



## UB Metsä Global

Kiinan suunnitelmat suitsia raaka-aineiden kovia hintojen nousuja aiheuttivat syklisiin yhtiöihin pientä turbulenssia toukokuussa, mutta markkinatilanne parani nopeasti lyhyen rekyylin jälkeen. Globaali talouskasvu näyttää vahvistuvan edelleen ja inflaatiopaineita on ainakin verbaalisesti pyritty pitämään aisoissa, minkä seurauksena pitkien korkojen nousupaine on rauhoittunut.

Metsäteollisuuden lopputuotteiden kysyntä näyttää edelleen hyvältä, luonnollisesti paino- ja kirjoituspapereita lukuun ottamatta. Sellun hintoihin on tullut korotusilmoituksia, ja kartonkimarkkinalla kysyntätilanne on vahva. Perinteisen metsäteollisuuden katveesta on nousemassa myös uusia innovaatioita sijoitusmarkkinoille; tekstiilikuituvalmistaja Spinnova ilmoitti toukokuun lopussa aikeistaan listautua Helsingin pörssiin. UB Metsä Globalin salkkuyhtiö Lenzing omistaa Spinnovaa.

UB Metsä Globalin salkun rakentaminen on hyvässä vauhdissa ja sijoituksia on tehty 23 yhtiöön ja kahteen rahastoon. Uskomme tekevämme sijoituksen uusiseelantilaiseen metsärahaan kesäkuun aikana. Yhtiöpuolella olemme tehneet uusia sijoituksia muun muassa runsaasti metsää omistaviin SCA:han sekä Holmeniin. Lisäksi olemme tehneet ensimmäiset sijoitukset Japaniin ja Ranskaan.

### SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto sijoittaa globaalisti metsään, metsäteollisuuteen ja metsäteollisuuden lopputuotteiden jatkojalostukseen. Rahasto tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa koko metsäsektorin kasvavaan ja kehittyvään arvoketjuun yhdellä sijoituksella; noin 40–50 % sijoituksista fyysiseen metsään metsärahojen kautta ja noin 50–60 % sijoituksista metsää omistaviin REIT-yhtiöihin ja metsäteollisuuden osakkeisiin.

### TIETOA SIOITUKSISTA

Sijoituskohteita yhteensä (kpl)	24
Salkun sijoitusten keskimääräinen arvioitu osinkotuotto %	2,5 %

