UB Eurooppa AI | Kuukausiraportti | Helmikuu 2024

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

RAHASTON SIJOITUSSTRATEGIA

Rahaston varat sijoitetaan eurooppalaisten yritysten osakkeisiin ja rahaston tavoitteena on saada sijoitetuille varoille tuotto, joka ylittää pitkällä aikajaksolla yleisen osakemarkkinakehityksen Euroopassa. Rahaston sijoituspolitiikka on aktiviinen, eikä rahastolla ole virallista vertailuindeksiä. Rahaston sijoituspolitiikka on luonteeltaan systemaattinen ja kvantitatiivinen. Sijoituspäätösten perustana ovat kvantitatiivisen tietokonemallin tuottamat signaalit ja suositukset. Käytetyt tietokonemallit ovat tekoälyperusteisia algoritmeja, jotka on kehitetty yhteistyössä UB:sta riippumattoman, tekoälyyn ja koneoppimiseen erikoistuneen yrityksen kanssa. Tietokonemallin tuottamat signaalit ovat kuitenkin ohjeellisia ja viime kädessä sijoituspäätöksistä vastaavat UB Omaisuudenhoidon palveluksessa työskentelevät rahaston salkunhoitajat. Rahasto edistää ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa hyödyntämällä ESG-analyysiä sekä sulkemalla sijoitusuniversumistaan pois UB:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määritellyt toimialat sekä kansainvälisiä normeja (mm. YK Clobal Compact ja OECD:n ohjeita monikansallisille yrityksille) rikkovat yritykset. ESG-analyysissä on huomioitu sijoituskohteiden ESG-tekijöiden kannalta olennaisimmat riskit ja mahdollisuudet. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että sijoituskohteen toiminnassa on otettu huomioon ympäristölliset ja yhteiskunnalliset vaikutukset sekä yrityksen hyvä hallintotapa.

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

RAHASTON PERUSTIETOJA

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Valuutta	Euro
Rahaston aloituspäivä	20.9.2021
Rahaston tyyppi	Equity
Morningstar-kategoria	EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity
Morningstar-luokitus	—
Rahaston koko, milj. EUR	5,66

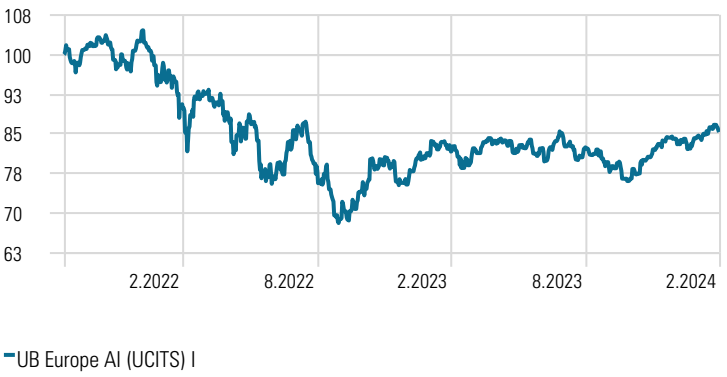
TUOTTOLUKUJA, %

1 kuukausi	0,9
Vuoden alusta	1,5
1 vuosi	3,8
3 vuotta. p.a.	—
5 vuotta, p.a.	—
Rahaston alusta, p.a.	-6,3

KESKEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

Vuotuinen tuotto, % p.a.	-6,3
Volatiliteetti, %	22,7
Sharpen luku	-0,85
Suurin pudotus, %	-34,8

