

**Sijoitusrahasto**  
**Titanium Kasvuosinko**  
2955338-9

**TILINPÄÄTÖS**

31.12.2019

## TILINPÄÄTÖS 01.02.2019 - 31.12.2019

### Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1-2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Liitetiedot, tulos	5
Liitetiedot, tase	6
Sijoitukset lajeittain	6
Luettelo kirjanpito kirjoista ja tositelajeista ja niiden säilytystavoista	7
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	8

Kirjanpitoaineisto säilytettävä 31.12.2025 loppuun asti.

Päivä- ja pääkirjat säilytettävä 31.12.2029 loppuun asti.

Tasekirja säilytettävä 31.12.2029 loppuun asti.

Pöytäkirjat ja kirjeenvaihto säilytettävä 31.12.2029 loppuun asti.

Tilinpäätöksen toteutti Accountor Ulkoistuspalvelut Oy

## SIJOITUSRAHASTO TITANIUM KASVUOSINKO TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2019

### Sijoituspolitiikka

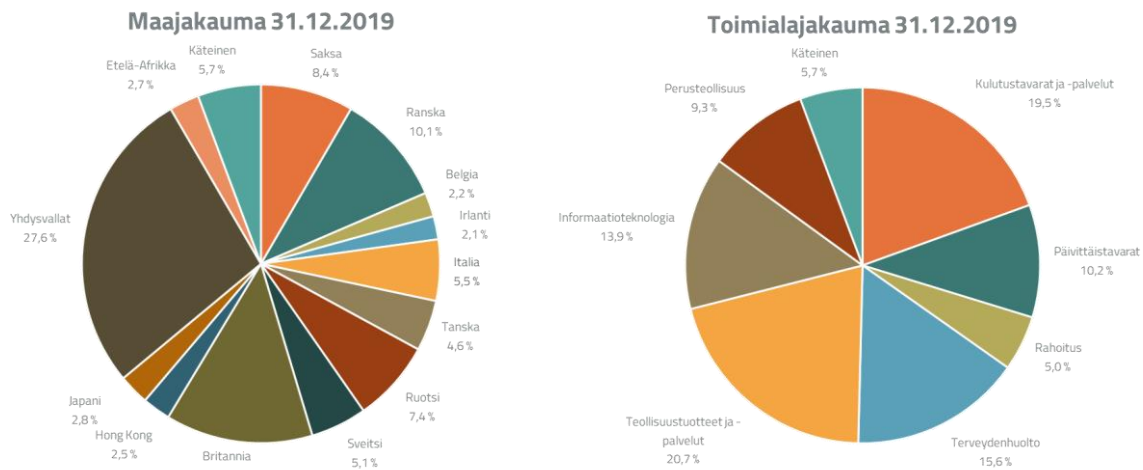
Rahasto aloitti toimintansa 1.2.2019.

Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa kansainvälisille markkinoille ja jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla, erityisesti kohdeyhtiöiden osingonmaksua painottaen, saavuttaa rahasto-osuudelle pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto. Sijoituskohteita valittaessa painotetaan niiden osinkokehitystä, taseen tunnuslukuja sekä liiketoiminnan kannattavuutta. Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

### Sijoitustoiminta ja sijoitusten jakautuminen

Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannais- eikä lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Oheisista kuvista selviää rahaston sijoitusten jakautuminen maittain ja toimialoittain. Näissä ei tapahtunut merkittäviä, normaalista sijoitustoiminnasta poikkeavia muutoksia katsauskauden aikana. Esimerkiksi Yhdysvaltojen osuus kaikista sijoituksista pysytteli koko katsauskauden ajan alle kolmasosassa rahaston kokonaispääomasta.



### Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi katsauskauden aikana 100,00 eurosta 119,84 euroon eli rahasto-osuuden arvo nousi 19,84 %.

Rahastolla oli katsauskauden päättyessä varoja 7.469.918,21 euroa. Osuuksia sillä oli 62.332,86 kpl ja osuudenomistajia 160. Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

### Rahaston maksamat palkkiot

Titanium Kasvuosinko -rahastossa on korkeintaan 2 % merkintäpalkkio, korkeintaan 1 % lunastuspalkkio ja rahaston hallinnointipalkkio on 1,95 % p.a.

