

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

SK Hynix totesi helmikuussa Goldman Sachs'n sijoittajataapaamisessa, että globaali muistimarkkina on siirtynyt myyjän markkinaksi ja hintojen odotetaan jatkavan nousuaan läpi vuoden 2026 – DDR4-muistisirujen hinnat ovat nousseet noin kymmenkertaisiksi vuodessa. Yhtiön HBM-kapasiteetti vuodelle 2026 on jo kokonaan myyty, mikä vahvistaa salkkuyhtiömme asemaa tekoälyn muistikysynnän ensisijaisena hyödyntäjänä. Salkkuun ei tehty muutoksia helmikuun aikana.

Osuusarvon (I-sarja) kehitys oli helmikuussa 6,2 % negatiivinen.

"There's two errors in venture: There's the error of commission, where you invest in the thing that fails, and then error of omission, where you don't invest in the thing that succeeds... Overwhelmingly, the error that matters is the error of omission"

-- Marc Andreessen

HISTORIAALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

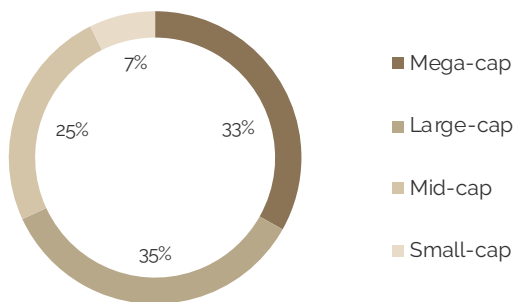
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	-6,2 %
Vuoden alusta	-8,1 %
1 vuosi	12,6 %
3 vuotta, p.a.	45,3 %
Rahaston alusta, %	70,1 %
Rahaston alusta, p.a.	10,6 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat	Ernst Grönbloom Henri Blomster
Rahaston koko	137,2 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

SIJOITUSKOhteiden KOKOJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

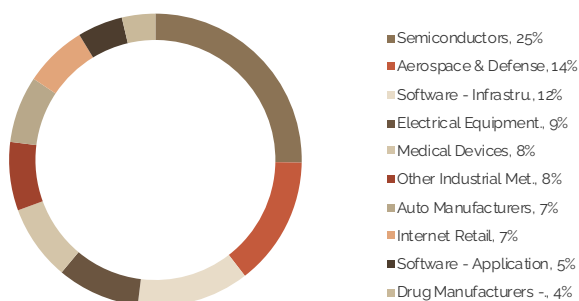
Kurssikehitys viim. 12 kk (EUR)

SK HYNIX (DR)	379 %
Bloom Energy	(pitoaika alle 12 kk)
TransMedics	67 %
Nvidia Corp.	25 %
MP Materials	(pitoaika alle 12 kk)

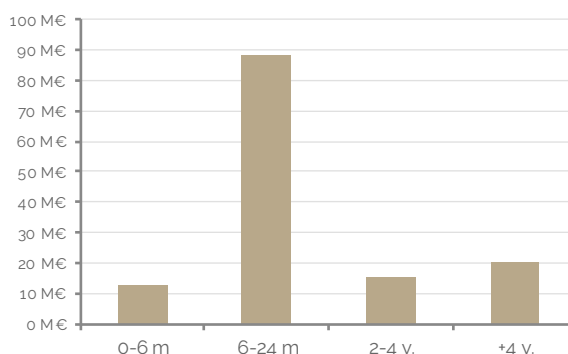
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 45% rahastosta.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA

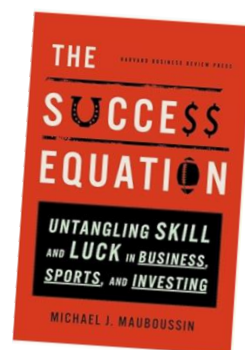


KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

Michael J. Mauboussin – The Success Equation: Untangling Skill and Luck in Business, Sports, and Investing

Michael J. Mauboussinin vuonna 2012 julkaistu The Success Equation tarjoaa analyttisen viitekehyksen taidon ja tuurin erottamiseen liiketoiminnassa, urheilussa ja sijoittamisessa. Mauboussin, joka on opettanut Columbia Business Schoolissa vuodesta 1993 ja toimii Counterpoint Globalin tutkimusjohtajana, esittelee kirjassa taito-tuuri-jatkumon, jonka toisessa ääripäässä on puhdas sattuma (ruletti) ja toisessa puhdas taito (shakki). Kirjan keskeinen oivallus on "taidon paradoksi": kun kokonaistaitotaso jollakin alalla nousee, kilpailijoiden välinen taitovarianssi pienenee ja tuurin merkitys lopputuloksessa kasvaa.

Mauboussin havainnollistaa tätä baseball-pelaaja Ted Williamsin .400 lyöntikeskiarvolla vuonna 1941 – nykyään vastaava tilastollinen poikkeama olisi vain noin .380, koska pelaajien kokonaistaitotaso on noussut ja erot kaventuneet. Kirjan keskeinen oppi sijoittajalle on, että kun markkinoiden osallistujien taitotaso on korkea ja tasainen, lyhyen aikavälin tulokset heijastavat enemmän tuuria kuin taitoa. Tällöin prosessin laatu on ainoa asia sijoittajan hallinnassa. Mauboussin korostaa, että hyvä sijoitusprosessi edellyttää näkemystä, jota markkina ei jaa, käyttäytymisharhojen hallintaa sekä organisaatorakennetta, joka tukee hyviä päätöksiä. Charlie Munger kiteytti asian: "Jos et saa tätä alkeellista mutta hieman epäluonnollista todennäköisyysmatematiikkaa osaksi repertuaariasi, käyt läpi pitkän elämän kuin yksijalkainen mies potkukilpailussa."



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 tavoitettua tuottoa 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.