

RAHASTON SIJOITUSSTRATEGIA

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

Marraskuun aikana rahaston salkun koostumuksessa ei tapahtunut muutoksia.

Vuoden vaihteen jälkeen ilmestyvässä neljännen kvartaalin sijoittajakirjeessämme tulemme analysoimaan perusteellisesti, miksi loka-marraskuussa otsikoissa ollut markkinoiden "AI-kupla"-narratiivi oli mielestämme väärä – ja miksi GPU on poikkeuksellinen omaisuususerä, jonka arvo voi kasvaa ajan myötä.

Asilo Argo -rahaston osuusarvon (I-sarja) kehitys oli marraskuussa noin 12 % negatiivinen. Marraskuun päättyessä rahasto täytti viisi vuotta. Tuotto tällä aikaväliltä on ollut noin 92%, eli koko kyseiseltä ajanjaksolta keskimäärin noin 14% vuotuista tuottoa.

"Far more money has been lost by investors preparing for corrections, or trying to anticipate corrections, than has been lost in corrections themselves."

-Peter Lynch

HISTORIAALINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

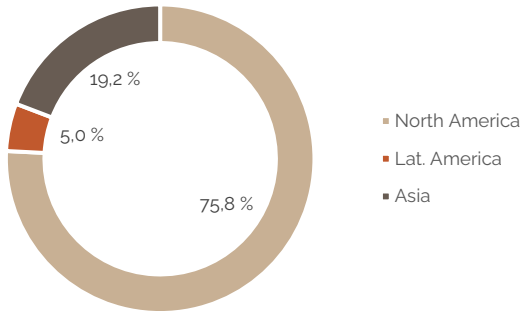
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	-11,8 %
Vuoden alusta	31,2 %
1 vuosi	31,0 %
3 vuotta p.a.	49,8 %
Rahaston alusta	92,3 %
Rahaston alusta, p.a.	14,0 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	165,9 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

SIOJITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

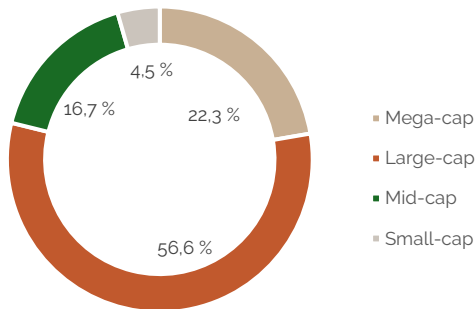
Tuotto viim. 12 kk (EUR)

SK Hynix	190 %
Hims & Hers Health	12 %
Transmedics Group	54 %
Tesla Inc.	14 %
Nvidia Corp.	17 %

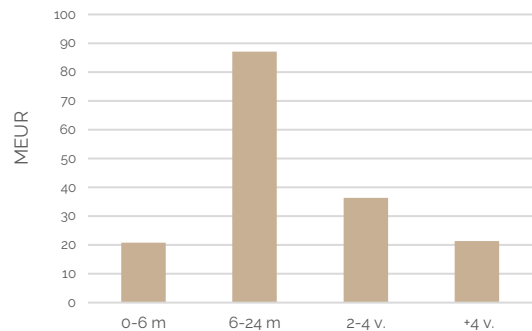
Rahastossa on 13 omistusta.

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 54% rahastosta.

SIOJITUSKOHTEIDEN KOKOJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

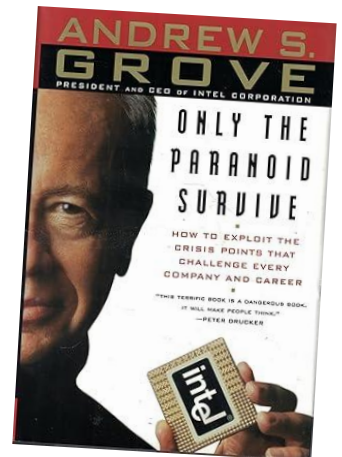
Andrew S. Grove – Only the Paranoid Survive: How to Exploit the Crisis Points That Challenge Every Company

Andrew S. Groven vuonna 1996 julkaistu "Only the Paranoid Survive" on teknologiajohtamisen klassikko, joka esittelee käsitteen strategisesta taitekohdasta (Strategic Inflection Point). Grove, Intelin legendaarinen toimitusjohtaja, kuvaa kuinka "10X-voimat" – kilpailu, teknologia, asiakkaat, toimittajat, komplementorit tai sääntely – voivat mullistaa kokonaisia toimialoja.

Kirjan keskeinen case on Intelin dramaattinen siirtyminen muistipiireistä mikroprosessoreihin 1980-luvun puolivälissä, kun japanilaiset valmistajat ohittivat heidät sekä hinnassa että laadussa. Grove dokumentoi, kuinka taitepiste ei ollut selkeä hetki vaan vuosia kestänyt tuskallinen muutosprosessi, jossa data viittasi menneisyyteen mutta tulevaisuus vaati rohkeaa hypoteesia. Kirjan keskeinen oppi sijoittajalle: strategiset taitekohdat eivät erottele hyviä ja huonoja yhtiöitä – ne testaavat johdon kykyä tunnistaa paradigman muutos ja toimia ennen kuin data vahvistaa sen. Grove korostaa, että organisaatiokulttuurin on mahdollistettava avoin keskustelu ja signaalien tunnistaminen keskijohdosta ylöspäin, mutta kriisin hetkellä tarvitaan selkeää suuntaa ja päättäväistä johtajuutta.

Steve Jobs totesi kirjasta: "Tämä kirja käsittelee yhtä erittäin tärkeää konseptia. Sinun on opittava strategisista taitekohdista, sillä ennemmin tai myöhemmin tulet elämään yhden läpi." Peter Drucker puolestaan kuvaili teosta "vaaralliseksi kirjaksi – se saa ihmiset ajattelemaan."

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.