

## RAHASTON SIJOTUSSTRATEGIA

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää kansainvälisen osakemarkkinan keskimääräinen tuotto sijoittamalla varat maailmanlaajuisesti yrityksiin, joilla on potentiaalia nousta kategoriansa voittajiksi. Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa listattuihin osakkeisiin globaalisti ilman maantieteeseen, markkina-arvoon tai toimialaan sidottuja rajoituksia. Rahasto on tavallista keskittyneempi ja koostuu 10-20 osakkeesta. Rahaston tuotto sijoitetaan uudestaan. Osakevalintaprosessi ei pyri tunnistamaan lyhyen aikavälin ostopaikkoja, vaan fokusoituu nimenomaan pitkän aikavälin kilpailutekijöihin, pitkän aikavälin aliarvostustekijöihin, yrityksen elinkaarimalliin, monikulmaiseen tarkasteluun ja perusteelliseen analyysiin, sekä EVA-metodologian mukaiseen arvonmääritykseen. Rahasto pyrkii osakevalintaprosessin mukaisesti tavanomaista pidempään pitoaikaan.

## RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Lähi-idän konflikti on vaikuttanut volatiliteetin lisääntymiseen alkuvuonna. Öljyn hinnan raju nousu vaikuttaa myös maailmanlaajuisesti energian hintaan. Suuri osa salkkuyhtiöstämme eivät ole oleellisesti riippuvaisia energiahinnoista. Osakekurssien heilunta viittaa nähdäksemme suurilta osin yleiseen senttimenttiin ja osakekurssien lyhyen aikavälin rajun volatiliteetin voidaan tulkita heijastavan merkittävässä määrin markkinoiden yleistä riskisentimenttiä ja sijoittajien kollektiivisia odotuksia, jotka puolestaan muotoutuvat makrotaloudellisten tekijöiden yhteisvaikutuksesta. Salkkuun ei tehty muutoksia maaliskuun aikana.

Osuusarvon (I-sarja) kehitys oli maaliskuussa 7,4 % negatiivinen

*"The stock market is a device for transferring money from the impatient to the patient"*

-- Warren Buffet

## HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

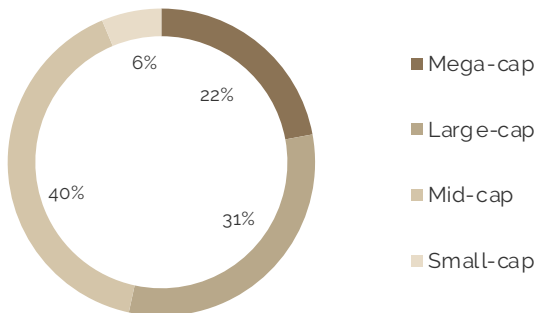
## TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	-7,4 %
Vuoden alusta	-15,0 %
1 vuosi	23,4 %
3 vuotta, p.a.	37,2 %
Rahaston alusta, %	57,5 %
Rahaston alusta, p.a.	8,9 %

## PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	129,0 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only
Säilytysyhteisö	SEB AB (publ.) Helsinki
Rahaston hallinnointi	GRIT Rahastoyhtiö Oy

## SIJOITUSKOHTEIDEN KOKOJAKAUMA



## SUURIMMAT OMISTUKSET

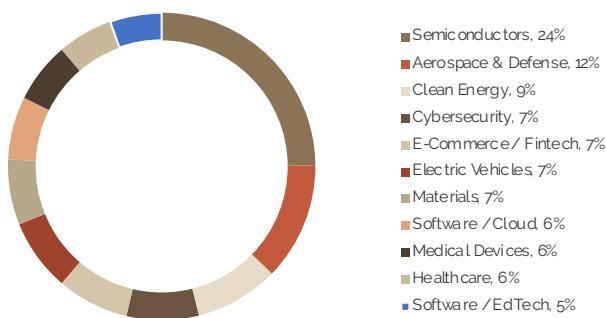
Kurssekehitys viim. 12 kk (EUR)

