

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 fokuksittuu 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

Syyskuu oli maailman osakemarkkinoilla pääosin laskukuukausi. Vaikka sijoitusstrategiaamme ei kuulu keskeisenä osana makroindikaattoreiden aktiivinen seuranta, voimme todeta että markkinoita painoivat ennen kaikkea korkojen nousu, inflaatiohuolet, öljyn kallistuminen ja geopoliittinen epävarmuus. Yhdysvaltain keskuspankin koronnosto lisäsi painetta.

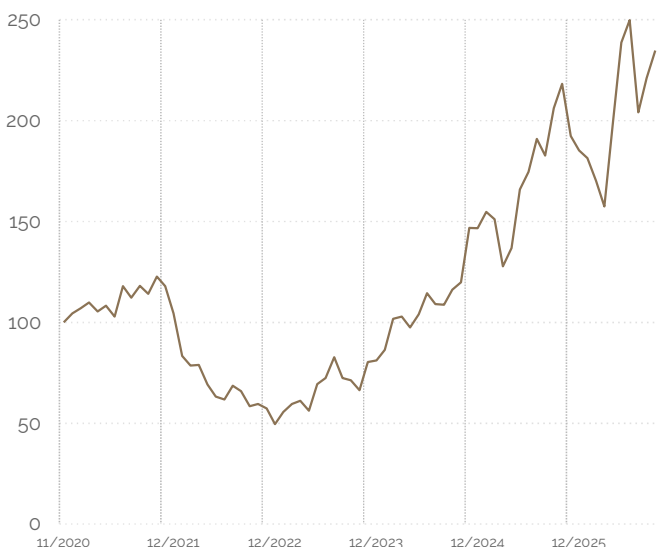
Emme tehneet muutoksia salkun kokoonpanoon syyskuun aikana. Tämän kuukausikatsauksen liitteenä löytyy salkunhoitajien kvartaalikirje, jossa tällä kertaa paneudumme hieman syvemmin sijoitusprosessiimme sekä miksi Asilo Argon salkun rakenne ei ole sattumaa ja mitä se kertoo sijoitusajattelustamme.

Syyskuussa nähtiin poikkeuksellisen voimakasta markkinoiden eriytymistä. Tämä markkinaympäristö oli suotuisa Asilo Argon sijoituksille, ja I-osuussarjan arvo nousi syyskuun aikana 6,2 %

"It's not the strongest of the species that survives, nor the most intelligent, but the one most responsive to change."

— Charles Darwin

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast.

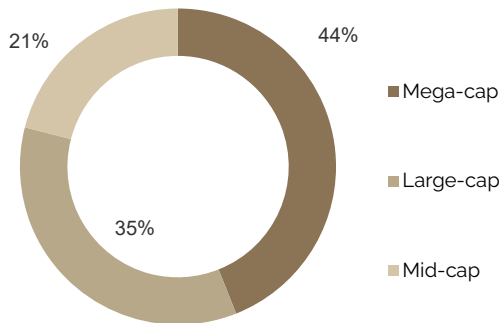
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	6,2 %
Vuoden alusta	26,7 %
1 vuosi	13,8 %
3 vuotta, p.a.	48,8 %
Rahaston alusta, %	134,7 %
Rahaston alusta, p.a.	15,7 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	178,4 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

SIJOITUSKOORTEIDEN KOKOJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

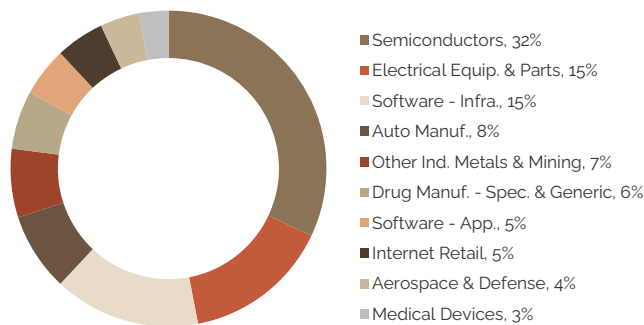
Kurssikehitys viim. 12 kk (EUR)

Bloom Energy (Pitoaika alle 12kk)	
SK Hynix (KRX: 000660)	447 %
Nvidia	27 %
Tesla	-18 %
CrowdStrike	123 %

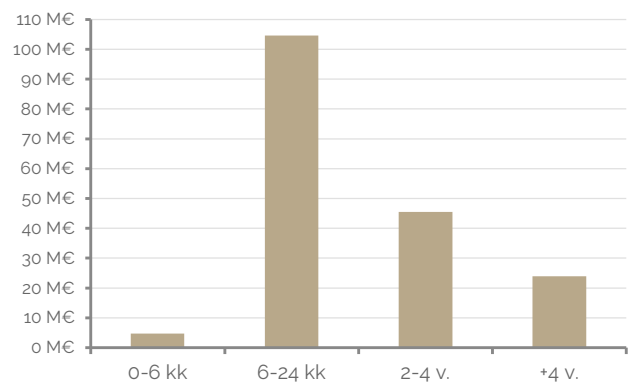
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa n. 56 % rahastosta.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

Annie Duke – Thinking in Bets: Making Smarter Decisions When You Don't Have All the Facts

Annie Duke on entinen maailmanluokan pokeriammattilainen, joka on voittanut turnauksissa yli neljä miljoonaa dollaria. Kirjassaan hän hyödyntää pokerin oppeja ja selittää, miksi hyvät päätökset johtavat toisinaan huonoihin lopputuloksiin ja miksi tämän eron ymmärtäminen on kriittistä.

Duken keskeinen ajatus on, että elämä muistuttaa pokeria enemmän kuin shakkia: täydellistä tietoa ei ole koskaan, ja sattuma vaikuttaa aina. Päätöksiä ei tulekaan arvioida lopputuloksen, vaan päätöksentekohetken laadun perusteella. Tätä harhaa hän kutsuu termillä "resulting" eli taipumukseksi tuomita päätös huonoksi heikon lopputuloksen vuoksi, vaikka ratkaisu olisi ollut oikea kaiken saatavilla olleen tiedon valossa.

Sijoittajalle tämä oivallus on ratkaiseva. Osake voi syöksyä loistavasta analyysistä huolimatta tai nousta pelkällä tuurilla. Duke tarjoaa konkreettisia työkaluja todennäköisyyssajatteluun ja kehottaa kokoamaan ympärilleen "tutustusryhmiä" eli ihmisiä, jotka kyseenalaistavat ajattelumme rehellisesti.

Kirja on nopeatempoinen ja täynnä käytännön esimerkkejä. Se haastaa lukijan ajattelemaan epävarmuuden kanssa eikä sitä vastaan, mikä on jokaisen pitkäjänteisen sijoittajan tarvitsema taito.

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.

