



Perustiedot

Salkunhoitajana	Mika Laine
Osuuden arvo EUR	71,76
Rahaston koko MEUR	40,8
Rahastotyyppi:	Hedge-rahasto
Vertailuindeksi:	Ei
ISIN:	FI0008812409
Bloomberg:	UBWAVEF FH
Aloituspäivä:	28.9.2007
Merkintäpalkkio:	3 %
Lunastuspalkkio:	3 %
Hallinnointipalkkio:	1 % p.a.

Tuottosidonnainen palkkio: 10 % 12 kk euribor-koron tuoton ylittävästä tuotosta silloin, kun rahasto ylittää aikaisemman korkeimman arvonsa ja on tuottanut kumulatiivisesti enemmän kuin 12 kk euribor-korko. Tuottosidonnainen palkkio lasketaan osuudenomistajakohtaisesti.

Sijotusstrategia

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti pääasiassa osakkeisiin, korkoinstrumentteihin, rahastoihin, raaka-aineisiin sekä erityyppisiin johdannaisiin. Painotukset pääomaluokkien välillä voivat vaihdella markkinanäkymistä riippuen. Sijoitusten pääpaino on kuitenkin osakemarkkinoilla. Osakesijoitusten pääpaino on puolestaan pohjoismaisilla osakemarkkinoilla. Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varojen hajautus voi olla pienempi kuin tavallisella sijoitusrahastolla.

Suurimmat sijoitukset

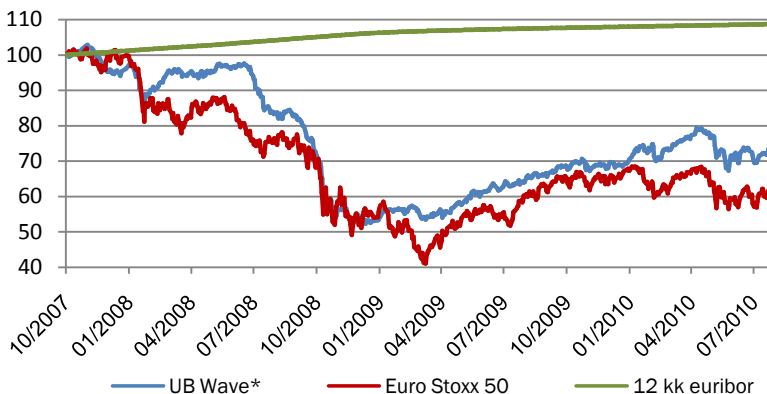
Nokia Oyj	6,72 %
OP-Venäjä -sijoitusrahasto A	4,95 %
JPMorgan - Africa Equity Fund	4,92 %
Brent Crude Oil	4,91 %
UPM-Kymmene Oyj	4,09 %
Yhteensä	25,60 %

Sijoittajan ei tule perustaa sijoituspäätöstään pelkästään tähän kuukausikatsaukseen. Yksinkertaistettu rahasto- ja rahastoesite ja rahaston säännöt ovat saatavilla UB Rahastoyhtiö Oy:stä. Rahaston aiemman tuoton perusteella ei voi ennakoita tulevaa kehitystä. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Aiemmat tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentakaavat ovat saatavilla rahastoyhtiöstä.

UB Wave kuukausittainen tuotto %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosittain
2007										2,47	-7,04	1,67	-3,15
2008	-7,92	6,30	-0,17	0,13	1,17	-2,67	-11,05	-0,70	-14,28	-21,23	-2,88	-1,09	-44,80
2009	4,55	-1,79	1,24	2,90	6,17	2,62	2,02	3,95	2,62	0,66	-1,47	3,38	30,04
2010	3,14	0,25	5,05	0,13	-7,45	-1,37	3,95						-0,72
													Tuotto toiminnan alusta p.a.: -11,04

Rahaston kehitys



* tuotto laskettuna rahaston alusta mukana olleelle sijoittajalle hyvitysosuudet huomioiden

Rahaston tuotto

	Rahasto %	Tunnuslukuja	
1 kk	3,95	Sharpe 1 v.	0,8
3 kk	-5,09	Beta	0,5
6 kk	0,08	Korrelaatio (vko) Euro Stoxx 50	51,1 %
12 kk	12,90	Osakemarkkinasijoitusaste, %	49,93
Alusta*	-26,49	Bruttosijoitusaste, %	109,8
Volatiliteetti	14,37 %	Käteisen osuus, %	34,43
		TER, %	0,01

* laskettuna rahaston alusta mukana olleelle sijoittajalle

UB Wave aluekohtaiset allokaatiot

	Long	Short	Net	Osuus rahastosta
Suomi	12 055 640	0	12 055 640	29,6 %
Norja	3 675 398	0	3 675 398	9,0 %
Tanska	2 358 240	51 422	2 306 818	5,7 %
Venäjä/Balkan	7 540 575	0	7 540 575	18,5 %
Aasia	1 288 431	0	1 288 431	3,2 %
Pohjois-Amerikka	1 120 818	0	1 120 818	2,8 %
Afrikka	2 006 309	0	2 006 309	4,9 %
Etelä-Amerikka	1 090 703	0	1 090 703	2,7 %
Muu	3 502 893	76 082	3 426 811	8,4 %
Eurostoxx 50	7 984 146	18 218 484	-10 234 337	-25,1 %
Yhteensä	42 623 154	18 345 988	24 277 167	59,6 %
Käteinen	14 032 085		14 032 085	34,4 %



Salkunhoitajan kommentti

UB Wave -rahaston arvo nousi kesäkuussa 3,95 %. Samaan aikaan Euro Stoxx 50 -indeksi nousi 6,56 % ja S&P 500 -indeksi 6,87 %. Tahmean alun jälkeen osakemarkkinat nousivat lähes koko heinäkuun. Tuleva talouskasvu loppuvuodelle ja ensi vuodelle on edelleen suuri kysymysmerkki. Elvytys lopetettaneen tämän vuoden loppuun mennessä niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassakin. Matalat korot tulevat kuitenkin tukemaan talouskasvua vielä jonkin aikaa.

Yhdysvalloissa talouskasvu oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla odotettua heikompaa, mikä ennakoi vaisuja aikoja talouskasvun suhteen. Yritysten toisen vuosipuoliskon tulokset ovat kuitenkin olleet pääasiassa hyviä. Tuloksia ovat pönkittäneet merkittävät kulusäästöt, ja kysyntäkin on vihdoinkin alkanut piristyä.

Rahaston osakemarkkinasijoitusaste oli kuun lopussa 49,93 %, nettosijoitusaste 59,57 % ja kokonaissijoitusaste 109,80 %. Salkunhoitaja on osakemarkkinoiden lähitulevaisuudesta varovaisen optimistinen, mutta uskoo kuitenkin markkinan volatiliiteetin jatkuvan ja osakemarkkinoiden sahaavan sivuttaissuuntaisesti seuraavien muutaman kuukauden ajan.

Mika Laine

Rahaston salkunhoitaja