

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston C-sarjan arvoista

RAHASTON SIIJOITUSSTRATEGIA

Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa maailman osakemarkkinan kehitystä vastaavaa tai parempaa tuottoa, mutta matalammalla tai samalla riskillä. Sijoittaminen maailmanlaajuiseen osakemarkkinaan yhdistämällä laajasti eri markkina-alueet ja sijoitustyylit mahdollistaa laajan hajautuksen ja parantaa merkittävästi sijoitustavoitteiden toteutumisen todennäköisyyttä. Rahaston tuotto määräytyy sijoituskohteina olevien arvopaperien arvovaihteluiden perusteella. Tuotto sijoitetaan uudelleen. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. UB Global -rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa hajautetusti kansainvälisille osakemarkkinoille.

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Maailman osakemarkkinat nousivat varsin reippaasti huhtikuussa (MSCI ACWI EUR indeksi +8,2%). Japanissa, USAn teknopuolella ja Kehittyvillä markkinoilla (mm Kospi n. + 30 %) meni parhaiten. Maaliskuun viimeisenä päivänä Trump ilmoitti Iranin sodan loppuvan 2-3 viikon kuluttua, mikä aiheutti kohtuullisen osakekurssien nousun pohjatasoilta maaliskuun viimeisenä päivänä. Tämä nousu jatkui huhtikuussa, kun Trump ilmoitti aselevon jatkuvan toistaiseksi ikuisesti. Öljyn hinta on noussut n 50 % sodan alusta, minkä seurauksena inflaatio-odotukset ovat nousseet. Samanaikaisesti maailman osakemarkkinaindeksi on noussut n 3 % sodan alusta ja suunta tuntuu edelleen olevan ylöspäin, hyvällä momentumilla, mm toistaiseksi hyvin sujuneen tuloskauden ansiosta.

UB Global rahaston C-osuus nousi noin 8,1 % maaliskuussa.

Entinen UB Maailma rahaston sijoitusstrategia muuttui 3.6.2024 ja rahaston uusi nimi on UB Global. Lisätietoa löytyy rahaston nettisivuilta.

UB Global rahaston varainhoitostrategiassa painotetaan edelleen sijoituskohteita, jotka edistävät kestävyystekijöitä tai tekevät kestäviä sijoituksia. Strategian sijoituksista vähintään kaksi kolmasosaa tehdään SFDR artiklan 8 mukaisiin kestävyystekijöitä edistäviin ja/tai artiklan 9 mukaisiin kestäviin sijoituskohteisiin. Näiden kohteiden valinnassa varainhoitostrategia pyrkii edistämään ilmastonmuutoksen hillintää ja kunkin sijoituskohteen toimiala- ja kohdekohtaisia merkittäviä ympäristö- ja yhteiskuntatekijöitä. Lisäksi edellytetään hyvän hallintotavan (YK:n Global Compact) noudattamista.

RAHASTON PERUSTIETOJA

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Valuutta	Euro
Rahaston aloituspäivä	2.3.2020
Rahaston tyyppi	Equity
Morningstar-kategoria	EAA Fund Global Flex-Cap Equity
Morningstar Rating 3 Yr	★★★

Rahaston koko, milj. EUR 28,38

KESKEISIÄ LUKUJA RAHASTON ALUSTA

Vuotuinen tuotto, % p.a.	5,7
Volatiliteetti, %	15,3
Sharpe Ratio	0,32
Suurin pudotus, %	-28,9

TUOTTOLUKUJA, %

1 kuukausi	8,1
Vuoden alusta	4,7
1 vuosi	24,4
3 vuotta, p.a.	9,3
5 vuotta, p.a.	5,7
Rahaston alusta, p.a.	5,7

