



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

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 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 %.

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 allokatiomme ansiosta.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

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 yritysainojen 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 9,53 %.

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 31.12.2024 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).

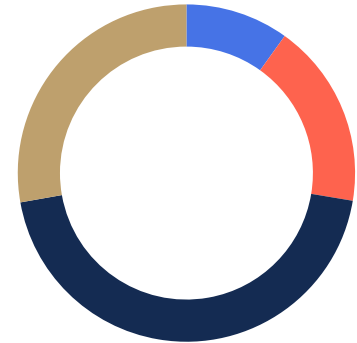


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,90 %
Finlandia Laatuyltiöt Sijoitusrahasto A	17,73 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	44,58 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	27,78 %

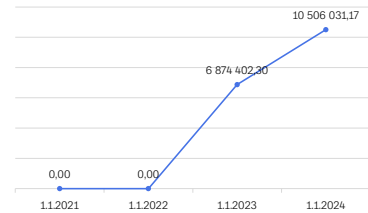
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- 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
10 506 031,17	6 874 402,30	0,00	0,00
118,032683	107,767719	0	0



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	89 009,5092780	118,032683	10 506 031,17	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-osuuksien tunnusluvut	
Osuuksien lukumäärä	89 009,5093
Osuuden arvo	118,032683
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,26 %
Tuotto	
1 kuukausi	-0,93 %
3 kuukautta	1,99 %
6 kuukautta	3,13 %
1 vuosi	9,53 %
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	17,91 %
Toiminnan alusta p.a.	9,74 %
Rahaston tunnusluvut	
Rahaston koko	10 506 031,17
Volatiliteetti %	3,88 %
Sharpen luku	1,6
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.-31.12.2024	15.2.-31.12.2023
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	876 373,87 €	377 923,47 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	4 623,23 €	4 025,18 €
e) Muut tuotot	0,00 €	0,00 €
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	0,00 €	0,00 €
ab) Sääilytysyhteisölle	0,00 €	0,00 €
b) Korkokulut	0,00 €	0,00 €
c) Muut kulut	-670,05 €	-482,57 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	880 327,05 €	381 466,08 €
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Luovutusvoitot	399 559,01 €	16 133,66 €
Luovutustappiot	0,00 €	0,00 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	476 814,86 €	361 789,81 €
Yhteensä	876 373,87 €	377 923,47 €
SIJOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT BRUTTO		
Käyvän arvon nousut	838 604,67 €	361 789,81 €
Käyvän arvon laskut	0,00 €	0,00 €
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00 €	0,00 €
Sääilytysyhteisölle 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	10 409 532,47 €	6 813 068,64 €
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	99 605,69 €	65 625,74 €
Vastaavaa yhteensä	10 509 138,16 €	6 878 694,38 €
VASTAAVAA		
A Rahaston arvo		
1. Rahaston arvo	10 506 031,17 €	6 874 402,30 €
B Vieras pääoma		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	3 106,99 €	4 292,08 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
Vastattavaa yhteensä	10 509 138,16 €	6 878 694,38 €

Taseen liitetiedot

	2024	2023
Rahaston arvo 1.1.	6 874 402,30 €	0,00 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 020 280,59 €	7 269 197,92 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 268 978,77 €	-776 261,70 €
Tilikauden voitto/tappio	880 327,05 €	381 466,08 €
Rahaston arvo 31.12.	10 506 031,17 €	6 874 402,30 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista 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	5470,0825	188,40	EUR	1,0000	1 030 576,12
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	9589,1755	192,47	EUR	1,0000	1 845 625,73
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	31239,3975	148,56	EUR	1,0000	4 641 059,22
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	26661,3269	108,48	EUR	1,0000	2 892 271,40
Yhteensä					10 409 532,47 €

Sijoitukset

Sijoitukset yhteensä 31.12.2024	10 409 532,47 €
Sijoitukset yhteensä 31.12.2023	6 813 068,64 €

MUUT ERÄT

	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kassa ja muut varat, netto	96 498,70 €
Rahaston arvo 31.12.2024	10 506 031,17 €

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 €