

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 arvonmääritykseen. Rahasto pyrkii osakevalintaprosessin mukaisesti tavanomaista pidempään pitoaikaan.

## RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Melkein kaikki sijoittajat, niin ammattilaiset kuin maallikot, väittävät olevansa pitkän aikavälin sijoittajia. Jos katsomme tilastoja niin on kuitenkin ilmeistä, että valtaosa heistä valehtelee joko tietoisesti tai tietämättään: viisikymmentäluvulla osakkeiden keskimääräinen pitoaika oli yli puoli vuosikymmen, tänään se on alle puoli vuotta. Miksi tämä on tärkeää? Se on tärkeää mm. siitä syystä, että riski ja tuotto korreloivat; sijoittaja joka on valmis kantamaan enemmän riskiä saavuttaa todennäköisesti paremman tuoton. Myös sijoitushorisontti ja riskinkantokyky korreloivat. Tämä johtuu siitä, että evoluution liittyvistä syistä ihmisen psykologia on viritetty huomioimaan ensisijaisesti vaaroja (erotuksena mahdollisuuksista). Psykologit Daniel Kahneman ja Amos Tversky saivat vuoden 1979 Nobelin taloustieteen palkinnon kehittämästään ns. "prospektiteoriasta". Tämän mukaan se negatiivinen tunne (tuska tai ahdistus) jonka sadan euron tappio tuottaa on yli kaksi kertaa niin voimakas kuin se positiivinen tunne (ilo tai nautinto) jonka vastaavankokoinen voitto tuottaa. Yksi tapa pidentää sijoitushorisonttia on pidentää salkun vertailuväliä; mitä pidempi vertailuväli, sen suurempi todennäköisyys, että salkku on plussalla, ja sen suurempi salkun tuottama "nautinto". Alla muutama esimerkki siitä, millä todennäköisyydellä osakemarkkinat ovat plussalla eri ajanjaksoilla:

- 1 päivä: 51 %
- 1 viikko: 53 %
- 1 kuukausi: 56 %
- 1 vuosi: 73 %
- 10 vuotta: 99 %.

Kuten huomasitte niin lyhyellä aikavälillä tappion todennäköisyys on noin 50-50, mutta pitkällä aikavälillä positiivinen tuotto on lähes varmaa. Katse horisonttiin!

## HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



## TUOTTOLUKUJA, %

1 kuukausi	3,1
Vuoden alusta	47,7
1 vuosi	80,8
3 vuotta, p.a.	-0,8
5 vuotta, p.a.	—
Rahaston alusta, p.a.	4,7

## 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	139,75

## KESKEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

Vuotuinen tuotto, % p.a.	4,7
Volatiliteetti, %	40,8
Sharpen luku	-0,03
Suurin pudotus, %	-62,5

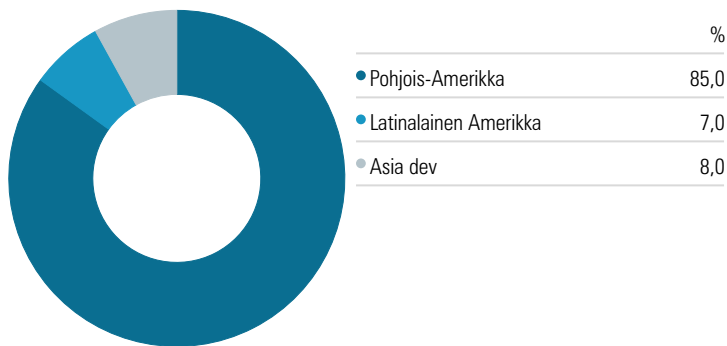
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

## 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	-0,3	6,9	3,1			47,7
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	—

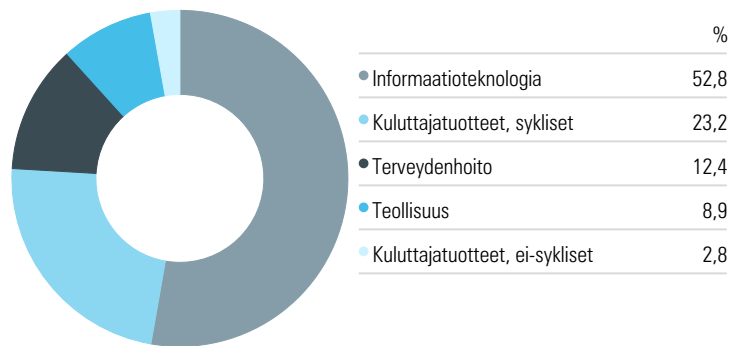
## SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA

Portfolio Date: 31.10.2024



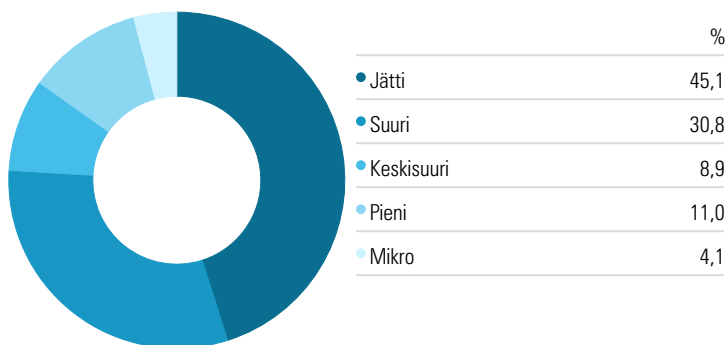
## SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)

Portfolio Date: 31.10.2024



## SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA

Portfolio Date: 31.10.2024



## SUURIMMAT OMISTUKSET

Yhtiö	Paino salkussa, %	Tuotto vuoden alusta
NVIDIA Corp	14,7	202,5
Palantir Technologies Inc Ordinary Shares	14,0	232,7
Axon Enterprise Inc	8,8	83,0
ServiceNow Inc	8,4	44,8
Hims & Hers Health Inc Ordinary Shares - (	8,1	170,7

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

## KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	20,7
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	2,7
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	9,5
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	5,7
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	2,7
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	11

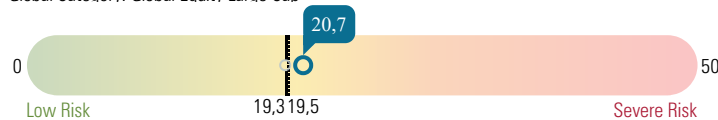
## RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



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.