



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2024



Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2024	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2024	8
Rahaston varoista maksetut palkkiot	8

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 (Valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön ja sijoitusrahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman ja taseen kaavasta, tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta) mukaisesti noudattaen rahaston sääntöjen arvonlaskemista koskevia määräyksiä. Rahaston varat on arvostettu markkina-arvoonsa tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle suoritetun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskipäivien perusteella.



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain ja sijoitusrahastodirektiivin mukaisia UCITS-sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, jotka koskevat rahaston sijoituskohteita ja varojen hajauttamista.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto sijoittamalla rahaston varat näiden sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko, että osakemarkkinoille siten, että rahaston normaali-jako on noin 75 % osakesijoituksia ja noin 25 % korkosijoituksia. Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla rahaston varat kahteen tai useampaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimaan osake- ja korkorahastoon ("kohderahasto"). Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 55–95 % ja korkosijoitusten osuus välillä 5–45 %.

Vuosi muistetaan siitä, että inflaatio saatiin kuriin Euroopassa ja Yhdysvalloissa, joskin loppuvuodesta inflaatio alkoi muuttumaan sitkeämmäksi. Vuosi-inflaatio kävi euroalueella alimmillaan syyskuussa 1,7 % päättyen vuoden lopussa tasolle 2,4 %. Yhdysvalloissa vastaavasti alimmillaan inflaatio oli syyskuussa 2,4 % ja vuoden lopussa 2,9 %. Odotusten mukaisesti molempien alueiden keskuspankit aloittivat alkuvuodesta ohjauskorkojen laskut, jotka otettiin alkuvuodesta markkinoilla hyvin vastaan. Loppuvuotta sävyttivät Yhdysvaltojen presidentinvaalit ja Donald Trumpin vaalivoitto, joka nähtiin inflatorisena Trumpin poliittisen agendan vuoksi. Kaiken kaikkiaan vuosi kului lopulta lähes lineaarisen nousujohteisissa tunnelmissa muutamaa korjausliikettä huomioimatta erityisesti Yhdysvaltojen talouden viestiessä taloutensa vahvuudesta läpi vuoden.

Pitkät korot pysyivät sekä euroalueella että Yhdysvalloissa suhteellisen muuttumattomana vuodentakaisista arvoistaan, joskin ajoittaista värinää oli havaittavissa. Yhdysvaltojen talouden euroaluetta vahvemman kehityksen ansiosta alueiden välinen korkoero alkoi loppuvuodesta kuitenkin kasvamaan vahvistaen samalla dollaria suhteessa euroon. Maantieteellisesti myös yhdysvaltalaiset osakkeet tuottivat eurooppalaisia verrokkejaan merkittävästi paremmin vuoden 2024 aikana, joka näkyi myös Rahaston tuotossa merkittävänä positiivisena kontribuutiona Yhdysvaltoja suosivan maantieteellisen allokaatiomme ansiosta.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 75

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000512223

Aloituspäivämäärä

31.3.2022

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





FINLANDIA

Rahasto oli neutraalissa painossa korko- ja osakepainojen suhteen koko katsauskauden aikana. Osakepainon sisällä rahasto oli ylipainossa Finlandia 2050 rahastoon Finlandia Laatu-yhtiöt painon kustannuksella. Pieniyhtiöt pärjäsivät erinomaisesti loppuvuoden aikana ja näin päätös kannatti. Molemmat rahastot pärjäsivät erinomaisesti vertailukohteisiinsa verrattuna. Joukkovelkakirjalainasijoituksissa kokonaisuutena painotamme pohjoismaisia korkeamman riskin yrityslainoja niiden hyvän tuotto/riski-suhteen vuoksi. Olemme korkonäkemyksemme mukaisesti maltillisesti lisänneet korkosijoitusten duraatiota ostamalla muun muassa pidemmän maturiteetin matalan riskin yrityslainoja. Olemme myös lisänneet Korkostrategia salkkumme korkeamman riskin yrityslainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia. Vuosi 2024 oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui vuoden aikana 16,59 %.

Omistajaohjaus

Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tavoitteena on toimia rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien parhaan taloudellisen edun mukaisesti. Koska rahastot sijoittavat varansa hajautetusti, rahastojen omistususuus kaikissa yhtiöissä on käytännössä pieni. Sijoitukset ovat luonteeltaan portfoliosijoituksia, joihin ei liity omistajaohjausta. Rahastoyhtiö käyttää hallinnoimiensa rahastojen omistuksiin perustuvaa äänioikeutta ainoastaan silloin, jos äänioikeuden käyttämisellä katsotaan olevan erityisen suuri merkitys rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien taloudellisen aseman turvaamiseksi. Äänioikeuden käyttämisestä päättää tällöin Rahastoyhtiön hallitus.

Rahastot eivät käyttäneet äänioikeuksia 31.12.2024 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2024 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (10 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2024 olivat 850 840,32 EUR.

Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2024 olivat 473 228,46 EUR

Kestävyystiedot

Finlandia-rahastot ovat kestävästä rahoitusta koskeva SFDR-asetuksen artikla 6:n mukaisia, jolloin ne huomioivat kestävyysriskit rajoitetusti. Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen sijoitustoiminnassa kestävyysriskien huomioiminen toteutetaan ensisijaisesti poissulkemalla rahaston sijoitussalkusta tiettyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. (Lisätiedot asiakirjassa Kestävän sijoittamisen periaatteet sekä rahastojen Kestävyysraportissa, jotka julkaistaan osoitteessa www.finlandiagroup.fi/asiakasinformaatio).