### TUNNUSLUVUT TOIMINNAN ALUSTA\*

Tuotto alusta %	-0,6
Tuotto p.a. %	0,6
Volatiliteetti p.a. %	3,0
Sharpe	0,10

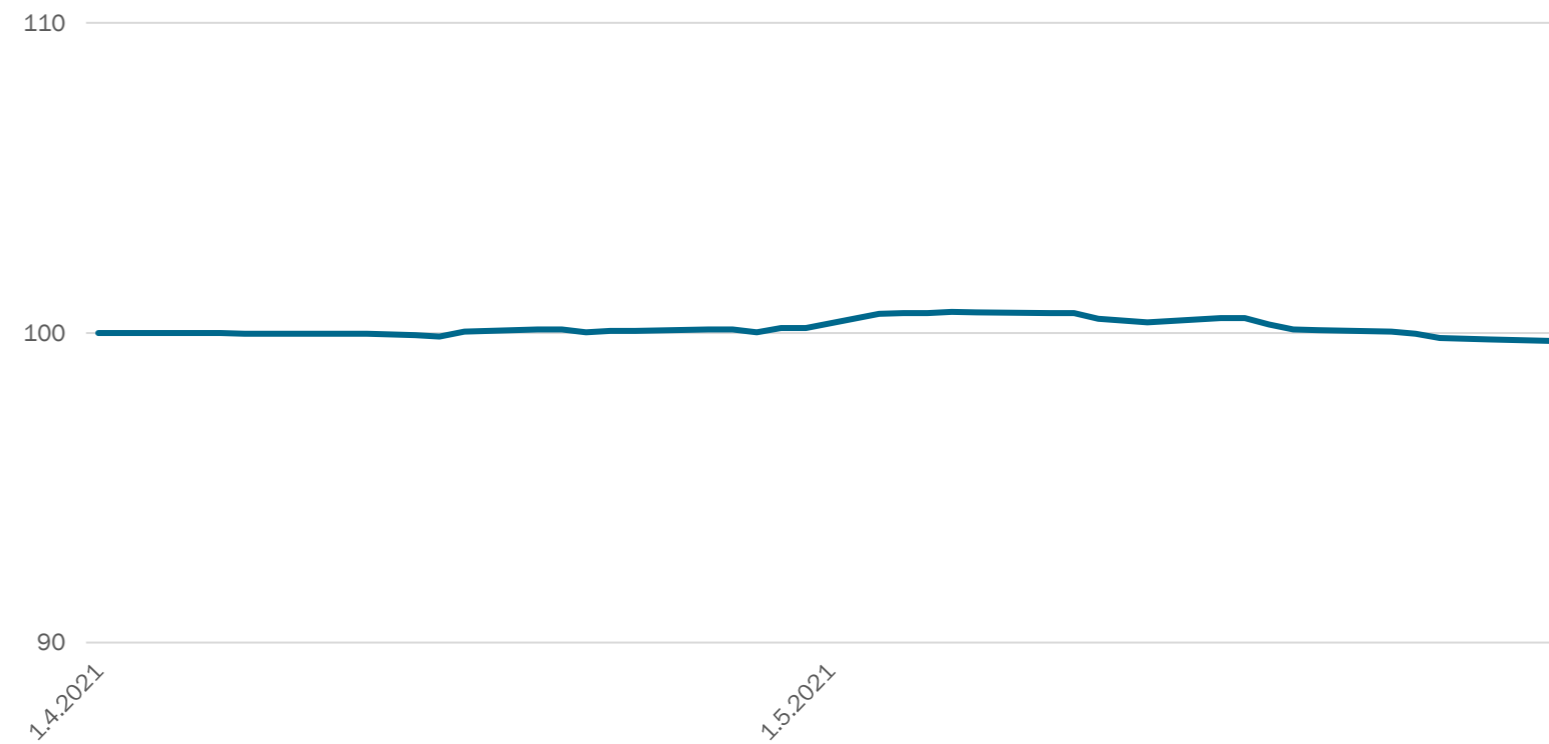
### RAHASTON TIEDOT

Osuuden arvo I	99,4428
Rahaston koko	8,8
Hallinnointipalkkio p.a.	1,50 %
Merkintä- / lunastuspalkkio	2% / 1%
Aloituspäivä	31.3.2021
ISIN-koodi	FI4000496518

\*\* Lisäksi tuottopalkkio (Referenssituoton ylittävästä tuotosta 15 %), high water mark -ehto

### SALKUN SIOITUSTEN MAAJAKAUMA

Suomi	52,8%
Ruotsi	13,6%
Itävalta	5,3%
USA	21,5%
Muut	6,8%
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0%</b>



### TUOTTOKEHITYS

	Koko vuosi	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu
2021	-0,56 %				0,62 %	-1,17 %							

### SALKUN 10 SUURINTA SIOITUSTA

Erikoissijoitusrahasto UB Metsä I	11,4%
UB Nordic Forest Fund III Ky	10,5%
Stora Enso Oyj R	2,9%
Svenska Cellulosa Ab-B SHS	2,7%
Kimberly Clark Corp	2,5%
Weyerhaeuser	2,2%
UPM-Kymmene	1,6%
Metsä Board B	1,6%
Essity B	1,5%
Mayer-Melnhof Karton	1,4%

### SALKUN VALUUTAJAKAUMA

EUR	80,2%
USD	10,7%
SEK	6,8%
Muut	2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100 %</b>

