



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

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 suoritettun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskuskurssien perusteella.



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

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 näiden sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko, että osakemarkkinoille siten, että rahaston normaalijako on noin 50 % osakesijoituksia ja noin 50 % 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 30–70 % ja korkosijoitusten osuus välillä 30–70 %.

Vuosi 2025 oli sijoitusmarkkinoilla monivaiheinen ja vaati sijoittajilta sopeutumiskykyä niin korko- kuin osakemarkkinoilla. Finlandian yhdistelmärahastot, mitkä yhdistävät maailmanlaajuisen korkohajautuksen ja laadukaisesti 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 keuhällä Yhdysvaltain uuden hallinnon protektionististen toimien ja tariffipäätösten seurauksena.

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

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50 -rahaston kokonaistuotto vuonna 2025 muodostui maltilliseksi mutta markkinoiden yleiseen kehitykseen nähden kilpailukykyiseksi. Rahasto tuotti 2,10 %. Yhdistelmästrategian etuna on sen kyky tasapainottaa riskiä eri omaisuusluokkien välillä.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 50

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000548953

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 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 31.12.2025 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 kestävää 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 Kestävyyseraportissa, jotka julkaistaan osoitteessa www.finlandia-group.fi/asiakasinformaatio).

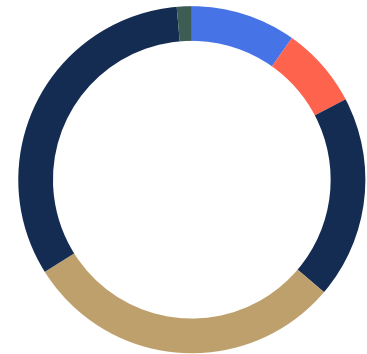


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,79 %
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	7,54 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	18,88 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	29,88 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	32,52 %
Käteinen	1,39 %

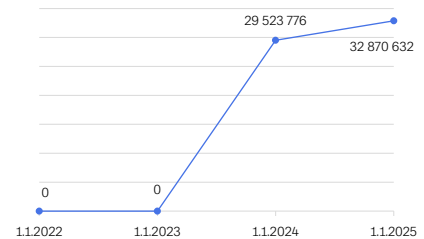
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosotosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



■ Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
■ Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto
■ Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto
■ Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
■ Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A
■ Käteinen

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
32 870 631,82	29 523 776,39	4 856 860,70	NA
128,3994	125,762994	111,149887	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Asset Allocator 50	256 003,0025	128,3994	32 870 631,82	100,00 %

Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Toiminta alkanut	15.2.2023
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	ERFAA5E FH
ISIN	FI4000548953
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0 %
Vertailuindeksi	-

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	256 003,0025
Osuuden arvo	128,3994
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,69 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,39 %
3 kuukautta	1,41 %
6 kuukautta	4,70 %
1 vuosi	2,10 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	28,40 %
Toiminnan alusta p.a.	9,08 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	32 870 631,82
Volatiliteetti %	8,53 %
Sharpen luku	0
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	495 373,16 €	1 538 972,78 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	6 482,43 €	7 276,72 €
e) Muut tuotot	0,00 €	0,00 €
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	0,00 €	0,00 €
ab) Säälytysyhteisölle	0,00 €	0,00 €
b) Korkokulut	0,00 €	0,00 €
c) Muut kulut	-324,75 €	-849,30 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	501 530,84 €	1 545 400,20 €
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Arvopapereiden nettotuotot		
Luovutusvoitot	1 063 825,50 €	256 838,48 €
Luovutustappiot	0,00 €	0,00 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-568 452,34 €	1 282 134,30 €
Yhteensä	495 373,16 €	1 538 972,78 €
SIJOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT BRUTTO		
Käyvän arvon nousut	1 020 413,20 €	1 534 267,62 €
Käyvän arvon laskut	-54 597,92 €	0,00 €
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00 €	0,00 €
Säilytysyhteisölle 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 €

Tase

	31.12.2025	31.12.2024
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	32 413 899,53 €	29 265 161,09 €
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	490 205,04 €	269 015,18 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	32 904 104,57 €	29 534 176,27 €
Vastaavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	32 870 631,82 €	29 523 776,39 €
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	33 472,75 €	10 399,88 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	32 904 104,57 €	29 534 176,27 €

Taseen liitetiedot

	2025	2024
Rahaston arvo 1.1.	29 523 776,39 €	4 856 860,70 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	21 603 319,89 €	28 750 427,47 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 757 995,30 €	-5 628 911,98 €
Tilikauden voitto/tappio	501 530,84 €	1 545 400,20 €
Rahaston arvo 31.12.	32 870 631,82 €	29 523 776,39 €

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

Salkku 31.12.2025

Salkun omistukset

SIJOITUKSET	MÄÄRÄ	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA-KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	56 177,1688	110,49	EUR	1,00	6 206 981,67 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	63 268,0540	155,23	EUR	1,00	9 821 062,06 €
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	24 522,3692	101,09	EUR	1,00	2 479 007,99 €
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	53 852,7147	198,47	EUR	1,00	10 688 369,08 €
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	17 692,4356	181,91	EUR	1,00	3 218 478,73 €
Yhteensä					32 413 899,53 €

Sijoitukset

Arvopaperit yhteensä 31.12.2025	32 413 899,53 €
Arvopaperit yhteensä 31.12.2024	29 265 161,09 €

MUUT ERÄT	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kassa ja muut varat, netto	456 732,29 €
Rahaston arvo 31.12.2025	32 870 631,82 €
Rahaston arvo 31.12.2024	29 523 776,39 €

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 €