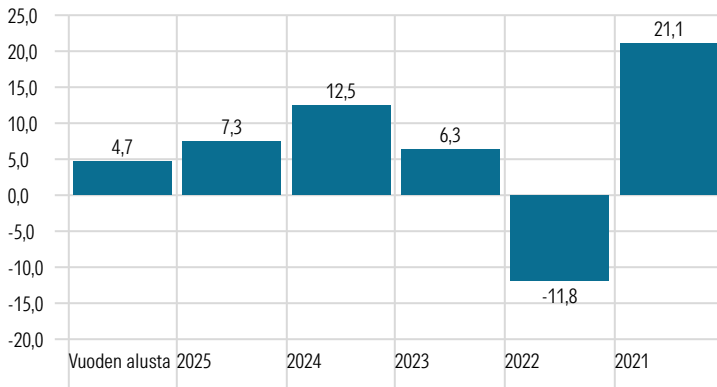
HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



—UB Global C

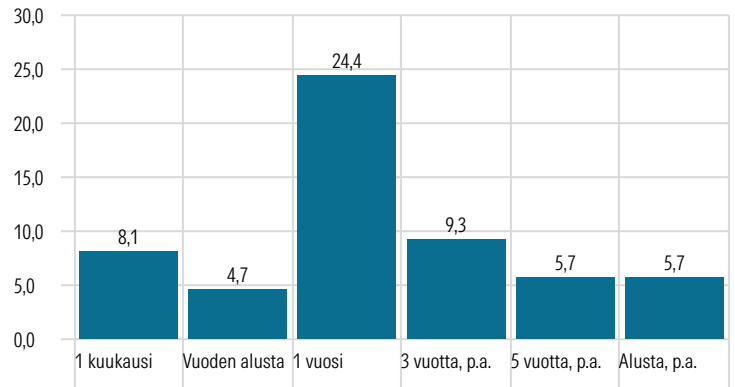
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston C-sarjan arvoista

TUOTOT KALENTERIVUOSITTAIN, %



■ UB Global C

VUOTUISET TUOTOT, %



■ UB Global C

KUUKAUSITUOTOT, %

	Tammi	Helmi	Maalis	Huhti	Touko	Kesä	Heinä	Elo	Syys	Loka	Marras	Joulu	Vuosi
2026	1,4	2,4	-6,8	8,1									4,7
2025	2,2	-1,1	-6,6	-4,4	5,1	1,0	4,0	0,6	2,9	3,3	0,4	0,4	7,3
2024	-0,8	-1,1	2,6	-0,6	3,0	2,5	0,4	-0,1	1,0	-0,4	6,0	-0,5	12,5
2023	4,9	-0,7	-2,2	0,9	-2,0	0,5	2,1	-2,0	-2,1	-3,7	6,2	4,7	6,3
2022	-3,3	-1,6	3,3	0,0	-1,8	-5,5	3,4	-0,3	-9,8	1,9	4,9	-2,8	-11,8
2021	0,4	2,2	4,1	1,6	0,4	1,9	2,4	2,4	-3,1	3,7	0,8	2,8	21,1
2020	—	—	—	12,0	0,9	-0,3	0,0	1,6	-1,8	-1,0	11,9	0,8	—
2019	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

