

RAHASTON SIOJITUSSTRATEGIA

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 fokuusoituu 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

Kuten aiemmissa katsauksissa olemme todenneet, uskomme salkkuyhtiöidemme pitkän aikavälin arvonluontipotentialiin on edelleen vakaa. Salkun yhtiöt ovat samat kuin tammikuussa, eikä huhtikuussakaan tehty muutoksia sijoituksiin. Huhtikuussa salkun arvonkehitys oli erittäin vahva, +25,7%, mikä käytännössä pyyhki alkuvuoden heikon markkinasentimentin aiheuttaman notkahduksen. Vuoden alusta salkun arvonkehitys on nyt +6,9%. Alkuvuoden markkinaheiluntaan on vaikuttanut erityisesti Lähi-idän konfliktin kärjistyminen, joka on lisännyt epävarmuutta ja volatiliiteettia osakemarkkinoilla.

Katsastuskauden lopulla Salkunhoitajalle myönnettiin arvostettu *Lipper Fund awards* -palkinto. Rahasto sijoittui Pohjoismaat-kategoriassa (Suomi, Ruotsi, Norja, Tanska ja Islanti) ykköseksi riskikorjattujen tuottojen vertailussa vuosina 2023–2025. Kyseessä on koko vertailun selvästi suurin kategoria (Equity Global) johon kuuluu yhteensä 626 rahastoa.

"There are decades where nothing happens; and there are weeks when decades happen."

-Vladimir Lenin

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast.

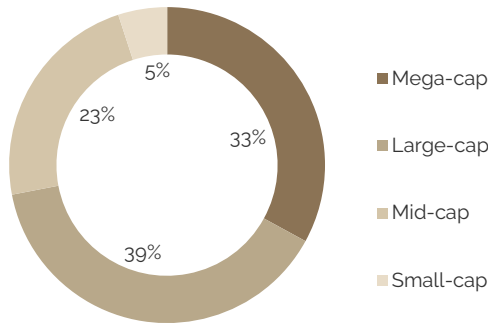
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	25,7 %
Vuoden alusta	6,9 %
1 vuosi	44,8 %
3 vuotta, p.a.	52,2 %
Rahaston alusta, %	97,9 %
Rahaston alusta, p.a.	13,4 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	158,7 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

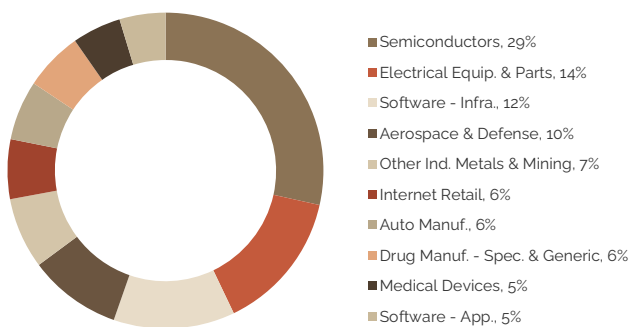
Kurssikehitys viim. 12 kk (EUR)

Bloom Energy	(pitoaika alle 12 kk)
SK Hynix	+575 %
Astera Labs	+190 %
Nvidia Corp.	+78 %
MP Materials	(pitoaika alle 12 kk)

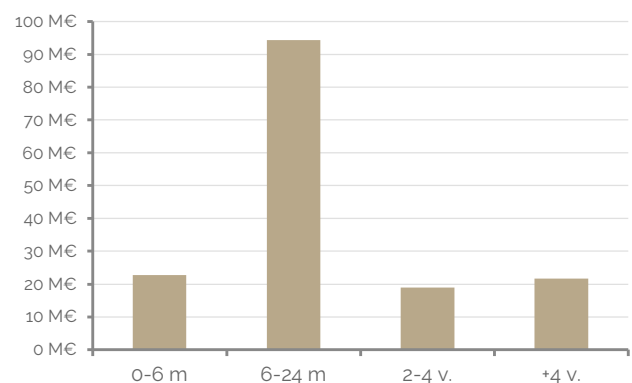
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa n. 50% rahastosta.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

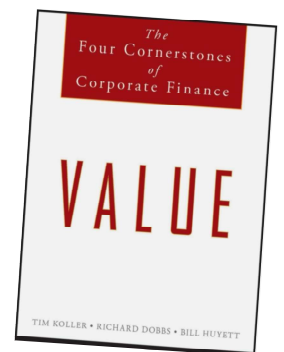
McKinsey & Company, Tim Koller ym: "Value: The Four Cornerstones of Corporate Finance"

"Value: The Four Cornerstones of Corporate Finance" on selkeä opas yritysrahoitukseen. Kirjan taustalla ovat osittain samat henkilöt kuin legendaarisen McKinsey "Valuation" -tekstikirjan. "Value" esittelee neljä peruspilaria, joille arvontuotto rakentuu.

Ensimmäinen pilari: yritys luo arvoa investoimalla pääomaa tuottoasteella, joka ylittää pääoman kustannuksen. Toinen: arvo syntyy kasvattamalla kassavirtoja, ei järjestämällä tase-eriä tai sijoittajien saatavia uudelleen. Kolmas käsittelee odotuksia – osakkeen kurssi heijastaa markkinan odotusten muutoksia. Neljäs on "paras omistaja": yrityksen arvo riippuu siitä, ketkä tai kuka sen omistaa ja johtaa ja millä strategialla. Yrityksen arvo on subjektiivinen: se riippuu siitä, mitä omistajat haluavat ja pystyvät sillä tekemään.

Tämä neljäs pilari on relevantein Asilon toiminnan kannalta. Se selittää, miksi olemme joskus valmiita ostamaan osakkeita yrityksissä, jotka ovat "kaikkien" (eli markkinaenemmistön) mielestä kalliita tai ylihinnoiteltuja. Meillä on keskimääräistä huomattavasti pidempi sijoitushorisontti: siinä missä markkina katsoo korkeintaan 1–3 vuotta eteenpäin, me katsomme 5–10 vuotta. Yritys, joka näyttää kalliilta kolmen vuoden horisontilla, voi näyttää halvalta kymmenen vuoden horisontilla. Tähän saumaan me iskemme.

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 tulevasta 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.