Säilytysyhteisömaksuja kertyi maksettavaksi yhteensä 10.399,76 euroa. Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 71.841,02 euroa.

### Rahaston kulut

Rahaston juoksevat kulut olivat 2,09 %. Rahasto ei maksa rahastoyhtiölle tuottosidonnaista palkkiota.

### ARVOPAPERISUJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määr Kpl	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Air Liquide SA	1 430	126,20	180 466,00	2,42 %
Bechtle AG	1 800	125,20	225 360,00	3,02 %
Broadridge Financial Solutions	2 100	110,16	231 338,00	3,10 %
Clicks Group Ltd	12 200	1 634,52	199 411,27	2,67 %
DS Smith PLC	48 340	454,17	219 548,05	2,94 %
DiaSorin SpA	1 950	115,40	225 030,00	3,01 %
Diploma PLC	6 900	2 392,63	165 091,67	2,21 %
Factset Research Systems Inc	756	239,24	180 868,34	2,42 %
Fielmann AG	2 800	72,00	201 600,00	2,70 %
Genuine Parts Co	2 209	94,73	209 248,80	2,80 %
Halma PLC	7 354	2 501,39	183 952,15	2,46 %
Hexpol AB	17 920	8,74	156 685,43	2,10 %
Kingspan Group PLC	2 865	54,45	155 999,25	2,09 %
L'oreal	730	264,00	192 720,00	2,58 %
Lonza Group AG	566	325,35	184 149,82	2,47 %
Lotus Bakeries	63	2 590,00	163 170,00	2,18 %
Lowe's Cos Inc	1 900	106,79	202 901,60	2,72 %
McDonald's Corporation	1 115	176,21	196 473,45	2,63 %
National Express Group PLC	35 450	555,13	196 793,12	2,63 %
Novo Nordisk A/S	3 970	51,75	205 463,93	2,75 %
Novozymes A/S	3 150	43,64	137 453,32	1,84 %
Partners Group Holding AG	239	817,44	195 367,13	2,62 %
Paychex Inc.	2 830	75,85	214 650,50	2,87 %
Rational AG	280	717,00	200 760,00	2,69 %
Reply SpA	2 700	69,45	187 515,00	2,51 %
Ross Stores Inc	2 100	103,81	218 005,26	2,92 %
Sartorius Stedim Biotech	1 035	147,70	152 869,50	2,05 %
Securitas AB	13 290	15,38	204 367,09	2,74 %
Snap-on Inc	1 320	151,05	199 391,86	2,67 %
Starbucks Corp	2 510	78,40	196 780,24	2,63 %
Techtronic Industries Co Ltd	25 630	7,28	186 524,34	2,50 %
Teleperformance	1 070	217,40	232 618,00	3,11 %
Tsuruha Holdings Inc	1 800	115,14	207 243,16	2,77 %
UnitedHealth Group Inc	814	262,14	213 384,21	2,86 %
Vitrolife AB	10 000	18,81	188 111,36	2,52 %
WH Smith PLC	7 550	3 073,54	232 052,30	3,11 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>7 043 364,15</b>	<b>94,29 %</b>
Kassa ja muut varat, netto			426 554,06	5,71 %
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>7 469 918,21</b>	<b>100,00 %</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			62 332,86	
Kasvuosuuksien arvo			119,84	

<b>TULOSLASKELMA</b>		<b>01.02.2019 - 31.12.2019</b>	
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopapereiden nettotuotot			771 933,11
Osinkotuotot ja voitto-osuudet			52 558,30
TUOTOT YHTEENSÄ	1.	<u></u>	<u>824 491,41</u>
KULUT			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle			-71 841,02
Säilytysyhtiölle			-10 399,76
Korkokulut			0,00
Muut kulut			-18 966,20
KULUT YHTEENSÄ	2.	<u></u>	<u>-101 206,98</u>
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		<u></u>	<u>723 284,43</u>

**TASE** **31.12.2019****VASTAAVAA**

Arvopaperit markkina-arvoon	7 043 364,15
Myyntisaamiset	0,00
Muut saamiset	
Veroisaamiset	0,00
Osinkosaamiset	4 938,27
Siirtosaamiset	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	<u>792 199,52</u>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u><u>7 840 501,94</u></u></b>

**VASTATTAVAA****RAHASTON ARVO**

Rahastopääoma	6 746 633,78
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	0,00
Kirjanpidon tulos	<u>723 284,43</u>
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>	<b>7 469 918,21</b>

**VIERAS PÄÄOMA**

Ostovelat	370 583,73
Muut velat	<u>0,00</u>
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>370 583,73</b>

<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u><u>7 840 501,94</u></u></b>
-----------------------------	-----------------------------------

**Tilinpäätöstä laadittaessa noudatetut arvostusperiaatteet ja -menetelmät**

Tilinpäätös on laadittu VM 231/2014 asetuksen mukaan.

