

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 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

Kesäkuun aikana viimeinenkin salkkuyhtiömme julkaisi osavuotiskatsauksensa. Tulospuhelusta otettu lainaus kuvastaa miltä nyt käsillä oleva markkinoiden murros näyttää yksittäisen salkkuyhtiön näkökulmasta katsottuna: "We recently got an order that said we'll take all the capacity you have wherever it is. it could be in Europe, it could be in Asia. We'll just take everything. I mean we never got an order like that before... The demand is astronomical."

Rahasto-osuuden (I-sarja) arvonkehitys oli +5,3% kesäkuussa. Salkun sisältöön ei tehty muutoksia kesäkuun aikana.

Tällä kertaa kvartaalikirjeemme sukeltaa tekoälyagenttien mielenkiintoiseen maailmaan.

"I skate to where the puck is going to be, not to where it has been."

-Wayne Gretzky

HISTORIAALINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

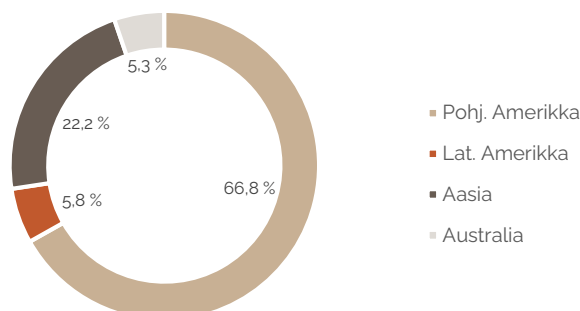
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	5,3 %
Vuoden alusta	19,0 %
1 vuosi	52,6 %
3 vuotta p.a.	41,5 %
Rahaston alusta	74,5 %
Rahaston alusta, p.a.	12,9 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	174,3 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

SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

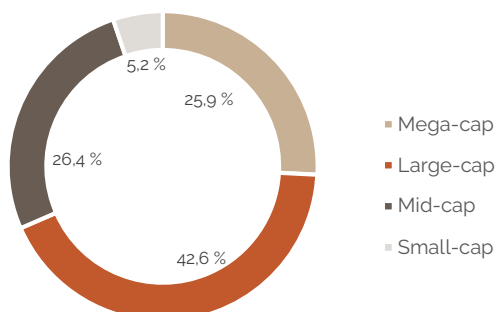
Tuotto viim. 12 kk (EUR)

SK HYNIX INC.	(pitoaika <12 kk)
HIMS & HERS HEALTH	125 %
TRANSMEDICS GROUP INC.	(pitoaika <12 kk)
ORACLE CORP.	(pitoaika <12 kk)
AXON ENTERPRISE INC.	157 %

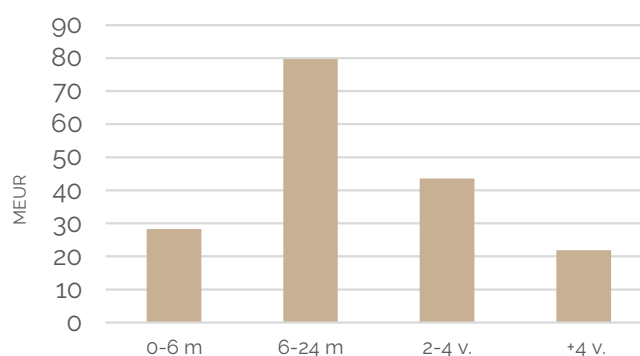
Rahastossa on 13 omistusta.

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 53% rahastosta.

SIJOITUSKOhteiden KOKOJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA

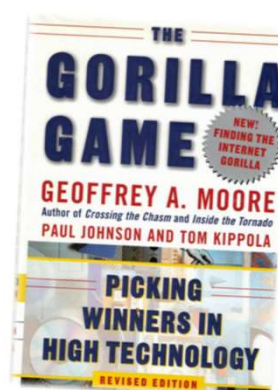


KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS: Moore, Johnson & Kippola: The Gorilla Game

Geoffrey A. Mooren, Paul Johnsonin ja Tom Kippolan vuonna 1998 julkaistu "The Gorilla Game" tarjosi sijoittajille mullistavan lähestymistavan teknologiaosakkeiden valintaan. Kirja ilmestyi dot-com-buumin kynnyksellä ja esitteli systemaattisen menetelmän tunnistaa ne harvat teknologiyhtiöt, jotka tulevat dominoimaan markkinoita samalla tavalla kuin Microsoft, Intel ja Cisco hallitsivat omiaan. Moore rakensi sijoitusstrategiansa aiempien menestyskirjojensa "Crossing the Chasm" ja "Inside the Tornado" pohjalta, soveltaen teknologiamarkkinoiden elinkaariteoriaansa sijoittamiseen.

Kirjan keskeinen ajatus on, että kun uusi teknologia saavuttaa voimakkaan kasvun vaiheen – niin sanotun "tornadon" – yksi yhtiö nousee väistämättä markkinajohtajaksi eli "gorillaksi". Mooren sijoitusstrategia ehdottaa aluksi hajauttamista useisiin lupaaviin yhtiöihin ja myöhemmin panosten keskittämistä siihen, joka selvästi vakiinnuttaa asemansa. Kirja antaa käytännölliset kriteerit kasvumarkkinoiden tunnistamiseen ja ajoittamiseen teknologian omaksumisen eri vaiheissa. Teos nousi aikanaan bestselleriksi ja sen perusideat ovat säilyttäneet relevanssinsa läpi useiden teknologiasyklien. Moore jatkaa edelleen analysointiaan ja on sittemmin kirjoittanut siitä, miten nykyiset jättiyhtiöt, kuten Apple, Amazon ja Google, toimivat niin sanotussa "Act 2" -vaiheessa, jossa markkinat alkavat hillitä niiden kasvua.

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.