SUURIN POSITIIVINEN VAIKUTUS TUOTTOON, 1kk

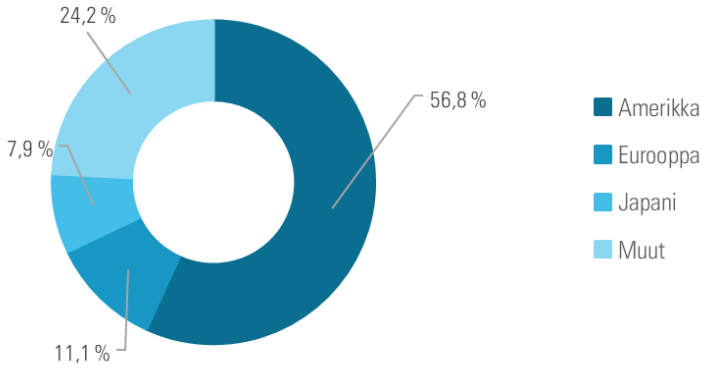
	Paino, %	Tuotto, %	Kontribuutio, %
iShares MSCI EM CTB Enh ESG ETF USD Acc	15,3	12,7	1,95
iShares S&P 500 Scrd & Scrn ETF EUR HAcc	19,1	9,9	1,89
UB American Equity K	21,6	7,0	1,51
Amundi S&P 500 Screened ETF Acc	11,2	8,4	0,94
Amundi MSCI Europe ESG Sel ETF Acc	7,2	7,3	0,52
UB European Equity Fund I (UCITS)	8,0	5,5	0,44
UB Finland K	4,0	7,5	0,30
Arcus Japan A Acc JPY	13,5	0,6	0,08

SUURIN NEGATIIVINEN VAIKUTUS TUOTTOON, 1kk

	Paino, %	Tuotto, %	Kontribuutio, %
Arcus Japan A Acc JPY	13,5	0,6	0,08
UB Finland K	4,0	7,5	0,30
UB European Equity Fund I (UCITS)	8,0	5,5	0,44
Amundi MSCI Europe ESG Sel ETF Acc	7,2	7,3	0,52
Amundi S&P 500 Screened ETF Acc	11,2	8,4	0,94
UB American Equity K	21,6	7,0	1,51
iShares S&P 500 Scrd & Scrn ETF EUR HAcc	19,1	9,9	1,89
iShares MSCI EM CTB Enh ESG ETF USD Acc	15,3	12,7	1,95

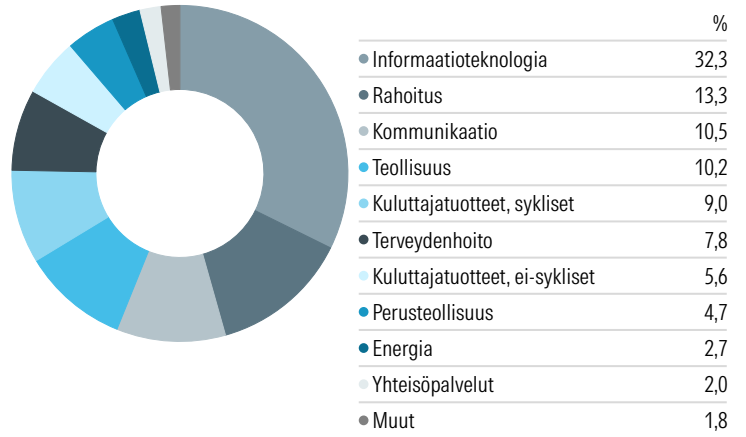
Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston C-sarjan arvoista

OSAKESIIJOITUSTEN MAAJAKAUMA



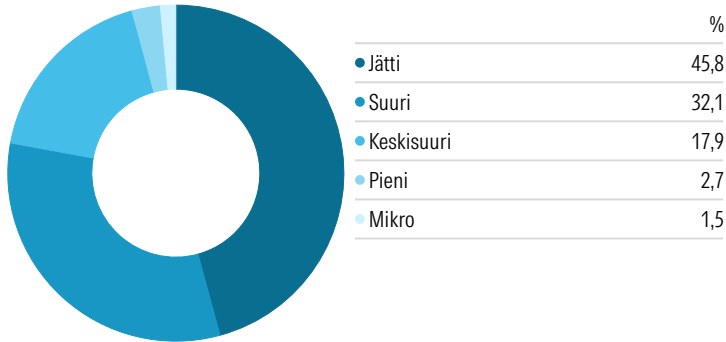
SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA (GICS)

