

## 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

Erikoissijoitusrahasto Asilo Argon hallinnointi siirtyi 14.3.2025 UB Rahastoyhtiöltä GRIT Rahastoyhtiölle. Hallinnon siirto ei edellyttänyt asiakkailtamme mitään toimenpiteitä eikä muutoksella ole vaikutusta Asilo Argon salkunhoitoon tai sijoitusstrategiaan. Salkunhoitajina jatkavat edelleen Ernst Grönblom ja Henri Blomster.

Asilo Argon Merkintä- ja lunastuspäivät säilyvät ennallaan mutta Arvonlaskentafrekvenssi muuttuu päivittäisestä viikoittaiseen. Virallinen NAV julkaistaan Asilon kotisivuilla. Tämän lisäksi rahaston epäviralliset tuottoluvut näkyvät Asilon kotisivuilla olevasta kuvaajasta.

Toimeksiantoja voi tehdä GRIT Connectin kautta Asilon sivuilla olevasta "Tee merkintä" painikkeesta. Tätä varten tarvitaan Suomalaiset pankkitunnukset tai Mobile ID. Myös Asilon kotisivuilla olevia lomakkeita voi käyttää. Määräajat toimeksiantojen toimittamisen osalta on päivitetty siten että merkintätoimeksiantojen sekä merkintämaksun on oltava perillä merkintäpäivää edeltävänä pankkipäivänä klo 23.59.

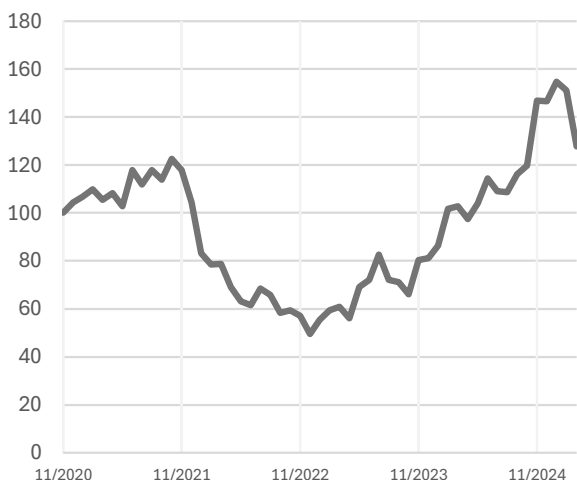
Muutokseen liittyvissä kysymyksissä voi olla yhteydessä seuraavasti:

- Asilo Asset Management: sähköpostitse [office@asiloam.com](mailto:office@asiloam.com)
- GRIT Rahastoyhtiö: sähköpostitse [fundadmin@gritfundservices.fi](mailto:fundadmin@gritfundservices.fi)

Rahaston salkkuyhtiö Celsius Holdings realisoitiin kokonaisuudessaan maaliskuussa, jonka jälkeen salkussa on 12 kohdetta.

Salkunhoitajien kommentit sisältyy tämän raportin liitteenä olevaan Salkunhoitajien kvartaalikirjeeseen Q1/2025.

## HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

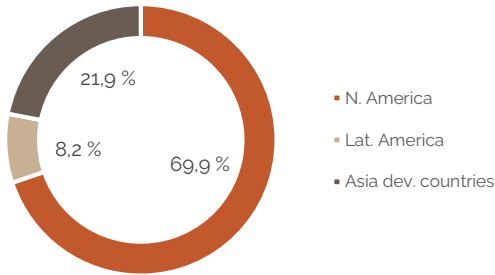
## TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	-15,5 %
Vuoden alusta	-12,9 %
1 vuosi	24,2 %
3 vuotta p.a.	17,5 %
Rahaston alusta	27,7 %
Rahaston alusta, p.a.	5,8 %

## PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	139,4 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only
Säilytisyhteisö	SEB AB (publ.) Helsinki
Rahaston hallinnointi	GRIT Rahastoyhtiö Oy

## SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA

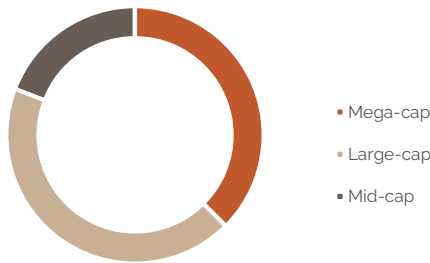


## SUURIMMAT OMISTUKSET

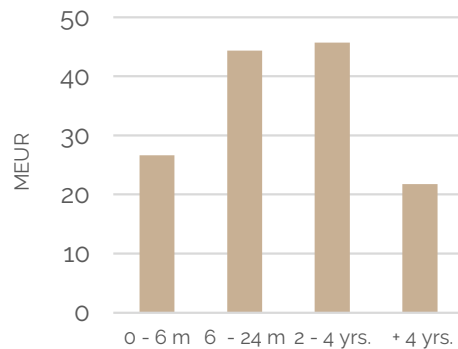
Edellisen 12 kk. Tuotto	
SK Hynix Inc DR	(pitoaika <12 kk)
Hims & Hers Health Inc.	88,7 %
Palantir Technologies Inc.	269,2 %
Axon Enterprise Inc.	(pitoaika <12 kk)
MercadoLibre Inc.	27,6 %

Rahastossa on 12 omistusta  
Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 52% rahastosta

## SIJOITUSKOHTEIDEN KOKOJAKAUMA



## RAHASTON OMSTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA

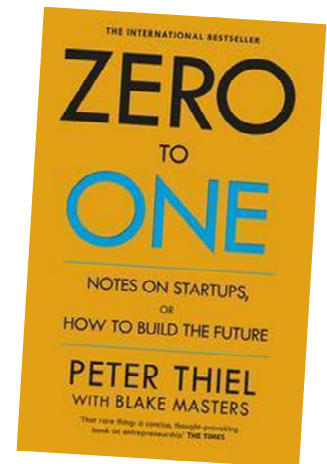


## KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS: Peter Thiel: From Zero to One

*From Zero to One* (2014) muistuttaa siitä yksinkertaisesta periaatteesta, että pienillä askeleilla voidaan saavuttaa vain tiettyjä asioita: Polttomoottoriin perustuva helikopteria voidaan kehittää, mutta sen kehitystyön päästä ei löydy sähköön perustuva helikopteria.

Tässä ja nyt tekoälyn osalta, historia opettaa, että suurin efekti tulee todennäköisesti olemaan luonteeltaan sekundäärinen. Moni tulee pääsemään tasolle missä omaa työtä tehostetaan tekoälyn avulla, mutta voittajat eivät vain tehosta työtään, he alkavat tekemään uusia asioita. Tekoäly voi esimerkiksi tehostaa yksittäisen terapeutin työtä, mutta voittajayhtiö tarjoaa uutena tuotteena tekoälyterapeutin. Jälkimmäisen efekti on voimakkaampi.

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.