

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

Heinäkuussa julkaistujen Q2-tulosten perusteella koko vuoden 2025 tekoälyinvestointien ennuste nousi noin 341 miljardiin dollariin ylittäen edellisen vuoden toteutuneet tekoälyinvestoinnit noin 66 prosentilla. Tämä on mitä erinomaisin uutinen tekoälyinfraa sisältävälle Asilo Argon salkulle.

Rahasto-osuuden (I-sarja) arvonkehitys heinäkuussa 2025 oli positiivinen ollen 9,4%. Kuluvan vuoden 2025 (tammi-heinäkuu) aikana arvonkehitys on ollut 30,2%. Heinäkuun aikana ei tehty muutoksia rahaston salkun sisältöön.

"I am willing to go bankrupt rather than lose this race."

Larry Page, Alphabet

HISTORIALLINEN KEHITYS RAHASTON ALUSTA



Historiallinen tuotto ei ole tae tulevast.

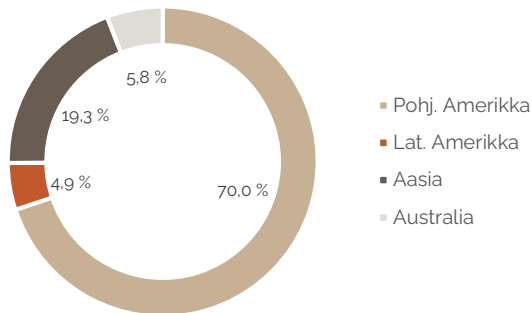
TUOTTOLUKUJA

1 kuukausi	9.4 %
Vuoden alusta	30.2 %
1 vuosi	75.2 %
3 vuotta p.a.	40.7 %
Rahaston alusta	74.5 %
Rahaston alusta, p.a.	14.9 %

PERUSTIETOJA

Salkunhoitajat:	Ernst Grönblom Henri Blomster
Rahaston koko	193,5 MEUR
EU SFDR luokittelu	Article 8
Valuutta	EUR
Rahaston aloituspäivä	30.11.2020
Rahaston tyyppi	Equity Long Only
Säilytysyhteisö	SEB AB (publ.) Helsinki
Rahaston hallinto	GRIT Rahastoyhtiö Oy

SIJOITUSTEN MAANOSAJAKAUMA



SUURIMMAT OMISTUKSET

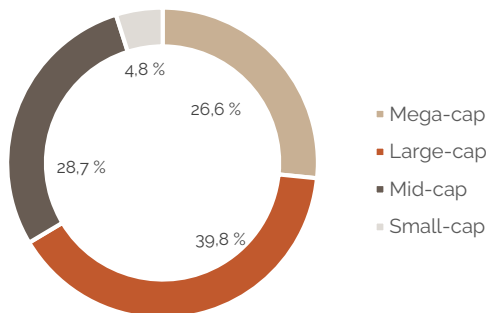
Tuotto viim. 12 kk (EUR)

Hims & Hers Health	195%
SK Hynix Inc.	(pitoaika <12 kk)
Astera Labs Inc.	(pitoaika <12 kk)
Oracle Corporation	(pitoaika <12 kk)
Nvidia Corporation	44 %

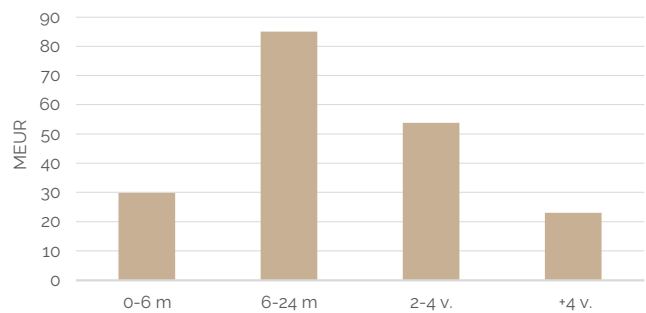
Rahastossa on 13 omistusta.

Rahaston viisi suurinta omistusta vastaa 56% rahastosta.

SIJOITUSKOhteiden KOKOJAKAUMA



RAHASTON OMISTUSTEN PITOAIKAJAKAUMA



KUUKAUDEN LUKUSUOSITUS:

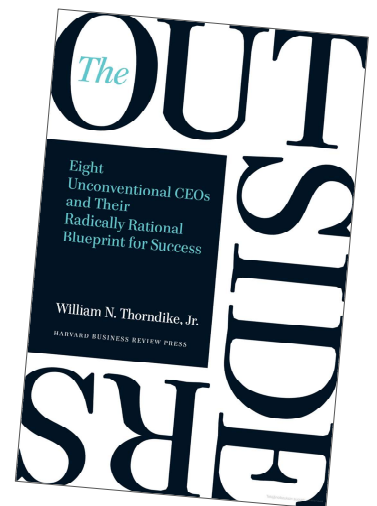
William N. Thorndike – Outsiders:

Eight Unconventional CEOs and Their Radically Rational Blueprint for Success

William N. Thorndiken vuonna 2012 julkaistu Outsiders esittelee kahdeksan epäsovinnasta toimitusjohtajaa, jotka mullistivat yhtiöidensä osaketuottojen kaavaa radikaalisti järkevällä pääomanhallinnalla. Thorndike tarkastelee mm. Henry Singletonin (Teledyne), Katherine Grahamin (Washington Post) ja John Malonen (Tele-Communications Inc.) johdonmukaisia omien osakkeiden takaisinostojen, kustannustehokkuutta ja maltillista velkavipua, jotka yhdessä loivat poikkeuksellista arvoa osakkeenomistajille. Case-esimerkit kattavat eri toimialoja aina media-alalta teollisuuteen, ja ne osoittavat, että johdon valintojen merkitys ylittää usein sektori- ja markkinaolosuhteiden vaihtelut.

Kirjan keskeinen oppi on radikaalisti rationaalinen pääoman allokaatio: etsi yhtiöitä, joissa johto ymmärtää oman pääoman kustannuksen, välttää epäoptimaaliset yritysostot ja sitoutuu korkeimpaan riskikorjattuun tuottoon. Outsiders tarjoaa käytännöllisen viitekehyksen arvioida johdon valintoja ja osoittaa, miten selkeä osakkeenomistajakeskeisyys, omien osakkeiden takaisinostot ja maltillinen velkavipu tuottavat kestävästi ylituottoa eri toimialoilla.

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.