



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2025

Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2025	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2025	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 keskikurssien perusteella.



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain (213/2019) 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 Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko, että osakemarkkinoille siten, että rahaston normaali-jako on noin 25 % osakesijoituksia ja noin 75 % korkosijoituksia. Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla rahaston varat kahteen tai useampaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimaan osake- ja korko- rahastoon ("kohderahasto"). Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 10–40 % ja korkosijoitusten osuus välillä 60–90 %.

Vuosi 2025 oli sijoitusmarkkinoilla monivaiheinen ja vaati sijoittajilta sopeutumiskykyä niin korko- kuin osakemarkkinoilla. Finlandian yhdistelmärahastot, mitkä yhdistävät maailmanlaajuisen korkohajautuksen ja laadukaisiin yhtiöihin keskittyvän osakesalkun, tarjosi sijoittajille vakaan suojan ja maltillista arvonnousua haastavassa valuutta- ja korkoympäristössä.

Vuotta leimasivat keskuspankkien ohjauskorkojen laskut molemmin puolin Atlanttia inflaation hidastuessa. Euroopan keskuspankki laski korkoja painokkaasti vuoden alkupuolella, kun taas Yhdysvalloissa leikkaukset painottuivat loppuvuoteen. Vaikka korot laskivat, markkinoilla koettiin hermostuneisuutta erityisesti keväällä Yhdysvaltain uuden hallinnon protektionististen toimien ja tariffipäätösten seurauksena.

Osakemarkkinoilla tekoälyinvestoinnit siivittivät Yhdysvaltain pörssit nimelisiin ennätyksiin, mutta eurooppalaiselle sijoittajalle kuva oli toinen. Dollarin merkittävä heikentyminen euroa, frangia ja kultaa vastaan söi suuren osan amerikkalaisten osakkeiden tuotosta. Vuosi 2025 jäikin historiaan vuotena, jona kulta ja Euroopan sekä kehittyvien markkinoiden osakkeet tarjosivat Yhdysvaltoja parempaa reaalituottoa euroissa mitattuna.

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25 -rahaston kokonaistuotto vuonna 2025 muodostui maltilliseksi mutta markkinoiden yleiseen kehitykseen nähden kilpailukykyiseksi. Rahasto tuotti 2,81 %. Yhdistelmästrategian etuna on sen kyky tasapainottaa riskiä eri omaisuusluokkien välillä.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





FINLANDIA

Omistajaohjaus

Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tavoitteena on toimia rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien parhaan taloudellisen edun mukaisesti. Koska rahastot sijoittavat varansa hajautetusti, rahastojen omistusosuus 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 31.12.2025 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Palkitsemista koskevat tiedot Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2025 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (12 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2025 olivat 785 880,80 EUR. Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2025 olivat 563 048,55 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 tietyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. (Lisätiedot asiakirjassa Kestävän sijoittamisen periaatteet sekä rahastojen Kestävyysraportissa, jotka julkaistaan osoitteessa www.finlandiagroup.fi/asiakasinformaatio).

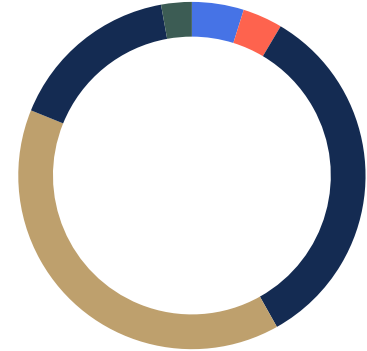


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	4,83 %
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	3,72 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	33,31 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	39,27 %
Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahasto A	16,03 %
Käteinen	2,85 %

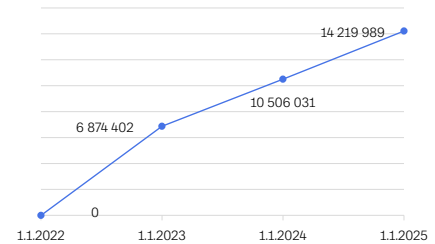
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto
- Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto
- Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahasto A
- Käteinen

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
14 219 989,32	10 506 031,17	6 874 402,30	NA
121,3528	118,032683	107,767719	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Asset Allocator 25	117 178,9099	121,3528	14 219 989,32	100,00 %



FINLANDIA

Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Toiminta alkanut	15.2.2023
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	ERFAA2E FH
ISIN	FI4000546825
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0 %
Vertailuindeksi	-

Rahasto-osuuskien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	117 178,9099
Osuuden arvo	121,3528
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,25 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,17 %
3 kuukautta	1,07 %
6 kuukautta	3,34 %
1 vuosi	2,81 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	21,35 %
Toiminnan alusta p.a.	7,06 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	14 219 989,32
Volatiliteetti %	4,59 %
Sharpen luku	0,12
Tracking error	NA
Information ratio	NA
Beta	NA
Alfa, %	NA

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.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	319 221,87 €	876 373,87 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	3 197,81 €	4 623,23 €
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	-134,65 €	-670,05 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	322 285,03 €	880 327,05 €
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Luovutusvoitot	581 398,49 €	399 559,01 €
Luovutustappiot	0,00 €	0,00 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-262 176,62 €	476 814,86 €
Yhteensä	319 221,87 €	876 373,87 €
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Käyvän arvon nousut	576 428,05 €	838 604,67 €
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

	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	13 815 005,40 €	10 409 532,47 €
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	418 546,02 €	99 605,69 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	14 233 551,42 €	10 509 138,16 €

Vastaavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	14 219 989,32 €	10 506 031,17 €
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	13 562,10 €	3 106,99 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	14 233 551,42 €	10 509 138,16 €

Taseen liitetiedot

	2025	2024
Rahaston arvo 1.1.	10 506 031,17 €	6 874 402,30 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 274 172,28 €	8 020 280,59 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 882 499,16 €	-5 268 978,77 €
Tilikauden voitto/tappio	322 285,03 €	880 327,05 €
Rahaston arvo 31.12.	14 219 989,32 €	10 506 031,17 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakelpoisista varoista 31.12.2025. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia



FINLANDIA

Salkku 31.12.2025

Salkun omistukset

SIJOITUKSET	MÄÄRÄ	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA-KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	42872,9736	110,49	EUR	1,00	4 737 009,13 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	35974,7581	155,23	EUR	1,00	5 584 340,12 €
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	5227,9343	101,09	EUR	1,00	528 500,77 €
Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahasto A	11482,7749	198,47	EUR	1,00	2 279 033,41 €
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	3771,7101	181,91	EUR	1,00	686 121,97 €
Yhteensä					13 815 005,40 €

Sijoitukset

Arvopaperit yhteensä 31.12.2025	13 815 005,40 €
Arvopaperit yhteensä 31.12.2024	10 409 532,47 €

MUUT ERÄT

	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kassa ja muut varat, netto	404 983,92 €
Rahaston arvo 31.12.2025	14 219 989,32 €
Rahaston arvo 31.12.2024	10 506 031,17 €

Rahaston varoista 1.1.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

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