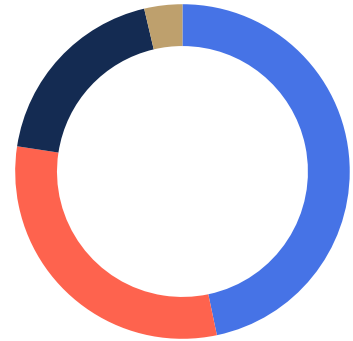


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	46,70 %
Finlandia Laatuyltiöt Sijoitusrahasto A	30,71 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	18,91 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	3,68 %

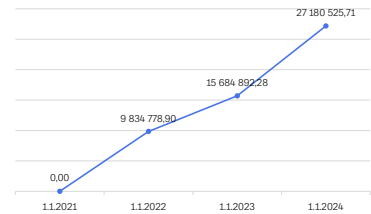
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuyltiöt Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
27 180 525,71	15 684 892,28	9 834 778,90	N/A
110,844343	95,072835	82,7608	N/A



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75	245 213,4673160	110,844343	27 180 525,71	100,00 %



FINLANDIA

Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Toiminta alkanut	31.3.2022
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	ERFAAEA FH
ISIN	FI4000512223
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %
Vertailuindeksi	N/A
Rahasto-osuuksien tunnusluvut	
Osuuksien lukumäärä	245 213,4673
Osuuden arvo	110,844343
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	2,19 %
Tuotto	
1 kuukausi	-4,27 %
3 kuukautta	3,10 %
6 kuukautta	3,34 %
1 vuosi	16,59 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	20,04 %
Toiminnan alusta p.a.	7,06 %
Rahaston tunnusluvut	
Rahaston koko	27 180 525,71
Volatiliteetti %	11,45 %
Sharpen luku	1,26
Tracking error	N/A
Information ratio	N/A
Beta	N/A
Alfa, %	N/A

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi. *Juoksevat kulut sisältävät alla olevien rahastojen kulut, laskettuna perusallokaatiolla.



FINLANDIA

Tuloslaskelma

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	3 034 440,15 €	1 792 542,37 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	8 318,20 €	3 833,50 €
e) Muut tuotot	0,00 €	0,00 €
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	0,00 €	0,00 €
ab) Säilytisyhteisölle	0,00 €	0,00 €
b) Korkokulut	0,00 €	0,00 €
c) Muut kulut	-774,09 €	-689,60 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 041 984,26 €	1 795 686,27 €

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	196 400,17 €	48 387,98 €
Luovutustappiot	0,00 €	-224 318,44 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 838 039,98 €	1 968 472,83 €
Yhteensä	3 034 440,15 €	1 792 542,37 €
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	3 988 200,41 €	1 150 160,43 €
Käyvän arvon laskut	0,00 €	0,00 €
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00 €	0,00 €
Säilytisyhteisölle maksetut palkkiot	0,00 €	0,00 €
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €	0,00 €
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainaus		
Arvopaperilainauksen tuotot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainauksen kulut	0,00 €	0,00 €



FINLANDIA

Tase

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	26 885 168,52 €	15 534 928,37 €
2. Myyntisaamiset	0,00 €	0,00 €
3. Muut saamiset	0,00 €	0,00 €
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
4. Siirtosaamiset	0,00 €	0,00 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	300 032,45 €	157 135,76 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	27 185 200,97 €	15 692 064,13 €
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	27 180 525,71 €	15 684 892,28 €
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	4 675,26 €	7 171,85 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	27 185 200,97 €	15 692 064,13 €

Taseen liitetiedot

	2024	2023
Rahaston arvo 1.1.	15 684 892,28 €	9 834 778,90 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 961 727,95 €	6 535 619,89 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 508 078,78 €	-2 481 192,78 €
Tilikauden voitto/tappio	3 041 984,26 €	1 795 686,27 €
Rahaston arvo 31.12.	27 180 525,71 €	15 684 892,28 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotojakokelpoisista varoista 31.12.2024. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia



FINLANDIA

Salkku 31.12.2024

Salkun omistukset

SIJOITUKSET	MÄÄRÄ	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA-KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	66 638,4226	188,40230	EUR	1,0000	12 554 832,09 €
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	42 902,7111	192,46970	EUR	1,0000	8 257 471,93 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	34 223,3792	148,56430	EUR	1,0000	5 084 372,37 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	9 112,0466	108,48190	EUR	1,0000	988 492,13 €
Yhteensä					26 885 168,52 €

Sijoitukset

Sijoitukset yhteensä 31.12.2024	26 885 168,52 €
Sijoitukset yhteensä 31.12.2023	15 534 928,37 €
Sijoitukset yhteensä 31.12.2022	9 731 261,19 €

Muutos (osuusrahaston arvosta %)

	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kassa ja muut varat, netto	295 357,19 €
Rahaston arvo 31.12.2024	27 180 525,71 €

Rahaston varoista 1.1.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	41 748,00 €