SK HYNIX	329 %
Bloom Energy	(pitoaika alle 12 kk)
Nvidia Corp.	50%
Crowdstrike	(pitoaika alle 12 kk)
Mercado Libre	-17%

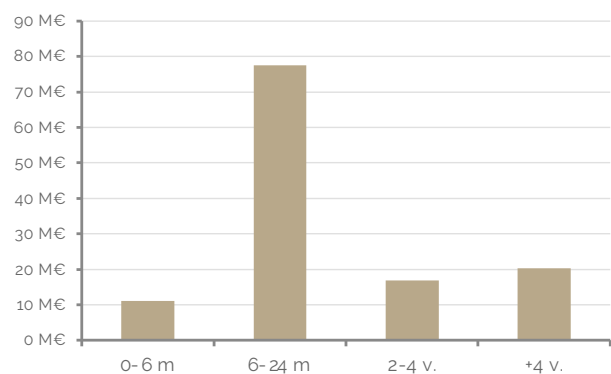
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa n. 43% rahastosta.

## SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



## RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA

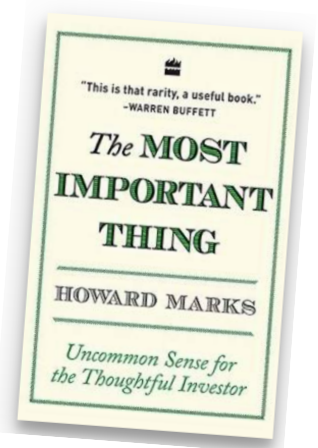


## KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

### Howard Marks – The Most Important Thing: Uncommon Sense for the Thoughtful Investor

Howard Marks'n vuonna 2011 julkaistu *The Most Important Thing* kokoaa Oaktree Capital Managementin perustajan ja investointilegenda Warren Buffetin ihaileman ajattelijan keskeisimmät opit sijoittamisesta. Kirja rakentuu Marks'n vuosikymmenten aikana kirjoittamien sijoittajakirjeiden ympärille ja pureutuu siihen, mitä hän kutsuu "toisen asteen ajatteluksi" (second-level thinking): kykyyn nähdä pidemmälle kuin konsensus, ymmärtää mitä hinnat jo sisältävät ja tunnistaa missä syklissä markkinat kulloinkin ovat. Marks dokumentoi, kuinka psykologiset voimat – ahneus, pelko, yltiöpäinen optimismi ja paniikki – toistuvat markkinoilla syklisesti ja luovat nimenomaan pitkäjänteiselle sijoittajalle tilaisuuksia.

Kirjan keskeinen oppi sijoittajalle: erinomaiset tuotot eivät synny oikeista ennusteista vaan oikein hinnoiteltujen riskien ottamisesta silloin kun muut pelkäävät. Marks korostaa, että sijoittajan ei tarvitse tietää minne markkinat menevät – riittää että tietää missä kohtaa sykliä ollaan ja toimii sen mukaisesti. Tässä mielessä kirja on vastakohta lyhyen aikavälin markkinaspekulaatiolle ja tukee suoraan Asilon pitkäjänteistä, rauhallista lähestymistapaa. Warren Buffett totesi kirjasta: "When I see memos from Howard Marks in my mail, they're the first thing I open and read. I always learn something."



Asilo Asset Management ei tarjoa sijoitusneuvontaa. Annamme lukusuosituksia.

Tämä katsaus on Asilo Asset Management Oy:n tuottamaa markkinointimateriaalia. 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, Asilo Asset Management 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 ja sääntöihin, jotka ovat saatavissa GRIT Rahastoyhtiö Oy:stä ja tai Asilo Asset Management Oy:stä. Rahastoa hallinnoi GRIT Rahastoyhtiö Oy.