



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

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



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

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 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 korkorahastoon ("kohderahasto"). Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 30–70 % ja korkosijoitusten osuus välillä 30–70 %.

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 50

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000548953

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 ostanalla muun muassa pidemmän maturiteetin matalan riskin yrityslainoja. Olemme myös lisänneet Korkostrategia salkkumme korkeamman riskin yrityslainojen 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 13,15 %.

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 31.12.2024 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 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 Kestävyyssraportissa, jotka julkaistaan osoitteessa www.finlandia-group.fi/asiakasinformaatio).

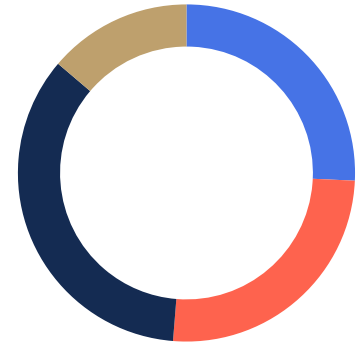


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	25,73 %
Finlandia Laatuyltiöt Sijoitusrahasto A	25,55 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	34,94 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	13,78 %

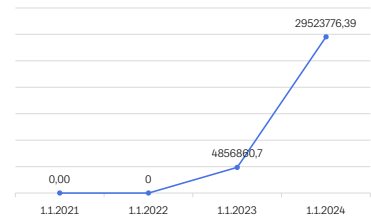
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- 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
29 523 776,39	4 856 860,70	-	-
125,762994	111,149887	-	-



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50	234 757,2649120	125,762994	29 523 776,39	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	234 757,2649
Osuuden arvo	125,762994
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,71 %
Tuotto	
1 kuukausi	-2,41 %
3 kuukautta	2,53 %
6 kuukautta	3,20 %
1 vuosi	13,15 %
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	25,76 %
Toiminnan alusta p.a.	13,63 %
Rahaston tunnusluvut	
Rahaston koko	29 523 776,39
Volatiliteetti %	7,36 %
Sharpen luku	1,39
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.

Tuloslaskelma

	1.1.-31.12.2024	15.2.-31.12.2023
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	1 538 972,78 €	284 055,01 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	7 276,72 €	2 287,75 €
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	-849,30 €	-420,42 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 545 400,20 €	285 922,34 €

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2024	15.2.-31.12.2023
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Luovutusvoitot	256 838,48 €	31 921,69 €
Luovutustappiot	0,00 €	0,00 €
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 282 134,30 €	252 133,32 €
Yhteensä	1 538 972,78 €	284 055,01 €
SIJOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT BRUTTO		
Käyvän arvon nousut	1 534 267,62 €	252 133,32 €
Käyvän arvon laskut	0,00 €	0,00 €
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00 €	0,00 €
Säälytysyhteisölle 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	29 265 161,09 €	4 816 698,32 €
1. Arvopaperit markkina-arvoon	0,00 €	0,00 €
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	269 015,18 €	47 531,03 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	29 534 176,27 €	4 864 229,35 €
Vastaavaa yhteensä		
Vastaavaa		
A Rahaston arvo	29 523 776,39 €	4 856 860,70 €
1. Rahaston arvo		
B Vieras pääoma	0,00 €	0,00 €
1. Ostovelat	10 399,88 €	7 368,65 €
2. Muut velat	0,00 €	0,00 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	29 534 176,27 €	4 864 229,35 €
Vastattavaa yhteensä		4 864 229,35 €

Taseen liitetiedot

	2024	2023
Rahaston arvo 1.1.	4 856 860,70 €	0,00 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	28 750 427,47 €	4 912 232,57 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 628 911,98 €	-341 294,21 €
Tilikauden voitto/tappio	1 545 400,20 €	285 922,34 €
Rahaston arvo 31.12.	29 523 776,39 €	4 856 860,70 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2024. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia

Salkku 31.12.2024

Salkun omistukset

SIJOITUKSET	MÄÄRÄ	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA-KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	39 964,5313	188,4023	EUR	1,0000	7 529 409,62 €
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	38 847,0917	192,4697	EUR	1,0000	7 476 888,09 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	68 827,6086	148,5643	EUR	1,0000	10 225 325,49 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	37 181,6671	108,4819	EUR	1,0000	4 033 537,89 €
Yhteensä					29 265 161,09 €

Sijoitukset

Sijoitukset yhteensä 31.12.2024	29 265 161,09 €
Sijoitukset yhteensä 31.12.2023	4 816 698,32 €
Sijoitukset yhteensä 31.12.2022	0,00 €

MUUT ERÄT	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kassa ja muut varat, netto	258 615,30 €
Rahaston arvo 31.12.2024	29 523 776,39 €

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 €