



Perustiedot

Salkunhoitaja	Mika Laine
Osuuden arvo EUR	54,56
Rahaston koko MEUR	31,3
Rahastotyyppi:	Hedge-rahasto
Vertailuindeksi:	Ei
ISIN:	FI0008812409
Bloomberg:	UBWAVEF FH
Aloituspäivä:	28.9.2007
Merkintäpalkkio:	1 %
Lunastuspalkkio:	1 %
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.

Sijoitusstrategia

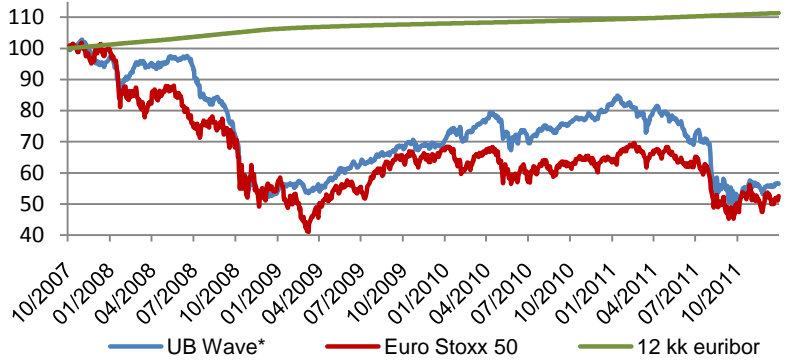
Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti pääasiassa osakkeisiin, korkoinstrumentteihin, rahastoihin, raaka-aineisiin sekä erityyppisiin johdannaisiin. Painotukset pääomaluokkien välillä voivat vaihdella markkinanäkymistä riippuen. Sijoitusten pääpaino on kuitenkin osakemarkkinoilla. Osakesijoitusten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

Suurimmat sijoitukset

JP Morgan - Africa Equity Fund	7,50 %
VISIO Finland 140/40 Fund	4,34 %
Arsago Brazil Equity Fund	3,40 %
Petroleo Brasileiro	3,33 %
JOM Silkkitie Fund	3,26 %
Yhteensä	21,82 %

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.

Rahaston kehitys



* tuotto laskettuna rahaston alusta mukana olleelle sijoittajalle hyvitysosuudet huomioiden

Rahaston tuotto

	Rahasto %	Tunnuslukuja	
1 kk	2,00	Sharpe 1 v.	-1,2
3 kk	8,34	Beta	0,7
6 kk	-21,14	Korrelaatio (vko) Euro Stoxx 50	77,90 %
12 kk	-30,99	Osakemarkkinasijoitusaste	40,78 %
Alusta*	-43,51	Bruttosijoitusaste	90,10 %
Volatiliteetti	27,37 %	Käteisen osuus	43,50 %
		TER	1,00 %

* tuotto laskettuna rahaston alusta mukana olleelle sijoittajalle hyvitysosuudet huomioiden

UB Wave aluekohtaiset allokaatiot

	Long	Short	Net	Osuus rahastosta
Suomi	5 208 641	0	5 208 641	16,6 %
Norja	3 543 709	0	3 543 709	11,3 %
Aasia	2 671 478	0	2 671 478	8,5 %
Etelä-Amerikka	2 579 940	0	2 579 940	8,2 %
Afrikka	2 349 786	0	2 349 786	7,5 %
Keski-Eurooppa	1 846 807	0	1 846 807	5,9 %
Venäjä / Balkan	1 824 970	0	1 824 970	5,8 %
Iso-Britannia	957 545	0	957 545	3,1 %
Australia	478 120	0	478 120	1,5 %
Pohjois-Amerikka	266 056	0	266 056	0,8 %
Muut	96 000	0	96 000	0,3 %
Euro Stoxx 50	6 043 374	12 459 917	-6 416 543	-20,5 %
Yhteensä	27 866 427	12 459 917	15 406 510	49,2 %
Käteinen				43,5 %

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	3,97	-0,77	3,92	1,20	0,25	5,30	13,72
2011	-0,27	-3,73	1,41	-1,12	-2,79	-6,50	-3,12	-16,31	-10,23	9,71	-3,19	2,00	-30,99
													Tuotto toiminnan alusta p.a.: -13,27



Salkunhoitajan kommentti

UB Wave -rahaston arvo nousi joulukuussa 2,00 %. Samaan aikaan Euro Stoxx 50 -indeksi laski 0,60 % ja S&P 500 -indeksi nousi 0,85 %. Joulukuussa jatkettiin osakemarkkinoilla jo vanhaan tuttuun V-malliin, eli ensin lasketaan ja sitten nousee takaisin lähelle lähtötasoa. Niin ikään vanhaan tyyliin jatkettiin myös eurokriisin suhteen: samat asiat pysyivät pöydällä ilman ratkaisuja. Poliitikot pääsivät sopuun vain uudesta ajankohdasta, jolloin päätöksiä tehdään.

Vuosi 2011 oli laskuvuosi, mutta se on nyt takana ja on aika keskittyä alkaneeseen vuoteen. UB Wave -rahaston strategia muuttuu entistä enemmän kehittyviin maihin fokuoituvaksi.

Rahaston parhaiten tuottavat positiot joulukuussa olivat Euro Stoxx 50 -indeksisuoajat sekä Afrikka-sijoitukset. Heikoimmin kehittyivät kotimaiset osakkeet sekä metalli- ja kaivostoimiala. Rahaston osakemarkkinasijoitusaste oli joulukuun lopussa 40,78 %, nettosijoitusaste 49,15 % ja kokonaissijoitusaste 90,10 %.

Mika Laine

Rahaston salkunhoitaja