

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 fokuksituu 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

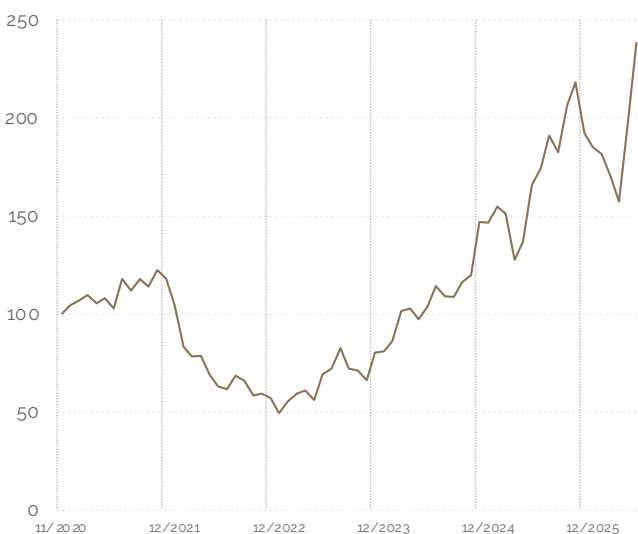
Olemme jo pitkään pitäneet lähtökohtanamme, että sirujen ja laskennan kysyntä on muuttumassa luonteeltaan syklisestä rakenteelliseksi ja tämä näkemys saa nyt yhä laajempaa kannatusta markkinoilla. Pakkauskapasiteetti on loppuunmyyty ensi vuoden loppuun asti ja hinnat ovat nousseet noin viidenneksen vuodessa kahtena peräkkäisenä vuonna, mutta tarjoajat investoivat pitkien sopimusten – eivät spekulointiin – varassa.

Rahaston sisältöön ei ole tehty muutoksia toukokuun aikana, ja se koostuu 14:sta osakkeesta. Kehitys oli toukokuussa 20,5 % positiivinen ja alkuvuoden jyrkästä alamäestä huolimatta, rahasto-osuuden arvo (I-sarja) on kuluvan vuoden alusta kasvanut 28,9 %.

"Active management strategies demand uninstitutional behavior from institutions, creating a paradox that few can unravel. Establishing and maintaining an unconventional investment profile requires acceptance of uncomfortably idiosyncratic portfolios, which frequently appear downright imprudent in the eyes of conventional wisdom."

-- David Swensen, CIO Yale Endowment

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

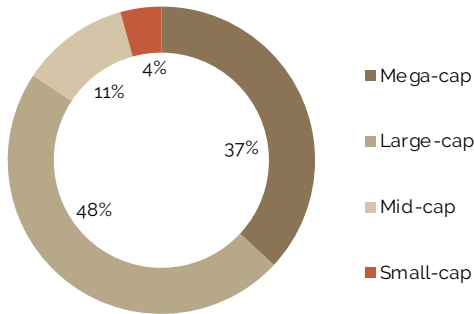
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	20,5 %
Vuoden alusta	28,9 %
1 vuosi	43,9 %
3 vuotta, p.a.	51,1%
Rahaston alusta, %	138,6 %
Rahaston alusta, p.a.	17,1 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	188,5 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

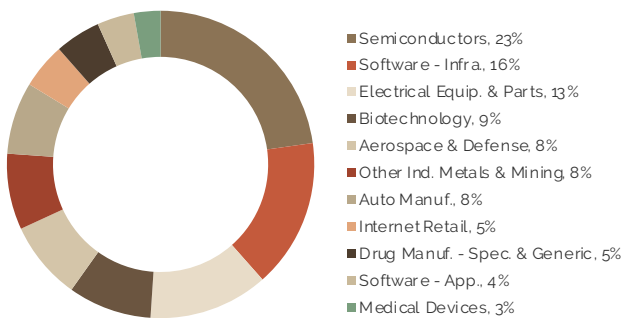
Kurssikehitys viim. 12 kk (EUR)

SK Hynix (KRX: 000660)	918 %
Bloom Energy	(pitoaika alle 12 kk)
CrowdStrike	51 %
Astera Labs	270 %
MP Materials	(pitoaika alle 12 kk)

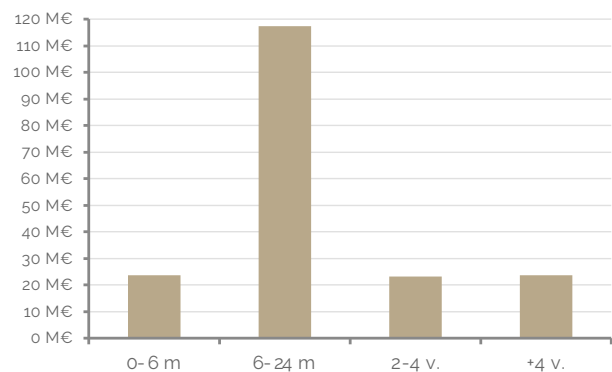
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa n. 54% rahastosta.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



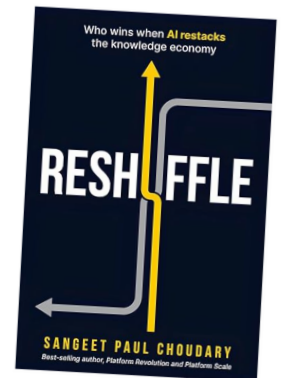
RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

Sangeet Paul Choudary – Reshuffle: Who Wins When AI Restacks the Knowledge Economy

Choudaryn vuonna 2025 julkaistu Reshuffle lähestyy tekoälyä eri kulmasta kuin valtaosa aihetta käsittelevästä kirjallisuudesta: ei älykkäämpänä aivona vaan parempana liimana – puuttuvana mekanismina, joka jäsentää taloudellisia järjestelmiä uudelleen parantamalla koordinaatiota radikaalisti. Platform Revolution -teoksestaan tunnetun kirjoittajan alustanäkökulma näkyy läpi teoksen: kun koneet alkavat suorittaa tietotyötä, seuraukset ulottuvat tehokkuutta pidemmälle – vallan tasapaino siirtyy, uusia organisaatiomuotoja syntyy ja toimialat järjestyvät uusien kilpailun vektoreiden ympärille. Keskeinen teesi on, että mullistavimmat teknologiat eivät vain automatisoi, vaan muuttavat kokonaisia taloudellisia järjestelmiä. Choudary havainnollistaa kaavaa historiallisilla rinnastuksilla, muun muassa rahtikontilla ja F1-varikkotyön evoluutiolla, osoittaakseen, miten koordinaation parantuminen siirtää arvon painopistettä toimialan sisällä. Toisin kuin moni automaatioon tai tuottavuuteen keskittyvä teos, Reshuffle ottaa järjestelmätason näkökulman ja tarkastelee, miten tekoäly uudelleenrakentaa tietotalouden perusrakenteet. Sijoittajalle keskeinen oppi: voittajia ja häviäjiä ei ratkaise se, kuka automatisoi tehokkaimmin, vaan se, kenen asema koordinaation uudelleenjärjestelyssä vahvistuu. Konsentroituneelle ja pitkäjänteiselle sijoittajalle tämä on hyödyllinen vastalääke kapealle "tekoäly korvaa työn" -kehykselle: olennaista on tunnistaa, missä kohtaa arvoketjua arvo siirtyy ja kuka sen lopulta kerää.



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.