

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

Elokuun puolivälissä myimme pois koko positiomme Palantirista hyvään hintaan, sillä yhtiön arvostus oli mielestämme noussut liian korkealle tasolle. Palantir on tuonut Asilo Argo-rahastolle ja rahaston sijoittajille erittäin merkittävät tuotot hyvin lyhyessä ajassa: Palantirin osakekurssi euroissa on noussut 1926% vuoden 2022 marraskuun hankintapäivästä vuoden 2025 elokuun myyntipäivään. Palantirin liiketoiminta on edelleen huippuluokkaa ja saatamme hyvinkin palata sijoittajiksi mikäli arvostustaso laskee merkittävästi.

Myyntituotoilla siirryimme kahteen uuteen sijoitukseen. Ensimmäinen kohde, MP Materials Corp. liittyy kriittisiin materiaaleihin, joita tarvitaan kaikkialla missä data liikkuu ja tekoäly laskee – datakeskusten jäähdytysjärjestelmistä kovalevyihin. Toinen uusi kohde, Duolingo Inc. on rakentanut yhden maailman suosituimmista AI-sovelluksista omistamatta yhtäkään tekoälymallia – todiste siitä, että tekoälyn voittajat eivät aina ole siellä missä luulisi. Palaamme näihin tarkemmin seuraavassa neljännesvuosikatsauksessa.

Q: "What will the stock markets do, Mr. Morgan?"

A: "Fluctuate"

-J.P. Morgan

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast.

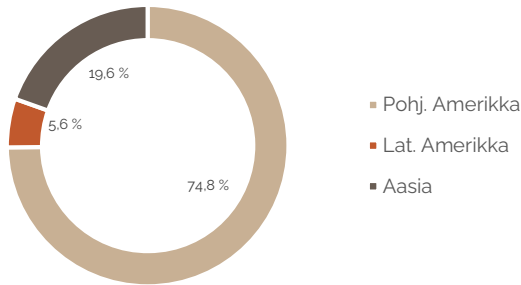
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	-4.3 %
Vuoden alusta	24.6 %
1 vuosi	68.1 %
3 vuotta p.a.	40.5 %
Rahaston alusta	82.6 %
Rahaston alusta, p.a.	13.8 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	182,3 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only

SIOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



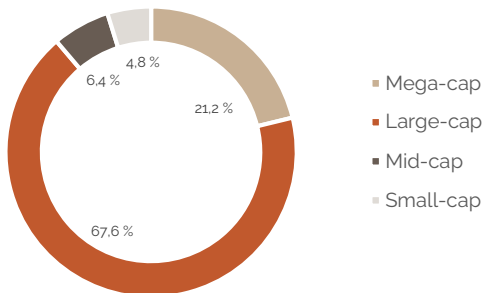
SUURIMMAT OMISTUKSET

Tuotto viim. 12 kk (EUR)	
SK Hynix	(pitoaika <12 kk)
Hims & Hers Health	176 %
Astera Labs Inc.	(pitoaika <12 kk)
MP Materials Corp.	(pitoaika <12 kk)
Oracle Corp.	(pitoaika <12 kk)

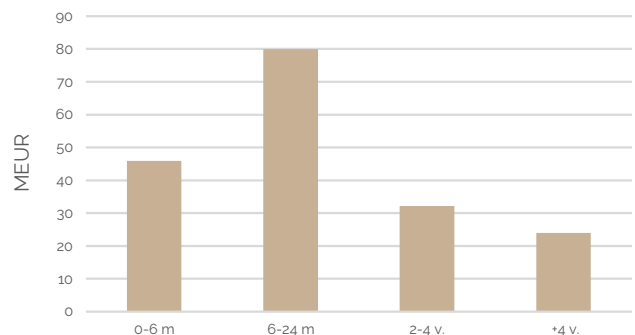
Rahastossa on 13 omistusta.

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 51% rahastosta.

SIOITUSKOhteiden KOKOJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



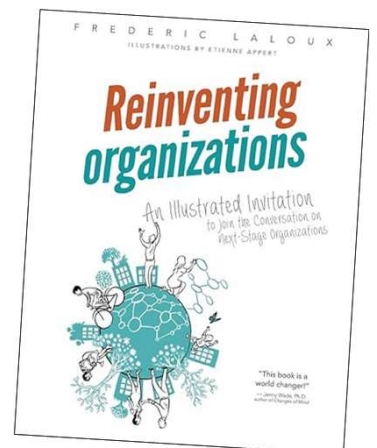
KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

Frederic Laloux – Reinventing Organizations: A Guide to Creating Organizations Inspired by the Next Stage of Human Consciousness

Frederic Laloux'n vuonna 2014 julkaistu Reinventing Organizations esittelee radikaalisti erilaisen organisaatiomallin, joka perustuu itseohjautuvuuteen, kokonaisvaltaisuuteen ja evolutiiviseen tarkoitukseen. Laloux analysoi pioneiriorganisaatioita kuten Buurtzorg (terveydenhuolto), FAVI (teollisuus) ja Morning Star (elintarviketeollisuus), jotka ovat luopuneet perinteisistä hierarkioista ja keskitetystä päätöksenteosta. Nämä "teal-organisaatiot" toimivat ilman keskijohtoa, budjetteja tai strategiaprosesseja, mutta saavuttavat silti poikkeuksellista tehokkuutta ja työntekijätyytyväisyyttä. Case-esimerkit kattavat toimialoja terveydenhuollosta valmistusteollisuuteen, osoittaen että itseohjautuvuus skaalautuu yli sektorirajojen.

Kirjan keskeinen oppi sijoittajalle on tunnistaa yhtiöitä, joissa organisaatiorakenne mahdollistaa nopean adaptoitumisen ja innovaation ilman byrokratian rasitetta. Itseohjautuvat tiimit, hajautettu päätöksenteko ja merkityksellisyteen perustuva johtaminen luovat kestävä kilpailuetua markkinoilla, joissa ketteryys ja työntekijöiden sitoutuminen ovat kriittisiä menestystekijöitä. Reinventing Organizations tarjoaa viitekehyksen arvioida organisaatioiden kypsyyttä ja potentiaalia luoda pitkäaikaista arvoa rakenteellisen tehokkuuden ja inhimillisen pääoman optimoinnin kautta.

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.