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA

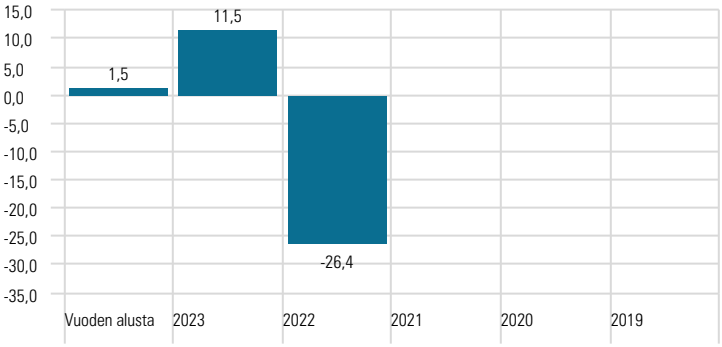


Source: Morningstar Direct

UB Eurooppa AI | Kuukausiraportti | Helmikuu 2024

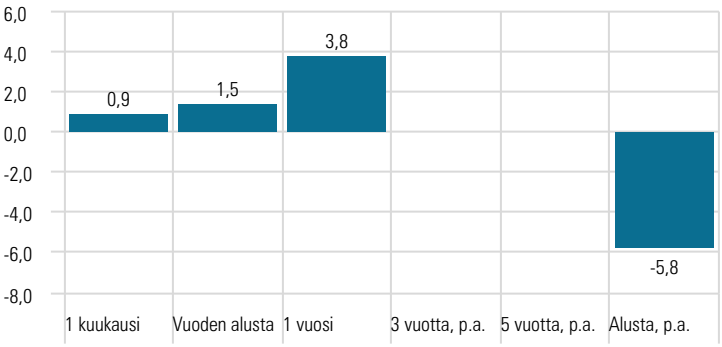
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

TUOTOT KALENTERIVUOSITTAIN, %



UB Europe AI (UCITS) I

VUOTUISET TUOTOT, %



UB Europe AI (UCITS) I

KUUKAUSITUOTOT, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2024	0,6	0,9											1,5
2023	7,2	1,6	0,1	1,7	-2,5	0,8	3,1	-2,8	-3,4	-3,9	6,1	3,5	11,5
2022	-6,6	-5,4	2,1	-3,7	-0,7	-14,6	13,4	-9,0	-11,7	8,1	6,2	-4,6	-26,4
2021	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,1	-4,3	5,4	—
2020	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2019	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2015	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2014	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

SUURIN POSITIIVINEN VAIKUTUS TUOTTOON, 1kk

	Paino, %	Tuotto, %	Kontribuutio, %
CTS Eventim AG & Co. KGaA	5,1	16,4	0,84
Brunello Cucinelli SpA	1,9	20,3	0,39
Rockwool AS Class B	1,4	16,7	0,24
Pandora A/S	1,8	10,3	0,18
Lagercrantz Group AB Class B	1,7	10,2	0,18
Indutrade AB	2,2	8,0	0,18
Demant A/S	1,7	10,0	0,17
Gaztransport et technigaz SA	1,7	9,9	0,17
Accor SA	1,5	9,2	0,14
Addtech AB Class B	2,3	6,1	0,14

SUURIN NEGATIIVINEN VAIKUTUS TUOTTOON, 1kk

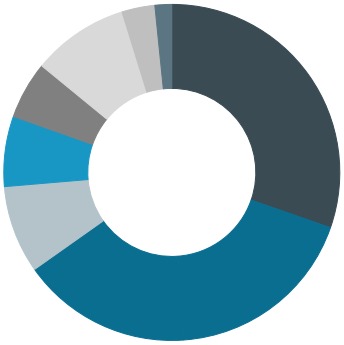
	Paino, %	Tuotto, %	Kontribuutio, %
Aixtron SE	1,8	-26,1	-0,46
Gecina Nom	1,6	-13,0	-0,20
Enagas SA	1,5	-11,6	-0,18
Sweco AB Class B	1,5	-9,5	-0,15
British Land Co PLC	1,6	-9,2	-0,15
Whitbread PLC	1,6	-8,4	-0,13
Merlin Properties SOCIMI SA	1,7	-7,9	-0,13
Games Workshop Group PLC	2,4	-5,3	-0,13
Banque Cantonale Vaudoise	1,8	-6,5	-0,12
Kojamo Oyj	1,6	-7,3	-0,11

Source: Morningstar Direct

UB Eurooppa AI | Kuukausiraportti | Helmikuu 2024

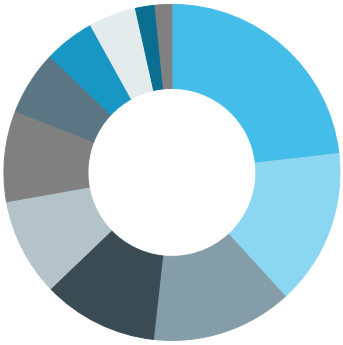
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

