

## Erikoissijoitusrahasto UBGlobe toimintakertomus 2008

Erikoissijoitusrahaston UBGloben arvo laski vuoden 2008 aikana 35 % kun samaan aikaan MSCI World Small Cap -indeksi laski noin 42 % ja OMX Helsinki -indeksi laski noin 52 %, joten vuosi oli yksi kaikkien aikojen kehuimpia.

Vuosi 2008 alkoi erittäin synkissä merkeissä ja tammikuun aikana lähes kaikki markkinat laskivatkin tasaisesti heikentyneiden maailmantalouden näkymien johdosta. Seuraavien kuukausien aikana markkinat hakivat suuntaa, kunnes toukokuussa markkinoilla alkoi lähes kaksi kuukautta kestänyt uusi alamäki.

Loppukesä ja alkusyksy oli markkinoilla suhteellisen rauhallista, kunnes syyskuussa Yhdysvalloista alkanut luottokriisi levisi käytännössä koko maailman pankkien ongelmaksi, ja edelleen heikentyneet maailmantalouden näkymät painoivat kaikkia osakemarkkinoita. Volatiliteetti nousi ennätyslukemiin ja markkinoiden likviditeetti kuihtui olemattomiin monissa omaisuusluokissa.

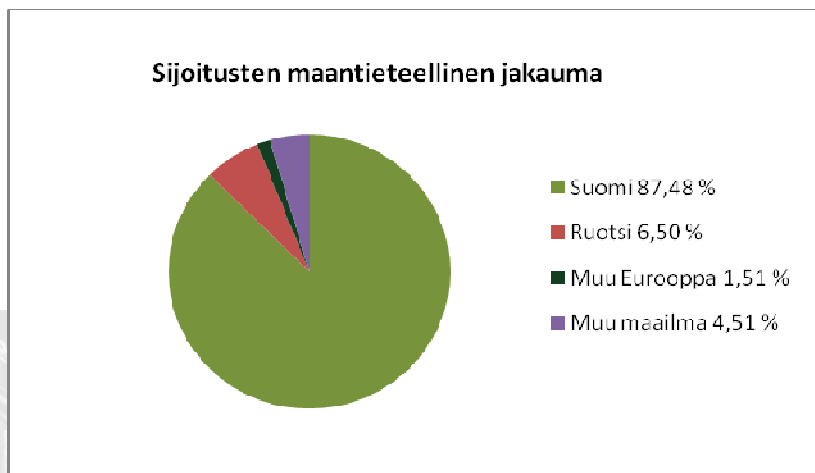
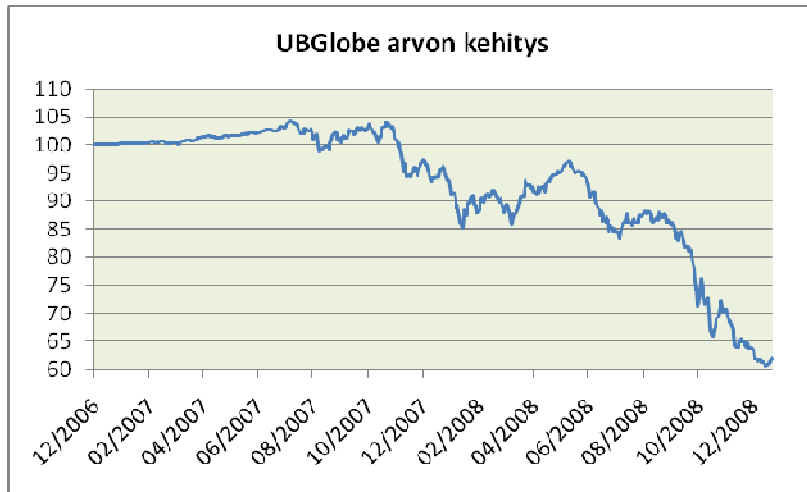
Syys- ja lokakuun voimakkaan laskun jälkeen markkinat hakivat taas suuntaa marraskuussa, ja joulukuu osoitti jo pieniä rauhoittumisen ja toipumisen merkkejä.

Loppuvuoden 2008 aikana maailman keskuspankit Fedin johdolla aloittivat rahapoliittiset elvytystoimet ja tukipaketit, jollaisia ei olla ennen nähty. Samanaikaisesti valtiot ovat laatineet merkittäviä elvytyspaketteja vastauksena maailmantalouden heikentyneisiin näkymiin. Vuonna 2009 käydään suuri kädenvääntö yritysten merkittävästi heikentyneiden näkymien ja valtavien taloudellisten haasteiden, mutta toisaalta reippaasti alentuneiden arvostusten välillä.

Rahaston hallinnointi siirtyi 1.5.2008 UB Rahastoyhtiö Oy:lle Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy:ltä.

