

RAHASTON SIOITUSSTRATEGIA

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 fokuoitetu 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

Asilo Argon sijoitusfilosofia keskittyy tunnistamaan poikkeusyrityksiä eli tulevia supertähtiä. Emme voi olettaa, että jokainen salkkuun poimittu yritys tuottaisi poikkeuksellisen hyvin, mutta muutama yksittäinen sijoitus voi tuottaa erinomaisesti ja siten kompensoida muiden salkkuyhtiöiden tuomia heikompia tuottoja. Tämä tekee salkusta tehokkaan – mutta se saattaa tuntua psykologisesti epämukavalta. Monet asiakkaamme ovat ulkoistaneet sijoittamisen meille: ei vain siksi, että osaamme löytää supertähtiyhtiöitä, vaan myös siksi että ulkoistamalla osakepöiminnän voi välttää yksittäisten sijoituskohteiden arvonvaihtelun aiheuttamat epävarmuuden ja epämukavuuden tunteet.

Toukokuun aikana salkkuyhtiöstämme seitsemän julkisti ensimmäisen kvartaalin tuloksensa. Tuloksenjulkistajien osakekurssien reaktiot olivat kauttaaltaan hyvin positiivisia. Salkkuyhtiöiden arvonkehitys toukokuun aikana (euroissa laskettuna), erityisesti Hims&Hers (+70%) sekä Astera Labs (+38%), vauhdittivat rahaston positiiviseen kuukausituottoon toukokuussa. Rahasto-osuuden arvo (I-sarja) nousi toukokuussa 21,3%.

Salkusta poistui toukokuun aikana kaksi kohdetta. Tilalle hankittujen joukossa oli muun muassa aiemminkin Asilo Argo rahastossa ollut yhdysvaltalainen tietoturva-yhtiö CrowdStrike Holdings Inc.

"In investing, what is comfortable is rarely profitable."
- Robert Arnott

HISTORIAALINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

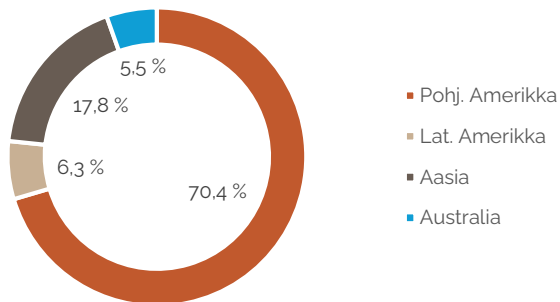
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	21,3 %
Vuoden alusta	13,1 %
1 vuosi	59,5 %
3 vuotta p.a.	37,9 %
Rahaston alusta	65,8 %
Rahaston alusta, p.a.	11,9 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	180,6 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only
Säilytysyhteisö	SEB AB (publ.) Helsinki
Rahaston hallinto	GRIT Rahastoyhtiö Oy

SIJOTUSTEN MAANOSAJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

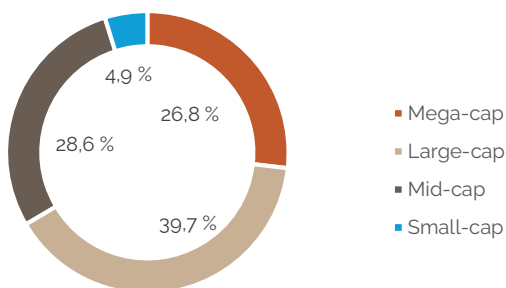
Tuotto viim. 12 kk (EUR)

HIMS & HERS HEALTH INC	178 %
SK HYNIX INC	(pitoaika <12 kk)
TRANSMEDICS GROUP INC	(pitoaika <12 kk)
ASTERA LABS INC	(pitoaika <12 kk)
AXON ENTERPRISE INC	155 %

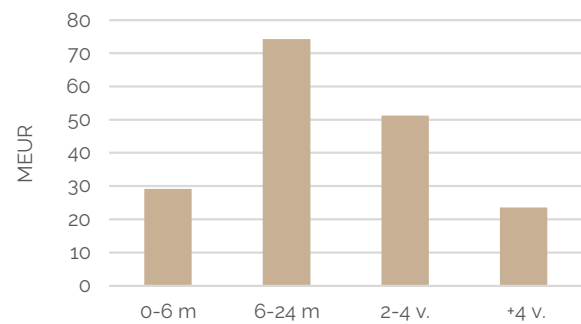
Rahastossa on 13 omistusta.

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 51% rahastosta.

SIJOTUSKOhteiden KOKOJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

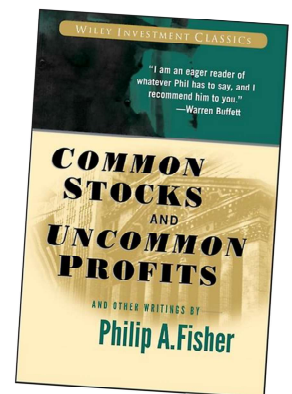
Philip A. Fisher: Common Stocks and Uncommon Profits

Philip A. Fisherin vuonna 1958 julkaistu *"Common Stocks and Uncommon Profits"* on kiistanaton klassikko, joka muokkasi käsitystämme laadukkaiden yhtiöiden löytämisestä ja pitkäjänteisestä sijoittamisesta. Vaikka Fisher aloitti uransa vuonna 1928, lähes sata vuotta sitten, hänen perusajatuksensa ovat yhä hämmästyttävän ajankohtaisia.

Fisher korosti erityisesti yksittäisten supertähtiyhtiöiden merkitystä ja yritysten laatua voimakkaasti painottavan analyysin tärkeyttä. Hänen kuuluisa 15-kohtainen tarkistuslistansa ja "scuttlebutt"-menetelmä, jossa tietoa kerätään laajasti yhtiön sidosryhmiltä, muodostivat perustan laadulliselle analyysille, joka täydentää numeroihin perustuvaa lähestymistapaa. Fisher uskoi, että todella erinomaisia yhtiöitä on vain kourallinen, ja kun sellaisen löytää, siitä tulisi pitää kiinni ikuisesti.

Warren Buffett on todennut olevansa "85% Benjamin Grahamin ja 15% Philip Fisherin oppilas". Berkshire Hathawayn 2018 vuosikokouksessa Buffett kutsui Fisherin kirjaa "erittäin, erittäin hyväksi kirjaksi" ja kertoi, että Berkshiren sijoitustiimi käyttää yhä Fisherin scuttlebutt-menetelmää. Buffett on myös todennut: "Luettuani kirjan, etsin Philin käsiini. Kun tapasin hänet, olin yhtä vaikuttunut miehestä kuin hänen ideoistaan."

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.