



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2023



Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2023	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2023	8
Rahaston varoista maksetut palkkiot	8
Kirjanpidossa käytetyt kirjat	9
Rahaston ESG-raportti 31.12.2023	10

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 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 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 korkorahastoon ("kohderahasto"). Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 10–40 % ja korkosijoitusten osuus välillä 60–90 %.

Rahasto perustettiin 15.2.2023, joten H1 2023 oli vajavainen puolivuotinen ja näin H2 2023 ensimmäinen kokonainen puolivuotinen rahastolle. Alkuvuonna 2023 markkinat hinnoittelivat sekä euroalueelle että Yhdysvaltoihin syvää taantumaa. Lähestyttäessä vuoden puoltaväliä alkoi näyttää entistä todennäköisemmältä, että ensimmäistä kertaa vuosikymmeniin keskuspankit onnistuisivat väistämään inflaatiosta syntyvän syvän taantumaa maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaariota siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pitempään korkeampia korkotasoja suosivan viestinnän suhdetta. Korjoja hinnoiteltiinkin vuoden kolmannella kvartaalilla uudelleen korkeammille tasoille ja markkina korjasi matalammille tasoille. Inflaation jatkaessa laskuaan talousdatan pysyessä edelleen positiivissävytteisenä, viesti Yhdysvaltojen keskuspankki kuitenkin vuoden viimeisen kvartaalin taitteessa ensimmäistä kertaa mahdollisista korkojenlaskuista, siivittäen markkinan loppuvuoden yli kestäneeseen markkinanousuun.

Rahasto ylipainotti korkoja (n. + 2 %) kesä-, heinä- ja elokuun ajan sekä piti Finlandia 2050 sijoitusrahastoa pienemmässä painossa neutraaliallokaatioon nähden. Syys- ja lokakuun taitteessa muutimme allokaation neutraaliksi korko ja osakepainojen suhteen sekä nostimme osakepuolella Finlandia 2050 rahaston ylipainoon suhteessa Finlandia Laatu-yhtiöihin. Osakemarkkinat ja pienyhtiöt pärjäsivät erinomaisesti loppuvuonna

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





FINLANDIA

2023, minkä vuoksi hyödyimme allokaatiomuutoksesta. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 5,05 %.

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 31.12.2023 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2023 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (9 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2023 olivat 683 742 EUR.

Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2023 olivat 442 071 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 tiettyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. (Lisätiedot asiakirjassa Kestävän sijoittamisen periaatteet sekä rahastojen Kestävyysraportissa, jotka julkaistaan osoitteessa www.finlandiagroup.fi/asiakasinformaatio).

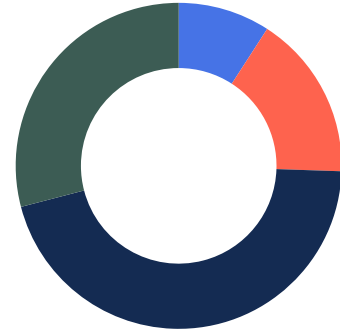


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,13 %
Finlandia Laatuyltiöt Sijoitusrahasto A	16,40 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	45,41 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	29,05 %

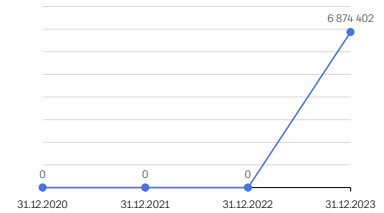
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
6 874 402,30	-	-	-
107,767719	-	-	-



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUKSIEN MARKKINA-OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	63 789,07	107,77	6 874 402,30 €



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-osuuksien tunnusluvut	
Osuuksien lukumäärä	63 789,067561
Osuuden arvo	107,767719
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,26 %
Tuotto	
1 kuukausi	2,46 %
3 kuukautta	3,99 %
6 kuukautta	5,05 %
1 vuosi	-
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	7,77 %
Toiminnan alusta p.a.	10,24 %
Rahaston tunnusluvut	
Rahaston koko	6 874 402,30
Volatiliteetti %	-
Sharpen luku	-
Tracking error	-
Information ratio	-
Beta	-
Alfa, %	-

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

15.2.-31.12.2023

1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	
a) Arvopapereiden nettotuotot	377 923,47 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €
d) Korkotuotot	4 025,18 €
e) Muut tuotot	0,00 €
2. KULUT	
a) Palkkiokulut	
aa) Rahastoyhtiölle	0,00 €
ab) Säilytysyhteisölle	0,00 €
b) Korkokulut	0,00 €
c) Muut kulut	-482,57 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	381 466,08 €

