

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 fokuoittuu 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

Heinäkuussa salkkuyhtiö Crowdstriken operatiivisessa liiketoiminnassa realisoitui merkittävä riski. Epäonnistuneen ohjelmistopäivityksen ongelmat vaikuttivat esimerkiksi suurten lentoyhtiöiden ja useiden lentoasemien toimintaan, junaliikenteeseen, terveydenhuollon varauspalveluihin ja televisiokanavien lähetyksiin. Vakuutusyhtiö Parametrixin laskelmien mukaan tapahtuman aiheuttamat tappiot pelkästään Fortune 500 -yhtiöille nousevat 5,4 miljardiin dollariin.

Vaikka Crowdstriken liiketoiminnallinen suorituskyky on ollut vertaansa vailla kilpailijoihinsa nähden, riskin suuruuden vuoksi päätimme myydä yhtiön osakkeet Asilo Argon salkusta. Toisaalta heinäkuussa saatiin myös hyviä uutisia. ServiceNow julkaisi vahvan tuloksen, joka ylitti markkinoiden odotukset. ServiceNow on tällä hetkellä Asilo Argon kolmanneksi suurin sijoitus.

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



TUOTTOLUKUJA, %

| | |
|-----------------------|------|
| 1 kuukausi | -4,7 |
| Vuoden alusta | 34,4 |
| 1 vuosi | 31,8 |
| 3 vuotta, p.a. | -1,0 |
| 5 vuotta, p.a. | — |
| Rahaston alusta, p.a. | 2,4 |

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 | 122,06 |

KESKEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

| | |
|--------------------------|-------|
| Vuotuinen tuotto, % p.a. | 2,4 |
| Volatiliteetti, % | 41,3 |
| Sharpen luku | -0,12 |
| Suurin pudotus, % | -62,5 |

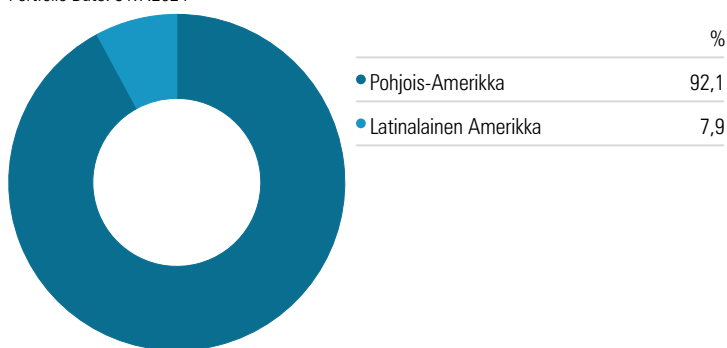
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

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 | -4,7 | | | | | | 34,4 |
| 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 | — |

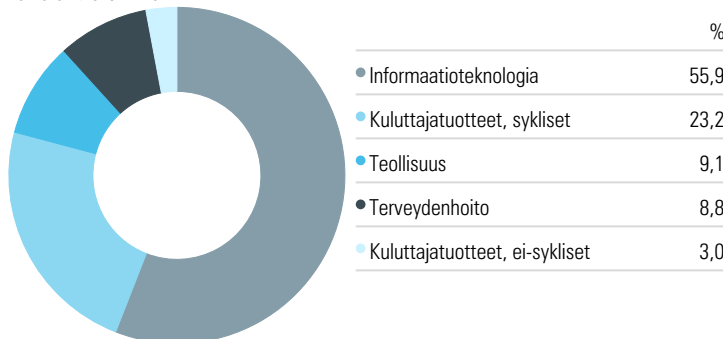
SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA

Portfolio Date: 31.7.2024



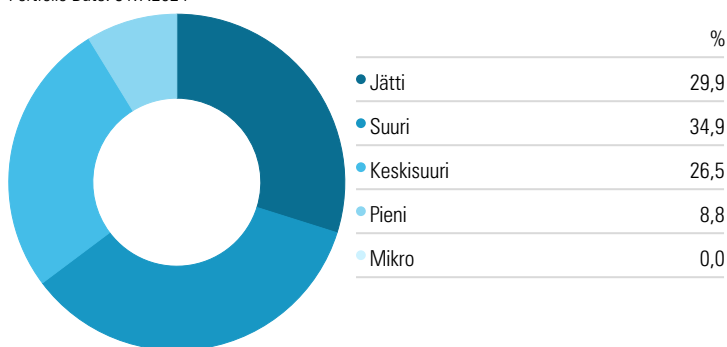
SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)

Portfolio Date: 31.7.2024



SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA

Portfolio Date: 31.7.2024



SUURIMMAT OMISTUKSET

| | Paino salkussa, % | Tuotto vuoden alusta |
|---|-------------------|----------------------|
| Palantir Technologies Inc Ordinary Shares | 16,2 | 45,7 |
| NVIDIA Corp | 15,6 | 119,1 |
| ServiceNow Inc | 9,5 | 13,2 |
| Axon Enterprise Inc | 9,1 | 14,5 |
| Airbnb Inc Ordinary Shares - Class A | 9,0 | -4,7 |

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

| | |
|--|-----------|
| EU SFDR -luokittelu | Article 8 |
| Rahaston kestävyysriski (ESG) | 19,5 |
| Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E) | 2,2 |
| Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S) | 7,4 |
| Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G) | 5,9 |
| Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät | 4,0 |
| Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm) | 7,0 |
| 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 |

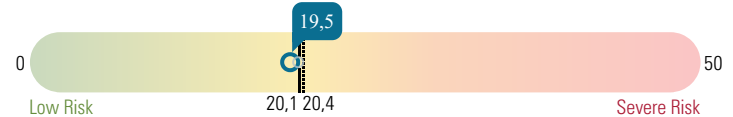
RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



Rahaston vastuullisuusarvosana perustuu Morningstarin kehittämään metodologiaan ja suhteelliseen rahastovertailuun. Analyysissa 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.