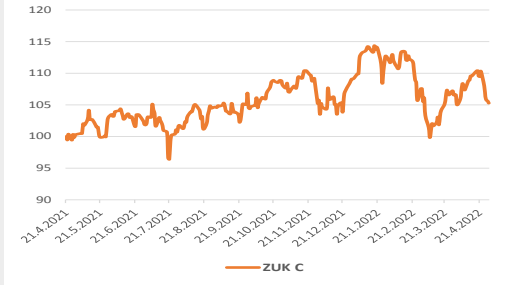




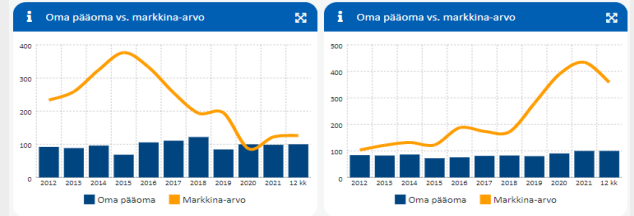
Kuukauden teksti

Zenito UK Value Fund täytti yhden vuoden kuukauden loppupuolella, ja rahaston tuotto alusta on +6,17 %. Yksi rahaston perustamiseen vaikuttanut asetelma oli huomattavan suuri ero brittiläisten ja suomalaisten (suureksi osaksi) kotimarkkinoilla toimivien pörssiyritysten arvostuksissa. Ennenkin näyttämämme viiden vahvan suomalaisen ja brittiläisen kotimarkkinayhtiön osakesalkun kymmenen vuoden markkina-arvon ja oman pääoman kehitystä kuvaava kuvapari on tämän kuukausiraportin 'kuukauden kuva'. Kahden esimerkkisalkun sisältö ja 12 kuukauden kurssimuutos (osinkoja EI huomioitu): UK: Centrica Plc (ent. British Gas), kaasu ja sähkö, vuosituotto +41 %, BT Group Plc (ent. British Telecom), puhelinyhtiö, vuosituotto +8 %, J Sainsbury Plc, vähittäiskauppa, vuosituotto -1 %, Lookers Plc, autokauppa, vuosituotto +22 % ja Marks & Spencer Plc, vähittäiskauppa, vuosituotto -13 %. Suomi: Elisa Oyj, puhelinyhtiö, +18 %, Fortum Oyj, sähkö, -27 %, Kamux Oyj, autokauppa, -38 %, Kesko Oyj, vähittäiskauppa, -4 % ja Tokmanni Oyj, vähittäiskauppa, -41 %. UK-korin keskiarvo +11%, Suomi-korin keskiarvo -18% ja tuottoero +29 % UK-korin eduksi. Kymmenen vuoden kuvaajien ero on kaventunut, mutta on edelleen vähintäänkin huomattava. UK-taloudesta tällä hetkellä: Inflaatio 7 % ja pitkä korko 1,95 %.

Rahaston C-osuuden arvonkehitys



Kuukauden kuva



Kuva 5 x "UK Kotimarkkinayhtiöt" (vasen) vs "Suomi Kotimarkkinayhtiöt", 10 v

Tuottolukuja

	Zenito UK Value Fund	FTSE UK All shares	S&P 500	Euro Stoxx 50	Euro EUR/GBP
30.4.2022	106,17	109,79	101,36	98,64	0,8422
1 kk	1,1%	0,6%	-8,7%	-2,1%	-0,5%
3 kk	-4,9%	-0,9%	-8,2%	-8,3%	0,4%
12 kk	5,7%	8,7%	0,2%	-2,4%	-3,5%
3 v	-	-	-	-	-
5 v	-	-	-	-	-
YTD	-3,4%	-0,5%	-12,9%	-10,8%	-0,2%
Rahaston alusta	6,17 %	9,79 %	1,36 %	-1,36 %	-2,41 %

Rahaston perimän mahdollisen tuottosidonnaisen palkkion vertailuindeksinä käytetään FTSE UK All shares-indeksiä, euromääräisenä. Tämän indeksin arvo katsauskauden lopussa oli **109,79** (arvo = 100 rahaston käynnistyessä).