SIJOITUSTEN MAAJAKAUMA



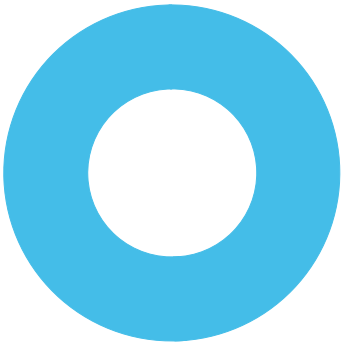
	%
Yhdistyneet Kuningaskunnat	30,3
Saksa	18,5
Ruotsi	16,3
Italia	8,4
Sveitsi	6,8
Tanska	5,5
Ranska	4,9
Espanja	4,4
Suomi	3,2
Puola	1,6

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)



	%
Teollisuus	23,2
Kuluttajatuotteet, sykliset	15,0
Informaatioteknologia	13,5
Terveydenhoito	11,1
Kommunikaatio	9,4
Kiinteistöt	8,7
Rahoitus	6,1
Perusteollisuus	4,9
Yhteisöpalvelut	4,6
Energia	1,9
Muut	1,6

SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA



	%
Jätti	0,0
Suuri	0,0
Keskisuuri	100,0
Pieni	0,0
Mikro	0,0

SUURIMMAT OMISTUKSET

	Paino salkussa, %	Tuotto vuoden alusta, %	Maa
CTS Eventim AG & Co. KGaA	5,6	18,7	DEU
Nemetschek SE	2,7	11,7	DEU
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	2,3	6,4	ITA
Indutrade AB	2,3	2,4	SWE
Addtech AB Class B	2,3	1,4	SWE
Halma PLC	2,2	2,1	GBR
Greggs PLC	2,2	10,9	GBR
Brunello Cucinelli SpA	2,2	26,1	ITA
Games Workshop Group PLC	2,1	-1,9	GBR
Interpump Group SpA	2,0	-6,0	ITA

Source: Morningstar Direct

UB Eurooppa AI | Kuukausiraportti | Helmikuu 2024

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

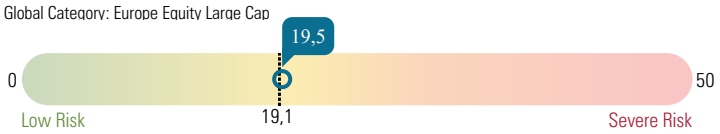
EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	19,5
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	4,8
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	8,4
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	6,3
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	0,0
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	98,9
Hiiliriski	Low Risk
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdosta (%), pl. valtiovastuut	—
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdosta (%), ml. valtiovastuut	—
Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)	0,0
Raportoinnin kattavuus (%)	100,0
Rahaston sijoitusten lukumäärä	61

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



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).

Source: Morningstar Direct

UB Eurooppa AI | Kuukausiraportti | Helmikuu 2024

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiinsä nähden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin yksi. Vastaavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin yksi.

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuoton ja riskin välinen suhde.

Tracking error kertoo aktiivisen salkunhoidon riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiliteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos esimerkiksi rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta 12 % ± 20 % eli -8 ja +32 prosentin välillä.

EU:n SFDR-luokittelu. EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR, 2019/2088) mukaisesti United Bankersin rahastot on luokiteltu kolmeen luokkaan kestävyystekijöiden suhteen. Ns. "tavalliset" Artikla 6 -rahastot eivät huomioi kestävyystekijöitä, ns. "vaaleanvihreät" Artikla 8 -rahastot edistävät kestävyystekijöitä muiden ominaisuuksien ohella, ja ns. "tummanvihreiden" Artikla 9 -rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Kestävyysriskien arviointi ja raportointi koskee kaikkia rahastoja.

EU-taksonomia on osa EU:n vihreän kehityksen ohjelmaa (The European Green Deal), jonka tarkoituksena on edistää EU:n tavoitetta olla hiilineutraali vuoteen 2050 mennessä. Taksonomia määrittelee, millainen liiketoiminta on taloudellisesti kestävää ympäristön näkökulmasta ja edistää vähintään yhtä EU:n kuudesta ympäristötavoitteesta. Raportin sisältämä taksonomian mukaisuusprosentti kertoo rahaston sijoitusten taksonomian mukaisten taloudellisten toimintojen osuuden liikevaihdosta.