### UBGlobe kuukausittainen tuotto %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosittain
<b>2006</b>												0,12	0,12
<b>2007</b>	0,20	-0,01	0,42	0,65	0,78	0,34	0,35	-1,18	1,33	1,05	-7,80	-0,27	-4,39
<b>2008</b>	-6,57	1,80	-0,16	3,37	1,45	-8,53	-0,38	1,42	-7,82	-14,94	-5,94	-4,22	-35,00
	Tuotto toiminnan alusta												-37,78



## UBGlobe tunnuslukuja 31.12.2008

<b>Volatiliteetti</b>	18,07 %
<b>Sharpe</b>	-2,20
<b>Salkun kiertonopeus</b>	285 %
<b>TER</b>	1,01 %
<b>Veloitetut tuottosidonnaiset palkkiot</b>	0,00 %
<b>Rahaston kaupankäyntikulut (12 kk)</b>	0,47 %
<b>Lähipiirin osuus kaupankäyntikuluista (12 kk)</b>	100 %
<b>Rahaston kokonaisvarat EUR</b>	5 178 801,61
<b>Rahasto-osuuden arvo EUR</b>	62,22
<b>Liikkeessä olevien osuuksien lkm</b>	83 239,1807
<b>Osuudenomistajien lkm</b>	107

Erikoissijoitusrahasto UBGlobe 1.1. - 31.12.2008

<b>Tuloslaskelma (euroa)</b>	<b>1.1. - 31.12.2008</b>	<b>1.1. - 31.12.2007</b>
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 065 047,38	-516 149,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	0,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	213 741,04	56 503,35
Korkotuotot	136 537,85	173 495,90
Muut tuotot		251,50
<b>KULUT</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-70 102,02	-104 577,68
Säilytysyhteisölle	-1 290,10	-2 698,44
Korkokulut	-27 533,49	
Muut kulut	-132,85	
<b>TILIKAUDEN TAPPIO/VOITTO</b>	<b>-2 813 826,95</b>	<b>-393 175,10</b>

<b>Tase (euroa)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 920 059,85	5 502 696,03
Myyntisaamiset	41 317,20	20 201,50
Muut saamiset	0	0,00
Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	0,00
Siirtosaamiset	2 743,29	0,00
Rahat ja pankkisaatavat	1 356 398,54	2 595 395,86
Vastaavaa yhteensä	5 320 518,89	8 118 293,39
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	5 178 801,61	8 104 360,95
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	136 922,97	0,00
Muut velat	0	0,00
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	0,00
Muut velat	0,00	7 006,64
Siirtovelat	4 794,31	6 925,80
Vastattavaa yhteensä	5 320 518,89	8 118 293,39

<b>Tuloslaskelman liitetiedot</b>	<b>1.1. - 31.12.2008</b>	<b>1.1. - 31.12.2007</b>
<b>ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT</b>		
<b>Osakesidonnaiset erät</b>		
Luovutusvoitot	224 506,48	457 920,30
Luovutustappiot	-868 644,85	-271 650,96
Realisoitumattomat arvomuutokset	-2 336 503,30	-691 577,17
<b>Korkosidonnaiset erät</b>		
Luovutusvoitot	4 666,25	3 504,67
Luovutustappiot	-1 763,13	
Realisoitumattomat arvomuutokset	-87 308,83	-14 346,57
<b>Yhteensä</b>	<b>-3 065 047,38</b>	<b>-516 149,73</b>

<b>Taseen liitetiedot</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Rahaston arvo 1.1.	8 104 360,95	3 726 138,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	80 730,50	5 783 906,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-192 462,90	-1 012 508,55
Tuotonjako	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-2 813 826,95	-393 175,10
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>5 178 801,61</b>	<b>8 104 360,95</b>
Osuuden arvo 31.12.	62,22	95,69

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2008:  
Erikoissijoitusrahasto UBGlobella on sääntöjensä mukaan vain kasvuosuuksia.

Velat ja muut vastuut, joita rahasto on pantannut, kiinnittänyt tai muulla tavalla antanut vakuudeksi:  
Rahasto ei ole antanut vakuuksia.

#### **Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot**

Arvopaperit on arvostettu rahaston sääntöjen mukaisesti tilinpäätöspäivän klo 14 markkina-arvoon.  
Tilinpäätöksessä realisoitumaton arvomuutos on kirjattu tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

Saamiset on arvostettu nimellisarvoonsa kuitenkin enintään todennäköiseen arvoonsa.

Velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu käyttäen tilinpäätöspäivän klo 14 valuuttakursseja.  
Valuuttakurssieroista syntyvät kurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään arvopapereiden nettotuotot.

