



FINLANDIA

# Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

*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 suoritettun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskikurssien 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 %.

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 taantuman maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaarion siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pitempään korkeampia korkotasoja suosivan viestinnän suhdetta. Korkoja 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 2023, minkä vuoksi hyödyimme allokaatiomuutoksesta. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti his-

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 75

### Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000512223

### Aloituspäivämäärä

31.3.2022

### Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

### Perusvaluutta

EUR

### Rekisteröintimaa

Suomi

## RISKILUOKKA





## FINLANDIA

toriaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 6,69 %.

### **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](http://www.finlandiagroup.fi/asiakasinformaatio)).

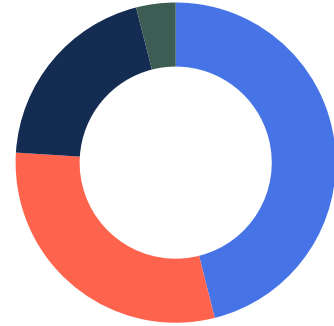


**FINLANDIA**

## Rahaston sijoitusten jakautumien

| <b>SIJOITUSTEN JAKAUMA</b>               | <b>OSUUS %</b> |
|--|----------------|
| Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A         | 46,08 %        |
| Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A  | 29,92 %        |
| Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A  | 20,02 %        |
| Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto | 3,98 %         |

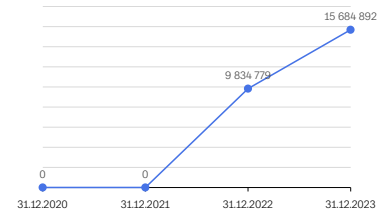
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

## Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

| <b>31.12.2023</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 15 684 892,28     | 9 834 778,90      | -                 | -                 |
| 95,072835         | 82,7608           | -                 | -                 |



## Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

| <b>OSUUSSARJA</b>                                   | <b>OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ</b> | <b>OSUUDEN ARVO</b> | <b>OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)</b> |
|---|----------------------------|---------------------|---|
| Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75 | 164 977,643631             | 95,072835           | 15 684 892,28                                 |



**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 %                       |
| Vertailuindeksi                                    | -                         |
| <b>Rahasto-osuuksien tunnusluvut</b>               |                           |
| Osuuksien lukumäärä                                | 164 977,643631            |
| Osuuden arvo                                       | 95,072835                 |
| Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.) | 0 %                       |
| Juoksevat kulut (% p.a.)*                          | 2,19 %                    |
| <b>Tuotto</b>                                      |                           |
| 1 kuukausi   | 4,40 %                    |
| 3 kuukautta  | 6,06 %                    |
| 6 kuukautta  | 6,69 %                    |
| 1 vuosi  | 14,88 %                   |
| 3 vuotta p.a.                                      | -                         |
| 5 vuotta p.a.                                      | -                         |
| Toiminnan alusta                                   | -4,93 %                   |
| Toiminnan alusta p.a.                              | -2,87 %                   |
| <b>Rahaston tunnusluvut</b>                        |                           |
| Rahaston koko                                      | 15 684 892,28             |
| Volatiliteetti %                                   | 8,36 %                    |
| Sharpen luku                                       | 1,22                      |
| 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

|                                      | 1.1.-31.12.2023       | 1.1.-31.12.2022      |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>1. Tuotot ja arvonmuutokset</b>   |                       |                      |
| a) Arvopapereiden nettotuotot        | 1 792 542,37 €        | -854 141,28 €        |
| b) Johdannaissopimusten nettotuotot  | 0,00 €                | 0,00 €               |
| c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet    | 0,00 €                | 0,00 €               |
| d) Korkotuotot                       | 3 833,50 €            | 314,55 €             |
| e) Muut tuotot                       | 0,00 €                | 0,00 €               |
| <b>2. Kulut</b>                      |                       |                      |
| a) Palkkiokulut                      |                       |                      |
| aa) Rahastoyhtiölle                  | 0,00 €                | 0,00 €               |
| ab) Säilytisyhteisölle               | 0,00 €                | 0,00 €               |
| b) Korkokulut                        | 0,00 €                | 0,00 €               |
| c) Muut kulut                        | -689,60 €             | -668,11 €            |
| <b>3. Tilikauden voitto (tappio)</b> | <b>1 795 686,27 €</b> | <b>-854 494,84 €</b> |

| TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT                                       | 1.1.-31.12.2023 | 1.1.-31.12.2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT</b>                                |                 |                 |
| <b>Osakesidonnaiset erät</b>                                     |                 |                 |
| Luovutusvoitot   | 48 387,98 €     | 105,37 €        |
| Luovutustappiot  | -224 318,44 €   | -35 934,25 €    |
| Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto                         | 1 968 472,83 €  | -818 312,40 €   |
| Yhteensä   | 1 792 542,37 €  | -854 141,28 €   |
| <b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto</b>          |                 |                 |
| Käyvän arvon nousut  | 1 150 160,43 €  | 0,00 €          |
| Käyvän arvon laskut  | 0,00 €          | -818 312,40 €   |
| <b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b> | <b>0,00 €</b>   | <b>0,00 €</b>   |
| <b>Säilytisyhteisölle maksetut palkkiot</b>                      | <b>0,00 €</b>   | <b>0,00 €</b>   |
| <b>Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot</b>                         | <b>0,00 €</b>   | <b>0,00 €</b>   |
| <b>Tuottosidonnaiset palkkiot</b>                                | <b>0,00 €</b>   | <b>0,00 €</b>   |
| <b>Arvopaperilainaus</b>   |                 |                 |
| Arvopaperilainauksen tuotot                                      | 0,00 €          | 0,00 €          |
| Arvopaperilainauksen kulut                                       | 0,00 €          | 0,00 €          |