Portfolio Date: 30.4.2026



SIJOITUSTEN MARKKINA-ARVOJAKAUMA

Portfolio Date: 30.4.2026



SUURIMMAT OMISTUKSET

Omistus	Paino salkussa, %	Tuotto vuoden alusta, %
UB American Equity K	21,15	5,32
iShares S&P 500 Scrd & Scrn ETF EUR HAcc	19,43	4,46
iShares MSCI EM CTB Enh ESG ETF USD Acc	15,77	13,91
Amundi S&P 500 Screened ETF Acc	11,24	5,30
Arcus Japan A Acc JPY	7,91	1,12
UB European Equity Fund I (UCITS)	7,71	1,20
Amundi MSCI Europe ESG Sel ETF Acc	7,08	4,76
Invesco NASDAQ-100 ESG ETF USD Acc	5,00	8,57
UB Finland K	3,96	5,14

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston C-sarjan arvoista

KESKEISET VASTUULLISUUSTIEDOT

EU SFDR -luokittelu	Article 8
Rahaston kestävyysriski (ESG)	19,2
Rahaston kestävyysriski, Ympäristö (E)	5,3
Rahaston kestävyysriski, Yhteiskunta (S)	8,0
Rahaston kestävyysriski, Hallintotapa (G)	4,9
Rahaston kestävyysriski, Muut tekijät	0,9
Hiili-intensiteetti (tCO2e/liikevaihdon USDm)	125,2
Hiiliriski	Low Risk
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdosta (%), pl. valtio vastuut	—
EU-taksonomian mukaisuus liikevaihdosta (%), ml. valtio vastuut	—
Normirikkomusten (YK:n Global Compact) osuus (%)	0,5
Raportoinnin kattavuus (%)	97,3
Rahaston sijoitusten lukumäärä	4 969

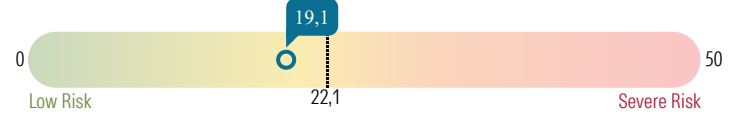
RAHASTON VASTUULLISUUSARVOSANA



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

Global Category: Global Equity Mid/Small Cap



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).

Kaikki tuottoluvut ja arvonkehitys on laskettu rahaston C-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 $\beta \times 1\%$. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos β on suurempi kuin yksi. Vastaavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos β 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 volatiliiteettiprosenttia 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 $\pm 5\%$ 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.

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

EU:n SFDR-luokittelu. EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoitasetuksen (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 Sustainabilitycsin kehittämä mittari, joka kuvaa ilmastonmuutoksesta aiheutuvaa siirtymäriskiä. Siirtymäriskillä tarkoitetaan TCFD-työryhmän (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) mukaan vähähiiliseen talouteen tähtävien toimien synnyttämiä markkinaehtoisia riskejä koskien lainsäädäntöä, teknologiaa, markkinoita ja mainehaittoja. Sustainabilitycs 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 Sustainabilitycsin ESG-tietokannan tietoihin kestävyysriskeistä. Sustainabilitycsin arviointimetodologia ottaa huomioon kunkin sijoituskohteen toimialaryhmälle tyypilliset kestävyysriskit, kestävyysriskien toteutumisen kyseisessä sijoituskohteessa sekä sijoituskohteen toimet kestävyysriskien hallitsemiseksi. Sustainabilitycs 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 (keskimmaisesti 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 yritysastuualoite, 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. Sustainabilitycsin Global Compact -luokittelu perustuu yhtiön kiistojen vakavuuteen ja toistuvuuteen, ja siinä on käytössä neljä luokkaa: ei rikkomuksia (Compliant), Sustainabilitycsin seurannassa (Watchlist), normirikkomus (Non-compliant) ja luokittelematon, jolloin yhtiö ei kuulu normirikkomusten seurannan piiriin. Sustainabilitycsin normirikkomuksia koskeva analyysi kattaa yli 13,000 yhtiötä.



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 kehoitus 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.