

RAHASTON SIOJITUSSTRATEGIA

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 fokuksitoiu nimenomaan pitkän aikavälin kilpailutekijöihin, pitkän aikavälin aliarvostustekijöihin, yrityksen elinkaarimalliin, monikulmaiseen tarkasteluun ja perusteelliseen analyysiin, sekä EVA-metodologian mukaiseen arvonmäärittelyseen. Rahasto pyrkii osakevalintaprosessin mukaisesti tavanomaista pidempään pitoaikaan.

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Heinäkuussa osakkeiden hinnat ja liiketoiminta erkanivat toisistaan. Useat sijoituksemme kokivat merkittävää kurssilaskua juuri niinä viikkoina, kun ne raportoivat historiansa parhaimpiin kuuluvista tuloksista — näihin sisältyivät muistiteknologian ennätysvoitot, Bloomin erinomainen vuosineljännes ja hyperskalaajien investointiohjeistus, joka ylitti tammikuun ennusteen 100 miljardilla dollarilla.

Suuri osa myynneistä oli mekaanista: Koreassa yli miljoona velkavivutettua tiliä ajautui vakuusvajeeseen. Marginaalinen myyjä ei ollut informoitu sijoittaja vaan pakkomyyjä. Ostamme häneltä mielellämme. Pakkomyynti luo hintoja — ei informaatiota.

Emme ota kantaa markkinoiden lyhyen aikavälin liikkeisiin. Viime kuukauden arvostustasojen laskun myötä uskomme kuitenkin salkkuyhtiöidemme pitkän aikavälin arvonkasvupotentiaalin olevan entistäkin houkuttelevampi.

"The higher cost of memory is pushing this number up from our prior estimate of about 200 billion. But even at that amount, we will still not have enough capacity to meet all the demand we have in 2026. And I believe this dynamic will also be true in 2027 too. In fact, the demand we already have for 2028 is striking."

-- Andy Jassy, Amazon CEO

HISTORIAALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

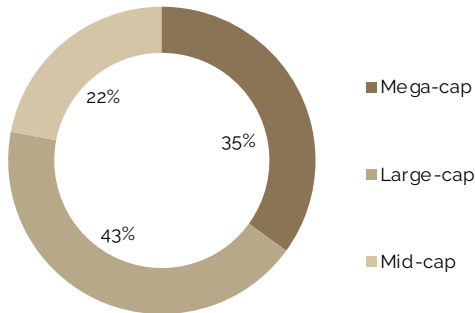
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	-18,3 %
Vuoden alusta	10,2 %
1 vuosi	6,9 %
3 vuotta, p.a.	35,1 %
Rahaston alusta, %	104,1 %
Rahaston alusta, p.a.	13,4 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	160,3 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only
Säilytysyhteisö	SEB AB (pubL) Helsinki
Rahaston hallinnointi	GRIT Rahastoyhtiö Oy

SIJOITUSKOhteiden KOKOJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

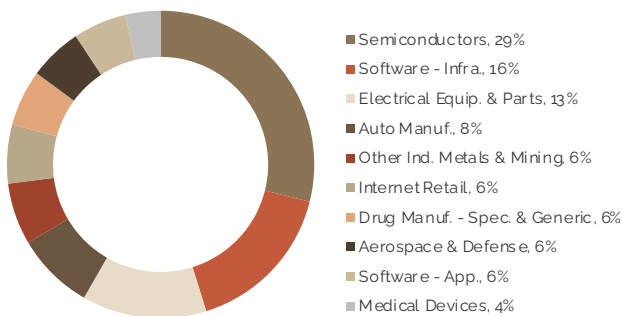
Kursikehitys viim. 12 kk (EUR)

SK Hynix (KRX: 000660)	505 %
Bloom Energy	(Pitoaika alle 12kk)
CrowdStrike	67 %
Nvidia	13 %
Tesla	1 %

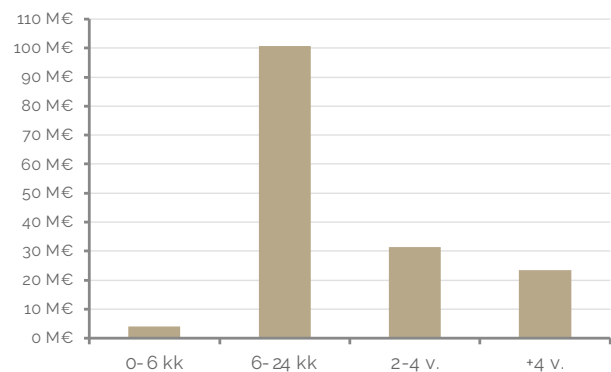
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa n. 53 % rahastosta.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

Jason Zweig – Your Money and Your Brain: How the New Science of Neuroeconomics Can Help Make You Rich

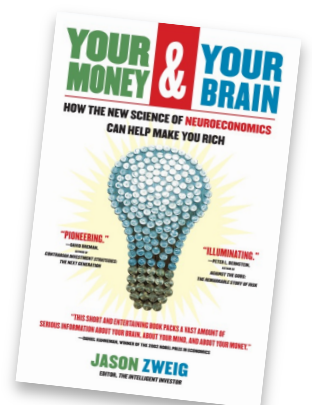
Jason Zweigin vuonna 2007 julkaistu kirja tutkii sijoittamisen taustalla toimivia aivoja. Zweig on kokenut taloustoimittaja, joka hyödyntää neurotalous tiedettä selittääkseen, miksi älykkäät ihmiset tekevät huonoja taloudellisia päätöksiä.

Hän osallistui itse aivokuvauksiin johtavissa neurokuvantamislaboratorioissa: hänen nucleus accumbensinsa (eli aivojen mielihyvakeskus) aktivoituu viiden dollarin voiton mahdollisuudesta lähes samalla tavalla kuin kokaiinista, ja palkitsemiskeskus reagoi tiettyyn toimintamalliin jo ennen kuin hän itse tiedostaa sen – sama hermopiiri sai sijoittajat ryntäämään internet-osakkeisiin ja asuntolainavakuudellisiin joukkolainoihin.

Jokainen luku käsittelee yhtä tunnetta, kuten ahneutta, itsevarmuutta, yllätystä tai katumusta, yhdistäen aivotieteen käytännön oppeihin. Pitkän aikavälin sijoittajalle keskeinen oivallus on, että voiton odottaminen tuntuu paremmalta kuin itse voitto, kun taas tappiot laukaisevat paniikkimyyntiä. Zweig suosittelee päättämään etukäteen kirjallisesti, mikä muuttaisi sijoitusteesiä.

Nobel-palkittu taloustieteilijä Daniel Kahnemanin mukaan kirja sisältää "merkittävän määrän tietoa aivoistasi, mielestäsi ja rahoistasi".

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 tulevasta tuotosta. 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.