

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

RAHASTON SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI

Huhtikuussa talousuutisia dominoi täysin Trumpin tariffit ja niiden aiheuttama pelko ja sekaannus. Tässä kuukausikirjeessä emme käsittele tätä teemaa koska se tehtiin jo aika syvällisesti Q1 2025 Kvartaalikirjeessämme. Kirje lähetettiin osana maaliskuun 2025 kuukausiraportointia ja se löytyy myös Asilon kotisivulta www.asiloam.com kohdasta "Ajankohtaista".

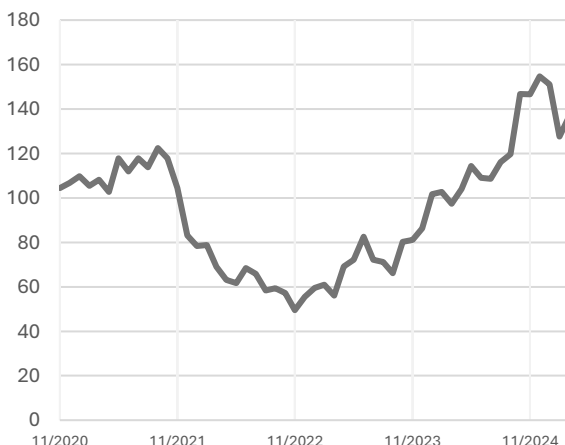
Huhtikuun aikana useampi salkkuyhtiö julkaisi vuosineljännestuloksensa. Raportoinneista yhtiöistä kaikkien (poikkeuksena mahdollisesti Tesla) Q1/2025 tulokset vastasivat tai ylittivät analyytikoiden ennusteet. Julkistusten yhteydessä kommunikoitu data (sekä taaksepäin katsova että salkkuyhtiöiden antamat ennusteet, ja myös kvantitatiivinen sekä kvalitatiivinen) tukevat edelleen käsitystämme että meneillään oleva tekoälyvallankumous on mitä suuremmassa määrin voimissaan.

Salkun sisältöön ei tehty muutoksia huhtikuun aikana.

"The time of maximum pessimism is the best time to buy."

- Sir John Templeton

HISTORIAALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast.

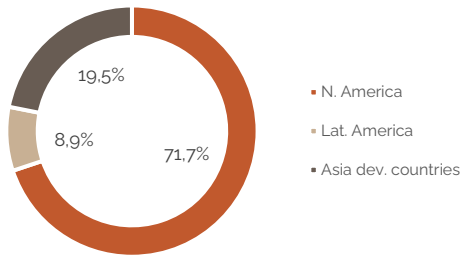
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	7,1 %
Vuoden alusta	-6,7 %
1 vuosi	40,3 %
3 vuotta p.a.	20,4 %
Rahaston alusta	36,7 %
Rahaston alusta, p.a.	6,7 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	149,2 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only
Säilytysyhteisö	SEB AB (publ.) Helsinki
Rahaston hallinto	GRIT Rahastoyhtiö Oy

SIOJITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

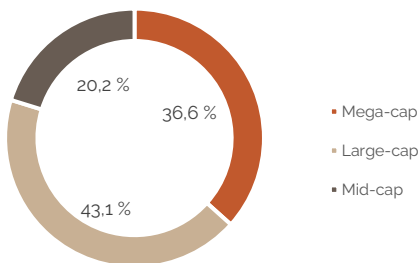
Tuotto viim. 12 kk.

SK Hynix Inc DR	(pitoaika <12 kk)
Hims & Hers Health Inc.	149 %
Palantir Technologies Inc.	379 %
Axon Enterprise Inc.	(pitoaika <12 kk)
Transmedics Group	(pitoaika <12 kk)

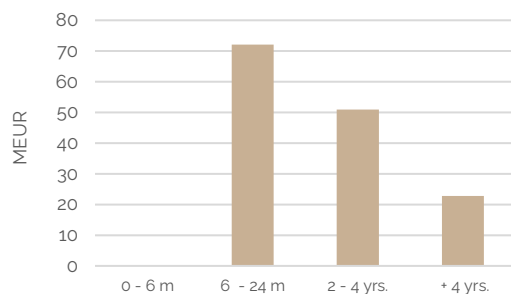
Rahastossa on 12 omistusta

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 51% rahastosta

SIOJITUSKOHTEIDEN KOKOJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA

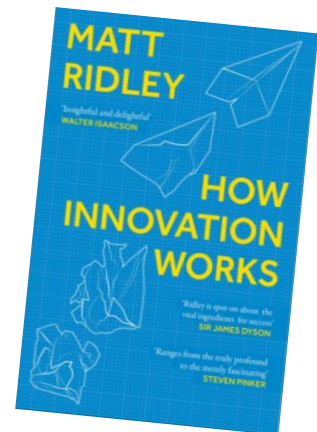


KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS: Matt Ridley, How Innovation Works

Matt Ridley'n teos *"How Innovation Works"* pureutuu siihen, miten innovaatiot syntyvät, kehittyvät ja miksi ne usein kohtaavat vastustusta. Ridley korostaa, että innovaatiot eivät yleensä synny äkillisinä "heureka-hetkinä", vaan ovat pitkän, vaiheittaisen kehityksen, kokeilun ja yhteistyön tulosta. Innovaatio rakentuu usein olemassa olevien ideoiden ja teknologioiden yhdistämisestä uudella tavalla, ja sattumalla sekä epäonnistumisilla on merkittävä rooli kehityksessä.

Ridley antaa useita esimerkkejä innovaatioiden historiallisesta vastustuksesta: kahvin kieltämisestä, bioteknologian demonisoinnista, mobiilipuhelinten kehityksen hidastamisesta sääntelyn vuoksi sekä siitä, miten patentti- ja tekijänoikeusjärjestelmät voivat hidastaa innovaatioiden leviämistä ja kehitystä. Ridley painottaa, että vapaus kokeilla, epäonnistua ja vaihtaa ideoita on innovaatioiden tärkein edellytys. Liiallinen sääntely, byrokratia tai voimakas omistusoikeuksien suoja voivat hidastaa tai jopa estää hyödyllisten innovaatioiden syntymistä ja leviämistä

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.