Tilinpäätös perustuu rahaston 31.12.2019 arvolaskentaan.

Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko on aloittanut toimintansa 1.2.2019 ja sen ensimmäinen tilikausi päättyi saman vuoden lopussa 31.12.2019.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit arvostetaan käypään arvoon.

Rahastolla on kaksi kirjanpidon ulkopuolista merkintätiliä, joiden saldo 31.12.2019 oli yhteensä 3 229,32 euroa.

Velat ja saamiset on arvostettu tilinpäätöshetken arvoon. Rahaston tekemiin talletuksiin ja muihin saamisiin on lisätty tilinpäätöspäivään mennessä kertynyt korko.

**Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot**

<b>1. ) ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT</b>	<b>2019</b>
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	34 959,15
Luovutustappiot	-113 947,04
Realisoimattomat arvon muutokset, netto	850 921,00
Yhteensä	771 933,11
<b>1. ) Arvopapereiden nettotuotot yhteensä</b>	<b>771 933,11</b>

**2. ) SIOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT, BRUTTO**

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	863 659,47
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	12 738,47

**3. ) MUUT SIOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET**

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

**4. ) SIOITUSRAHASTON SIOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT**

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 047,26
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	10 447,49

Rahasto ei ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimuksia.

## Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvo	31.12.2019
Rahaston arvo 1.2.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 251 357,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-504 723,56
Tilikauden voitto/-tappio	723 268,19
Rahaston arvo, kirjanpito 31.12.	<u>7 469 901,97</u>
Rahaston arvo, NAV 31.12.	<u>7 469 901,97</u>

## Tuotonjaon määrä 31.12.2019

Rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia eikä niille jaeta vuosittaista tuottoa.

## ARVOPAPERISUJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Kpl	Hinta/kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Muutos	Osuus %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>							
<b>Osakkeet</b>							
Air Liquide SA	1 430	108,39	155 001,57	126,20	180 466,00	25 464,43	2,42 %
Bechtle AG	1 800	96,35	173 428,54	125,20	225 360,00	51 931,46	3,02 %
Broadridge Financial Solutions	2 100	108,11	227 040,55	110,16	231 338,00	4 297,45	3,10 %
Clicks Group Ltd	12 200	1 275,65	155 629,05	1 634,52	199 411,27	43 782,22	2,67 %
DS Smith PLC	48 340	404,41	195 492,05	454,17	219 548,05	24 056,00	2,94 %
DiaSorin SpA	1 950	103,91	202 622,62	115,40	225 030,00	22 407,38	3,01 %
Diploma PLC	6 900	1 693,27	116 835,43	2 392,63	165 091,67	48 256,24	2,21 %
Factset Research Systems Inc	756	245,38	185 507,40	239,24	180 868,34	-4 639,06	2,42 %
Fielmann AG	2 800	62,59	175 264,02	72,00	201 600,00	26 335,98	2,70 %
Genuine Parts Co	2 209	91,11	201 259,85	94,73	209 248,80	7 988,95	2,80 %
Halma PLC	7 354	2 084,45	153 290,15	2 501,39	183 952,15	30 662,00	2,46 %
Hexpol AB	17 920	7,21	129 234,45	8,74	156 685,43	27 450,98	2,10 %
Kingspan Group PLC	2 865	44,26	126 798,81	54,45	155 999,25	29 200,44	2,09 %
L'oreal	730	250,39	182 787,07	264,00	192 720,00	9 932,93	2,58 %
Lonza Group AG	566	286,90	162 386,79	325,35	184 149,82	21 763,03	2,47 %
Lotus Bakeries	63	2 406,22	151 592,06	2 590,00	163 170,00	11 577,94	2,18 %
Lowe's Cos Inc	1 900	94,94	180 395,13	106,79	202 901,60	22 506,47	2,72 %
McDonald's Corporation	1 115	177,29	197 681,01	176,21	196 473,45	-1 207,56	2,63 %
National Express Group PLC	35 450	459,93	163 046,18	555,13	196 793,12	33 746,94	2,63 %
Novo Nordisk A/S	3 970	44,85	178 043,01	51,75	205 463,93	27 420,92	2,75 %
Novozymes A/S	3 150	41,86	131 861,95	43,64	137 453,32	5 591,37	1,84 %
Partners Group Holding AG	239	649,52	155 234,21	817,44	195 367,13	40 132,92	2,62 %
Paychex Inc.	2 830	76,56	216 666,83	75,85	214 650,50	-2 016,33	2,87 %
Rational AG	280	590,92	165 457,82	717,00	200 760,00	35 302,18	2,69 %
Reply SpA	2 700	60,73	163 980,61	69,45	187 515,00	23 534,39	2,51 %
Ross Stores Inc	2 100	93,76	196 899,43	103,81	218 005,26	21 105,83	2,92 %
Sartorius Stedim Biotech	1 035	126,37	130 793,65	147,70	152 869,50	22 075,85	2,05 %
Securitas AB	13 290	14,81	196 823,00	15,38	204 367,09	7 544,09	2,74 %
Snap-on Inc	1 320	143,53	189 455,73	151,05	199 391,86	9 936,13	2,67 %
Starbucks Corp	2 510	72,14	181 080,63	78,40	196 780,24	15 699,61	2,63 %
Techtronic Industries Co Ltd	25 630	6,35	162 682,31	7,28	186 524,34	23 842,03	2,50 %
Teleperformance	1 070	185,01	197 958,29	217,40	232 618,00	34 659,71	3,11 %
Tsuruha Holdings Inc	1 800	78,68	141 627,38	115,14	207 243,16	65 615,78	2,77 %
UnitedHealth Group Inc	814	224,57	182 802,16	262,14	213 384,21	30 582,05	2,86 %
Vitrolife AB	10 000	19,30	192 986,88	18,81	188 111,36	-4 875,52	2,52 %
WH Smith PLC	7 550	2 288,70	172 796,53	3 073,54	232 052,30	59 255,77	3,11 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>6 192 443,15</b>		<b>7 043 364,15</b>	<b>850 921,00</b>	<b>94,28 %</b>
<b>Kassa ja muut varat netto</b>					426 554,06		
Salkku yhteensä					<b>7 469 918,21</b>	<b>850 921,00</b>	5,71 %
<b>RAHASTON ARVO</b>					<b>7 469 918,21</b>		
Rahasto-osuuksien määrä				62 332,863639			
Rahasto-osuuksien arvo				119,839163			



**Luettelo kirjanpitoakirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista****Varsinaiset kirjanpitoakirjat:**

Tilinpäätös	Sidottuna
Päiväkirja	Procountor-arkisto
Pääkirjat	Procountor-arkisto
Tilitositteet	Procountor-arkisto
Muistiotositteet	Procountor-arkisto

**Arkistointi:**

Kirjanpitoaineiston säilytyksessä noudatettava KPL 2:10 § säännöksiä.

Yhtiön toimitiloissa säilytetään yhtiön kirjanpitoaineistoja.

**Säilytysajat:**

Tilinpäätös	10 vuotta
Päivä- ja pääkirjat	10 vuotta
Tositeaineisto	6 vuotta

**TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET**

Helsingissä 6. päivänä helmikuuta 2020

Titanium Rahastoyhtiö Oy

Hallitus

**HENRI PRITTINEN**

Henri Prittinen

hallituksen puheenjohtaja

**TOMMI SANTANEN**

Tommi Santanen

toimitusjohtaja

**ANDREI NOVITSKY**

Andrei Novitsky

hallituksen jäsen

**OLAVI VALKAMA**

Olavi Valkama

hallituksen jäsen

**TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ**

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 6. päivänä helmikuuta 2020

Tilintarkastuyhteisö KPMG Oy Ab

**TIMO NUMMI**

Timo Nummi, KHT

**MIKKO KYLLIÄINEN**

Mikko Kylliäinen, KHT