ESG

Zenito UK Value Fund - ESG 30.4.2022

Sijoituksia salkussa, kpl 44
joista ESG-tietoja tietokannassa 37
Salkun keskimääräinen ESG-arvosana 57,9
Kaikkien yhtiöiden keskiarvo 51,4

Salkkuyhtiöiden CO2-päästöjen aritmeettinen keskiarvo (CO2 tonnia / liikevaihto mUSD) 122,5
Sijoitusten suuruisilla painoitettu CO2-ka. 72,7

Kuva Salkku vs. kaikki yhtiöt ESG-kehitys
ZENITOSTOCK
ESG-datan toimittaja Arabesque/Factset

Rahaston salkkuisällöstä, brittitaloudesta ja huomioitavia seikkoja

Rahasto, €	13 394 797	Brittitalous 2020	Suurimmat sijoitukset	toimiala	osuus osakesalkusta
<i>joista osakesalkun toimialajakauma</i>					
Vähittäiskauppa	24,8 %	BKT, mrd £ 1 960	1 Centrica Plc	kaasu, sähkö	6,36 %
Muut palvelut	21,5 %	palvelut 79 %	2 BT Group Plc	puhelinyhtiö	4,62 %
Teollinen valmistus	12,5 %	teollisuus 15 %	3 Shell Plc	öljy & kaasu	4,25 %
Teolliset palvelut	9,4 %	muut 7 %	4 Firstgroup Plc	liikenne	3,91 %
Pankki, vakuutus, kiinteistö	9,1 %	Vienti, mrd £ 689	5 Fresnillo Plc	hopeakaivos	3,79 %
Elintarvike ja maatalous	8,2 %	Vaihtotase, mrd £ -73	lopun omistukset, 39 kpl 77,07 %		
Kaikki muut toimialat	14,7 %	Valtionvelka, mrd £ 2 224	Huomioitavia riskiä kasvattavia seikkoja:		
Rahaston käteisvarat	3,3 %	Budjettialijäämä, mrd £ -245	- pinnan vaihtokursin kehitys tulee vaikuttamaan merkittävästi rahaston tuottoon. Koska tarkoitusenaamme ei ole suojata valuutta-alitsumaa rahaston valuutariski on hyvin korkea.		
Osakesalkun GBP-osuus	97,2 %	ed. budjettialijäämä, vuosi 2018/19	- UK perii monessa tapauksessa 0.5 %:n kaupankäyntiveron osakkeita ostaessa joka siksi tulee rasittamaan rahaston tuottokehitystä suhteessa indeksiin ja muutenkin		
		BoE tase, mrd £ 920	- maan julkistalouden hyvin rasittunut, velkainen ja, kuten muuallakin, setelirabotettu ja vaihtotase on myös alijäämäinen.		
		10 v kootko 0,82 %			
		ΔBKT 2016-2020, kum. -5 %			
		ΔBKT 2021, ennuste 6.8 %			

ks. lisää www.zenitostock.com, UK-raportti

Rahaston osuussarjat ja palkkiot

Rahastolla on kolme osuussarjaa, A-, B- ja C-osuus. Sarjojen sijoitusrajat ovat 100 €, 100.000 € ja 3.000.000 €. Rahaston palkkiot koostuvat kiinteästä hallinnointipalkkiosta ja tuottoon sidotusta mahdollisesta tuottosidonnaisesta palkkiosta. Kiinteän palkkion tasot ovat 1.5 %, 1.0 % ja 0.8 % p.a. Mahdollinen tuottosidonnainen palkkio on 15 %, 10 % ja 8 %. Järjestyksessä sarja A, B ja C. Mahdollinen tuottosidonnainen palkkio peritään jos rahaston tuotto samanaikaisesti ylittää FTSE UK All shares-indeksin tuoton ja rahaston historian korkeimman rahaston ja mainitun indeksin tuottoeron (ns. "ikuinen high water mark").

Rahaston sijoitusstrategia

Rahastoeste kohta 1: "... Rahaston narat [sijoitetaan] pääosin sellaisiin yritysten ... kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin joiden kotipaikka tai kotipörssi on Yhdistyneissä kuningaskunnissa (UK, United Kingdom) tai sellaisten muun kotimaan omaavaan yhtiöön joiden liiketoiminnasta suuri osa on riippuvaista Yhdistyneiden kuningaskuntien talouden kehityksestä".

Zenito Oy toimii rahaston salkunhoitajana. Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö on EAB Rahastoyhtiö Oy.

Lisätietoja rahastosta ja rahasto-osuuksien merkinnästä: www.zenito.fi

Rahaston perustamisen tausta

"Zenito UK Value Fund on perustettu, koska vuoden 2020 aikana monen pörssinoteeratun britti-yrityksen arvo laski huomattavan alhaiseksi historiallisessa vertailussa kahden yhtiöstä riippumattoman ulkoisen liiketoimintaan pääasiallisesti kiinteisesti vaikuttaneen valtavan poikkeustapaturman johdosta - brexit ja pandemia. Tämän seurauksena brittisakemerkkinat tarjoavat kehityneiden maiden vertailussa ja laajemminkin paljon hintatasoiltaan edukseen poikkeavia osakkeita".