## FINLANDIA

### Tase

|   | 31.12.2023             | 31.12.2022            |
|---|------------------------|-----------------------|
| <b>Vastaavaa</b>                        |                        |                       |
| 1. Arvopaperit markkina-arvoon          | 15 534 928,37 €        | 9 731 261,19 €        |
| 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              | 157 135,76 €           | 113 050,81 €          |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>               | <b>15 692 064,13 €</b> | <b>9 844 312,00 €</b> |
| <b>Vastattavaa</b>                      |                        |                       |
| <b>A RAHASTON ARVO</b>                  |                        |                       |
| 1. Rahaston arvo                        | 15 684 892,28 €        | 9 834 778,90 €        |
| <b>B VIERAS PÄÄOMA</b>                  |                        |                       |
| 1. Ostovelat                            | 0,00 €                 | 0,00 €                |
| 2. Muut velat                           | 7 171,85 €             | 9 533,10 €            |
| a) Johdannaissopimusten arvonalennukset | 0,00 €                 | 0,00 €                |
| b) Muut                                 | 0,00 €                 | 0,00 €                |
| 3. Siirtovelat                          | 0,00 €                 | 0,00 €                |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>             | <b>15 692 064,13 €</b> | <b>9 844 312,00 €</b> |

### Taseen liitetiedot

|                               | 2023            | 2022            |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rahaston arvo 1.1.            | 9 834 778,90 €  | 0,00 €          |
| Rahasto-osuuksien merkinnät   | 6 535 619,89 €  | 11 314 306,47 € |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -2 481 192,78 € | -625 032,73 €   |
| Tilikauden voitto/tappio      | 1 795 686,27 €  | -854 494,84 €   |
| Rahaston arvo 31.12.          | 15 684 892,28 € | 9 834 778,90 €  |

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



**FINLANDIA**

## Salkku 31.12.2023

Salkun omistukset

| <b>SIJOITUKSET</b>                       | <b>LUKUMÄÄRÄ<br/>(KPL)</b> | <b>NIMELLIS-<br/>ARVO (EUR)</b> | <b>VALUUTTA-<br/>KURSSI</b> | <b>MARKKINA-ARVO<br/>(EUR)</b> |
|--|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahasto A | 29091,5135                 | 159,78 €                        | 1                           | 4 648 239,12 €                 |
| Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A  | 22480,2203                 | 138,34 €                        | 1                           | 3 109 958,64 €                 |
| Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto | 5921,8378                  | 104,30 €                        | 1                           | 617 636,43 €                   |
| Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A         | 45447,6986                 | 157,52 €                        | 1                           | 7 159 094,18 €                 |
| <b>Yhteensä</b>                          |                            |                                 |                             | <b>15 534 928,37 €</b>         |

### Sijoitukset

|   |                 |               |
|---|-----------------|---------------|
| Sijoitukset yhteensä 31.12.2023         | 15 534 928,37 € | 99,04 %       |
| Sijoitukset yhteensä 31.12.2022         | 9 731 261,19 €  | 98,95 %       |
| <b>Muutos (osuusrahaston arvosta %)</b> |                 | <b>0,10 %</b> |

|                            | <b>MARKKINA-ARVO (EUR)</b> | <b>OSUUS RAHASTON<br/>ARVOSTA (%)</b> |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| Kassa ja muut varat, netto | 149 963,91 €               | 0,96 %                                |
| Rahaston arvo 31.12.2023   | 15 684 892,28 €            | 100,00 %                              |
| Rahaston arvo 31.12.2022   | 9 834 778,90 €             |                                       |

## Rahaston varoista 1.1.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

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





**FINLANDIA**

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

**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<br>MAAKOHTAINEN<br>ESG-PISTEYTYYS |
|--|-------------|--------------|----------------|--|
| <b>Erikoissijoitusrahasto<br/>Finlandia Asset Allocator 25</b> | 15.2.2023   | FI4000546825 | Artikla 6      | 5,49                                       |
| <b>Erikoissijoitusrahasto<br/>Finlandia Asset Allocator 50</b> | 15.2.2023   | FI4000548953 | Artikla 6      | 5,13                                       |
| <b>Erikoissijoitusrahasto<br/>Finlandia Asset Allocator 75</b> | 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 maajaikautaman 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 näkemukseen 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

