

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 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

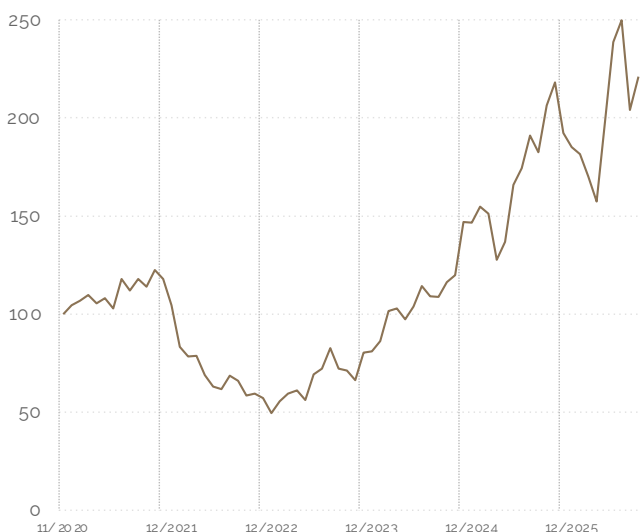
Elokuussa rahaston arvo nousi 8,3 % heinäkuun 18,3 %:n laskun jälkeen. Heinäkuun katsauksessa kuvaamamme markkinoilla koetun pakkomyynnin jälkeen ei siis ole vielä kurottu umpeen. Emme tiedä, milloin se tapahtuu, emmekä rakenna sijoituspäätöksiämme sen varaan.

Salkun kokoonpano säilyi ennallaan. Rahastossa on neljätoista sijoituskohdetta, ja viisi suurinta muodostaa noin puolet salkusta. Keskittyneisyys on valinta, ja heinäkuun ja elokuun kaltaiset kuukausiliikkeet ovat sen hinta. Rahaston kolmen vuoden tuotto, 45 % per annum, on syntynyt juuri tällaisista kuukausista.

"We don't prognosticate macroeconomic factors, we're looking at our companies from a bottom-up perspective on their long-run prospects of returning."

-- Melody Hobson—the Co-CEO and President of Ariel Investments

HISTORIAALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

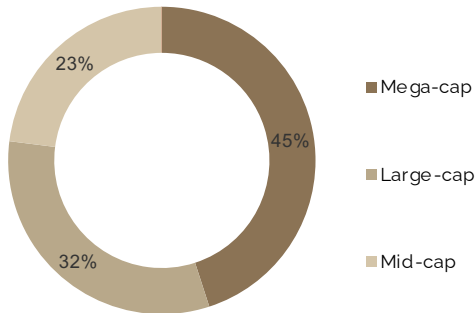
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	8,3 %
Vuoden alusta	19,3 %
1 vuosi	21,0 %
3 vuotta, p.a.	45,2 %
Rahaston alusta, %	121,0 %
Rahaston alusta, p.a.	14,8 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	172,4 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

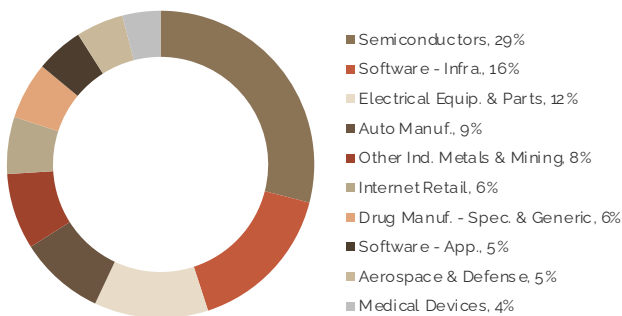
Kurssekehitys viim. 12 kk (EUR)

SK Hynix (KRX: 000660)	528 %
Bloom Energy	(Pitoaika alle 12kk)
CrowdStrike	119 %
Tesla	11 %
Nvidia	27 %

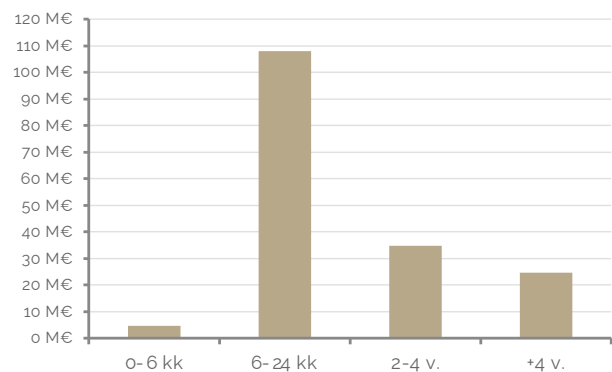
Rahastossa on 14 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa n. 52 % rahastosta.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

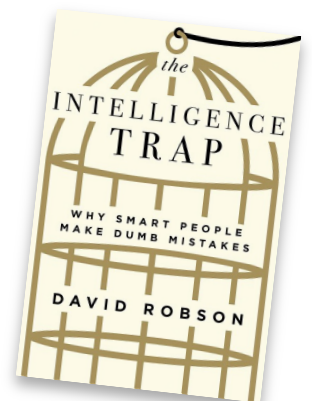
David Robson – The Intelligence Trap: Why Smart People Make Dumb Mistakes

David Robsonin teos pureutuu pysäyttävään paradoksiin: mitä älykkäämpi ihminen on, sitä pahemmin hän voi langeta ajatteluvirheisiin. Tiedetoimittajana tunnettu Robson selittää tutkimusaineiston avulla, miksi korkea älykkyysosamäärä tai syvä asiantuntemus ei suojaa virhearvioilta, vaan saattaa jopa altistaa niille.

Kirja esittelee käsitteen dysrationalia: tilan, jossa älykäs ihminen toimii tietyissä tilanteissa epäloogisesti. Robson näyttää, kuinka asiantuntijat rakastuvat omiin teorioihinsa, torjuvat vastaväitteet ja etsivät vain omia käsityksiään tukevaa tietoa. Sijoittajalle tämä on tuttu ansa: mitä syvempi toimialatuntemus, sitä helpompi huono sijoitus on selittää itselleen parhain päin.

Robson ei tyydy vain ongelman kuvaamiseen, vaan tarjoaa keinoja ansan väistämiseen. Hän esittelee tutkittuja menetelmiä, kuten aktiivista epäilyä ja järjestelmällistä päätöksentekoa, jotka pitävät ajattelun terävänä myös silloin, kun kokemus houkuttelee luottamaan pelkkään mututuntumaan.

Teos sopii jokaiselle, joka tekee päätöksiä epävarmoissa ympäristöissä. Sijoittajalle älykkyytensä on vaarallisin silloin, kun markkinat käyttäytyvät odottamattomasti ja oma analyysi tuntuu erehtymättömältä.



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.