## Erikoissijoitusrahasto UBGlobe sijoitukset 31.12.2008

Arvopaperi	Määrä Kpl/ nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/ arvomuutos EUR	Prosenttia rahaston arvosta
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Affecto Oyj	116 000	2,13	247 080,00	4,77 %
Aldata Solution Oyj	707 724	0,35	247 703,40	4,78 %
B&C Speakers SpA	10 000	2,59	25 900,00	0,50 %
Cramo Oyj	10 000	4,6	46 000,00	0,89 %
EcoSecurities Group Plc	25 000	32,5	8 461,78	0,16 %
First Quantum Minerals Ltd	280	17,08	2 787,78	0,05 %
Fiskars Oyj Abp - A-shares	42 026	6,96	292 500,96	5,65 %
Gunnebo Ab	27 200	15,5	38 616,55	0,75 %
Haldex Ab	5 000	26,7	12 227,96	0,24 %
Huhtamäki Oyj	39 000	4,4	171 600,00	3,31 %
Kemira Oyj	10 000	5,94	59 400,00	1,15 %
Lassila & Tikanoja Oyj	4 532	11	49 852,00	0,96 %
Metso Oyj	10 000	8,52	85 200,00	1,65 %
Nokia Oyj	20 000	11,1	222 000,00	4,29 %
PA Resources Ab	35 000	11,5	36 867,08	0,71 %
PKC Group Oyj	49 585	3,25	161 151,25	3,11 %
Pöyry Oyj	4 000	7,82	31 280,00	0,60 %
Ramirent Oyj	16 000	3,25	52 000,00	1,00 %
Russian Real Estate Investment B	3 475	6,5	2 068,91	0,04 %
Sanoma Oyj	14 271	9,21	131 435,91	2,54 %
Scanfil Oyj	40 000	2,03	81 200,00	1,57 %
SKF Ab - B-shares	9 020	77,25	63 823,09	1,23 %
Technopolis Oyj	70 365	2,88	202 651,20	3,91 %
Tecnomen Oyj	50 000	0,84	42 000,00	0,81 %
TeliaSonera AB (FI)	60 000	3,52	211 200,00	4,08 %
Trainers House Plc	212 370	0,55	116 803,50	2,26 %
Trelleborg AB	15 000	48,2	66 223,35	1,28 %
Trigon Agri A/S	50 000	0,49	24 500,00	0,47 %
Uponor Oyj	15 500	7,7	119 350,00	2,30 %
Vaisala Oyj - A-shares	2 500	22,11	55 275,00	1,07 %
Wärtsilä Oyj	4 000	21,01	84 040,00	1,62 %
XACT Bull	5 000	76,05	34 829,08	0,67 %
YIT Oyj	9 000	4,58	41 220,00	0,80 %
<b>Yhteensä</b>			<b>3 067 248,80</b>	<b>59,23 %</b>

Arvopaperi	Määrä Kpl/ nimellisarvo, EUR	Kurssi EUR/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos EUR	Prosenttia rahaston arvosta
<b>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla markkinapaikalla</b>				
Componenta vvk 5,75 12/2011	252 000	65,00	163 800,00	3,16 %
M-Real Float 12/2010	800 000	63,90	511 200,00	9,87 %
UB Aasia II/2007 110% SHB SE 5026B	200 000	87,00	174 000,00	3,36 %
Yhteensä			849 000,00	16,39 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>3 916 248,80</b>	<b>75,62 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			1 262 552,81	24,38 %
<b>Rahaston arvo</b>			<b>5 178 801,61</b>	<b>100,00 %</b>
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			83 239,1807	
Rahasto-osuuden arvo			62,22	



Helsingissä 30. maaliskuuta 2009

UB Rahastoyhtiö Oy

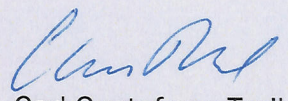
  
Johan Linder  
hallituksen puheenjohtaja

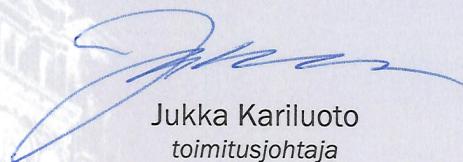
  
Jesse Aarnio

  
Patrick Anderson\*

  
Mika Laine

  
Jani Lehti\*

  
Carl-Gustaf von Troil  
rahaston salkunhoitaja

  
Jukka Kariluoto  
toimitusjohtaja

\*osuudenomistajien valitsema hallituksen jäsen

## TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu hyvän kirjanpitolain mukaisesti ja tilintarkastuksesta on kertomus tänään annettu.

Helsingissä 31. päivänä maaliskuuta 2009

KHT Yhteisö Tuokko Tilintarkastus Oy



Timo Tuokko, KHT



Jari Miikkulainen, KHT

