

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 fokuoituu 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

Geopoliittisessa kentässä tapahtuu nyt paljon ja nopeasti, mutta meille olennaista on, miten salkkuyrityksillämme menee nyt ja ennen kaikkea tulevaisuudessa. Helmikuussa julkaistiin useitakin hyviä tuloksia ja tulevaisuuden näkymiä, mutta tilanpuutteen takia käsittelemme näistä ainoastaan Axonia valottamaan meidän puoleltamme pöytää avautuvaa näkymää.

Ensinnäkin, itse tulos oli hyvä. Liikevaihto on kahdessa vuodessa lähes kaksinkertaistunut kolmannen peräkkäisen yli 30% kasvuvuoden myötä. Tilaukanta kasvoi vauhdilla ja jopa kiihtyvällä vauhdilla. TASER 10 ylittää edeltäjänsä tilaukset kaksinkertaisesti, ja kansainvälinen liiketoiminta kasvoi 50% edellisestä neljänneksestä. Yrityksiäsegmentti kolminkertaistui vuositasolla ja sisälsi yhtiön historian suurimman yksittäisen sopimuksen. Asiakaspito on erinomainen 123% nettoretentiolla.

Toisekseen, tulevaisuuden näkymät ovat hyvät. Vahva tilaukanta antaa varsin positiiviset näkymät keskipitkällä aikavälillä ja pitkällä aikavälillä luottamusta herättää useampikin tekijä. Yritys on historiassaan pystynyt useaan otteeseen kasvattamaan markkinansa (total addressable market) kokoa. Osake salkkuun hankittaessa markkinan koko oli 77 miljardia dollaria, mutta tällä hetkellä markkinan koko on 129 miljardia dollaria. Axon myy muun muassa kehoakameroita poliisille ja nämä kamerat toimivat tuotteena, jonka päälle tekoälyä lisäämällä saadaan uusia tuotteita. Poliisiraportteja kameramateriaalin pohjalta kirjoittava Draft One kasvaa ennen näkemätöntä vauhtia ja seuraavaksi kuvaan astuu reaaliaikainen kielenkääntäjä. Droonit, robotiikka ja yrityskaupan mahdollistama sensorien yhdistäminen avaavat uusia asiakassegmenttejä. Uusia mahdollisuuksia on paljon ja yrityksen trakti huomioiden on hyvin todennäköistä, että osassa näistä tullaan onnistumaan. Toivottavasti esimerkki avaa miksi, maailman myllerryksistä huolimatta, suhtaudumme tulevaisuuteen edelleen positiivisesti.

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



TUOTTOLUKUJA, %

1 kuukausi	-2,4
Vuoden alusta	3,0
1 vuosi	48,6
3 vuotta, p.a.	24,4
5 vuotta, p.a.	—
Rahaston alusta, p.a.	10,2

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	172,51

KESKEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

Vuotuinen tuotto, % p.a.	10,2
Volatiliteetti, %	41,0
Sharpen luku	0,13
Suurin pudotus, %	-62,5

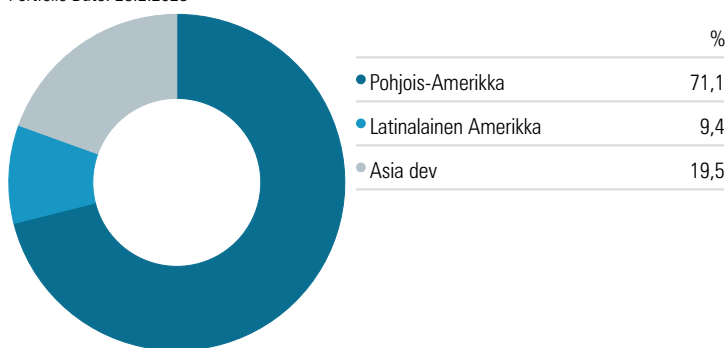
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

KUUKAUSITUOTOT, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2025	5,5	-2,4											3,0
2024	6,4	17,8	1,1	-5,2	6,7	10,0	-4,7	-0,3	6,9	3,1	22,6	-0,2	80,7
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

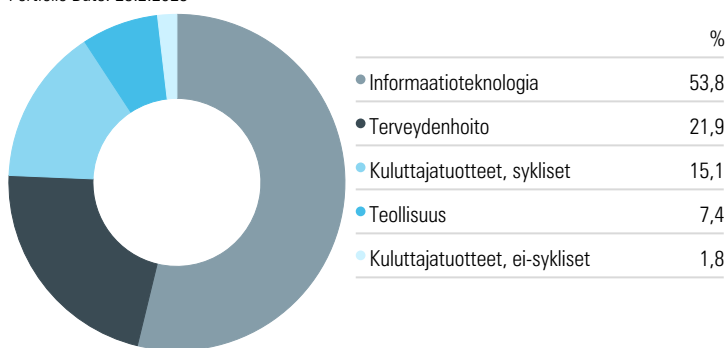
SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA

Portfolio Date: 28.2.2025



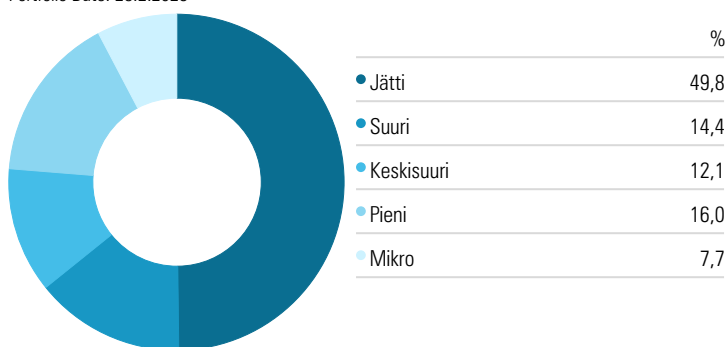
SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)

Portfolio Date: 28.2.2025



SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA

Portfolio Date: 28.2.2025



SUURIMMAT OMISTUKSET

	Paino salkussa, %	Tuotto vuoden alusta
Hims & Hers Health Inc Ordinary Shares - (14,1	36,2
SK Hynix Inc DR	13,0	-13,7
MercadoLibre Inc	9,4	9,3
Oracle Corp	8,0	-14,5
TransMedics Group Inc	7,7	1,2

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	20,4
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	3,4
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	7,9
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	5,0
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	4,2
Hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/liikevaihdon USDm)	60,4
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 (%)	91,6
Rahaston sijoitusten lukumäärä	12

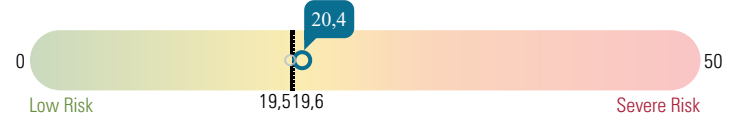
RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



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.