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

15.2.-31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	
Luovutusvoitot	16 133,66 €
Luovutustappiot	0,00 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	361 789,81 €
Yhteensä	377 923,47 €
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto	
Käyvän arvon nousut	361 789,81 €
Käyvän arvon laskut	0,00 €
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	
	0,00 €
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot	
	0,00 €
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	
	0,00 €
Tuottosidonnaiset palkkiot	
	0,00 €
Arvopaperilainaus	
Arvopaperilainauksen tuotot	0,00 €
Arvopaperilainauksen kulut	0,00 €



FINLANDIA

Tase

31.12.2023

Vastaavaa	
1. Arvopaperit markkina-arvoon	6 813 068,64 €
2. Myyntisaamiset	0,00 €
3. Muut saamiset	0,00 €
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00 €
b) Muut	0,00 €
4. Siirtosaamiset	0,00 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	65 625,74 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 878 694,38 €

Vastaavaa	
A RAHASTON ARVO	
1. Rahaston arvo	6 874 402,30 €
B VIERAS PÄÄOMA	
1. Ostovelat	0,00 €
2. Muut velat	4 292,08 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €
b) Muut	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 878 694,38 €

Taseen liitetiedot

2023

Rahaston arvo 1.1.	0,00 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 269 197,92 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-776 261,70 €
Tilikauden voitto/tappio	381 466,08 €
Rahaston arvo 31.12.	6 874 402,30 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakelpoisista varoista 31.12.2023. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia



FINLANDIA

Salkku 31.12.2023

Salkun omistukset

SIJOITUKSET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	NIMELLISARVO (EUR)	VALUUTTAKURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahasto A	6992,2855	159,78 €	1	1 117 226,68 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	22365,8048	138,34 €	1	3 094 130,17 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	18977,9361	104,30 €	1	1 979 362,68 €
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	3950,8259	157,52 €	1	622 349,11 €
Yhteensä				6 813 068,64 €

Sijoitukset

Sijoitukset yhteensä 31.12.2023	6 813 068,64 €	99,11 %
Sijoitukset yhteensä 31.12.2022	0,00 €	

MUUT ERÄT	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Kassa ja muut varat, netto	61 333,66 €	0,89 %
Rahaston arvo 31.12.2023	6 874 402,30 €	100,00 %

Rahaston varoista 15.2.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

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



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2023

ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä, 28. päivänä maaliskuuta 2024

Mika Manninen
Hallituksen puheenjohtaja

Pertti Makkonen
Hallituksen jäsen

Juha Peltonen
Hallituksen jäsen

Vesa Engdahl
Toimitusjohtaja



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahastot

Rahaston ESG-raportti 31.12.2023

NIMI	PERUSTETTU:	ISIN:	SFDR-LUOKITUS:	RAHASTON MAAKOHTAINEN ESG-PISTEYTYYS
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	15.2.2023	FI4000546825	Artikla 6	5,49
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50	15.2.2023	FI4000548953	Artikla 6	5,13
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75	1.4.2022	FI4000512223	Artikla 6	4,75

Rahastojen kestävyysstrategia

Finlandian erikoissijoitusrahastot Asset Allocator 25, 50 ja 75 sijoittavat varat eri painotuksin Finlandian korko- ja osakerahastoihin. Siten sivuilla 5-15 esitetyt kohderahastojen kestävyysraportit ilmaisevat tarkempia tietoja myös Asset Allocator -rahastojen suoriutumisesta kestävyysnäkökulmasta. Seuraavassa on esitetty kunkin Asset Allocator -rahaston saama maakohtainen ESG-pisteytys. Jokaiselle omistukselle ei voida johtaa pisteytystä, joten pisteytys tapahtuu salkun omistusten maaja-kauman mukaisessa suhteessa.

Rahastojen ESG-pisteytys

Rahastojen omistusten maakohtainen ESG-pisteytys mittaa rahaston sidonnaisuutta pitkän aikavälin riskeihin ja mahdollisuuksiin liittyen ympäristöllisiin, sosiaalisiin ja hallinnollisiin tekijöihin. Bloombergin ESG-pisteet arvioivat rahaston omistuksen kohdemaan ympäristö-, sosiaali- ja hallintoasioiden (ESG) suorituskykyä. Pistemäärä perustuu Bloombergin näkemykseen ESG:n taloudellisesta olennaisuudesta ja yritysten kestävien toimintastrategioiden vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan. Rahaston kestävyyspisteet arvioivat rahaston sijoituksia alkuperämaan kestävyystekijöiden kannalta. Sijoitusten ESG-pisteiden jakauma perustuu Bloombergin tuottamaan ESG-analyysiin. Pisteet esitetään asteikolla 0–10, missä 0 on pienin ja 10 korkein mahdollinen pistelukema. Pisteet ovat laskettu jokaiselle rahaston kohdeyhtiön maalle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa.

RAHASTOJEN MAAKOHTAINEN ESG-PISTEYTYYS

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25



Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50



Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