Hiili-intensiteetti kuvaa yhtiön kasvihuonekaasupäästöjen (Scope 1 ja Scope 2) suhdetta yhtiön liikevaihtoon. Hiili-intensiteetti voidaan jakaa seuraaviin luokkiin: hyvin matala (0–15), matala (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525). Hiili-intensiteetillä ei ole ylärajaa, vaan hyvin suuret kasvihuonekaasupäästöt voivat nostaa hiili-intensiteetin hyvin korkeaksi.

Hiiliriski on Sustainalyticsin kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastonmuutoksesta aiheutuvaa siirtymäriskiä. Siirtymäriskillä tarkoitetaan TCFD-työryhmän (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) mukaan vähähiiliseen talouteen tähtäävien toimien synnyttämiä markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Sustainalytics luokittelee hiiliriskin viisiportaisella numeerisella asteikolla: hyvin matala (0), matala (0–10), kohtuullinen (10–30), korkea (30–50) ja hyvin korkea (≥50).

Kestävyysriski tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan tai hyvään hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Olennaisten kestävyysriskien toteutuminen voi vaikuttaa sijoituskohteiden tuottokehitykseen ja siten rahastojen tuottoon. Tällä raportilla esitetyt tiedot kestävyysriskeistä perustuvat Sustainalyticsin ESG-tietokannan tietoihin kestävyysriskeistä. Sustainalyticsin arviointimetodologia ottaa huomioon kunkin sijoituskohteen toimialaryhmälle tyypilliset kestävyysriskit, kestävyysriskien toteutumisen kyseisessä sijoituskohteessa sekä sijoituskohteen toimet kestävyysriskien hallitsemiseksi. Sustainalytics luokittelee kestävyysriskin viisiportaisella numeerisella asteikolla: hyvin matala (0–10), matala (10–20), kohtuullinen (20–30), korkea (30–40) ja hyvin korkea (≥40). Rahaston kestävyysriski lasketaan sen sijoitusten kestävyysriskien painotettuna keskiarvona.

Rahaston vastuullisuusarvosana perustuu Morningstarin kehittämään metodologiaan ja suhteelliseen rahastovertailuun. Analyysissa Morningstar vertaa rahastoja niiden nykyisten ja historiallisten kestävyysriskitekijöiden mukaan. Rahaston vastuullisuutta kuvataan maapallojen lukumäärällä: viisi maapalloa (parhaiten menestyneet 10 % rahastoista), neljä maapalloa (seuraavat 22,5 %), kolme maapalloa (keskimmäiset 35 %), kaksi maapalloa (seuraavat 22,5 %) ja yksi maapallo (huonoiten menestyneet 10 % rahastoista). Morningstarin vastuullisuusarvosanan piiriin kuuluu yli 40,000 rahastoa.

YK:n Global Compact -periaatteet ja -normirikkomusten seuranta. YK:n Global Compact on maailmanlaajuinen yritysvastuualoite, joka koostuu 10:stä periaatteesta koskien ihmisoikeuksia, työvoimaa ja ympäristöä. Periaatteet perustuvat YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, ILO:n työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskevaan julistukseen, YK:n Rion ympäristöä koskevaan julistukseen sekä YK:n korruption vastaiseen sopimukseen. Sustainalyticsin Global Compact -luokittelu perustuu yhtiön kiistojen vakavuuteen ja toistuvuuteen, ja siinä on käytössä neljä luokkaa: ei rikkomuksia (Compliant), Sustainalyticsin seurannassa (Watchlist), normirikkomus (Non-compliant) ja luokittelematon, jolloin yhtiö ei kuulu normirikkomusten seurannan piiriin. Sustainalyticsin normirikkomuksia koskeva analyysi kattaa yli 13,000 yhtiötä.

Source: Morningstar Direct

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston I-sarjan arvoista

United Bankers Oyj

Helsinki · Aleksanterinkatu 21 A · puh. 09 2538 0320 · sijoita@unitedbankers.fi

Kaikkien toimipisteidemme yhteystiedot löytyvät osoitteesta **unitedbankers.fi**

Tämä katsaus ei ole kehotus 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.

Source: Morningstar Direct