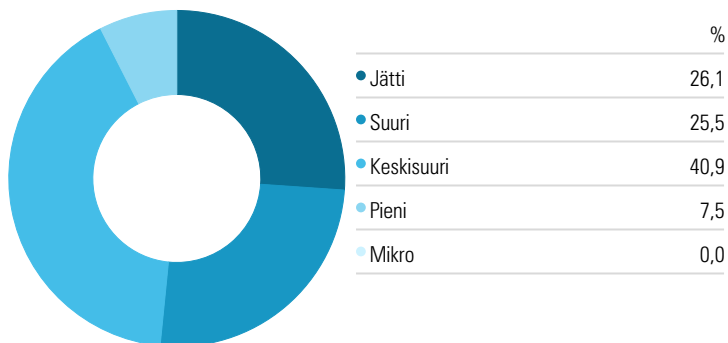
## SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



## SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)



## SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA



## SUURIMMAT OMISTUKSET

	Paino salkussa, %	Tuotto vuoden alusta
Palantir Technologies Inc Ordinary Shares	14,8	53,9
NVIDIA Corp	14,6	164,9
CrowdStrike Holdings Inc Class A	9,4	55,0
Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A	8,6	14,7
Axon Enterprise Inc	8,4	17,4

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

## KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	19,6
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	2,3
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	7,8
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	6,2
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	3,3
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	6,7
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

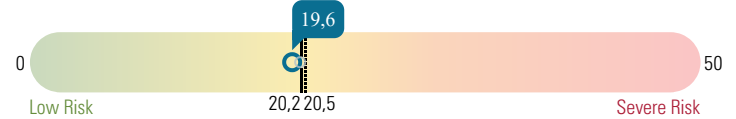
## RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



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.