

**Sijoitusrahasto**  
**Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko ESG**  
**3218384-1**

**TILINPÄÄTÖS**  
**31.12.2023**

## TILINPÄÄTÖS 01.01.2023 - 31.12.2023

### Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1-3
Tuloslaskelma	4
Tase	5
Liitetiedot, tulos	6
Liitetiedot, tase	7
Sijoitukset lajeittain	7
Luettelo kirjanpitoakirjoista ja tositelajeista ja niiden säilytystavoista	8
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	9

Kirjanpitoaineisto säilytettävä 31.12.2029 loppuun asti.

Päivä- ja pääkirjat säilytettävä 31.12.2033 loppuun asti.

Tasekirja säilytettävä 31.12.2033 loppuun asti.

Pöytäkirjat ja kirjeenvaihto säilytettävä 31.12.2033 loppuun asti.

Tilinpäätöksen laati:  
Accountor Services Oy  
Auktorisoitu tilitoimisto  
Telitie 1B  
80100 JOENSUU

## SIJOITUSRAHASTO TITANIUM KEHITTYVÄT MARKKINAT KASVUOSINKO ESG TOIMINTAKERTOMUS 31.12.2023

### Sijoituspolitiikka

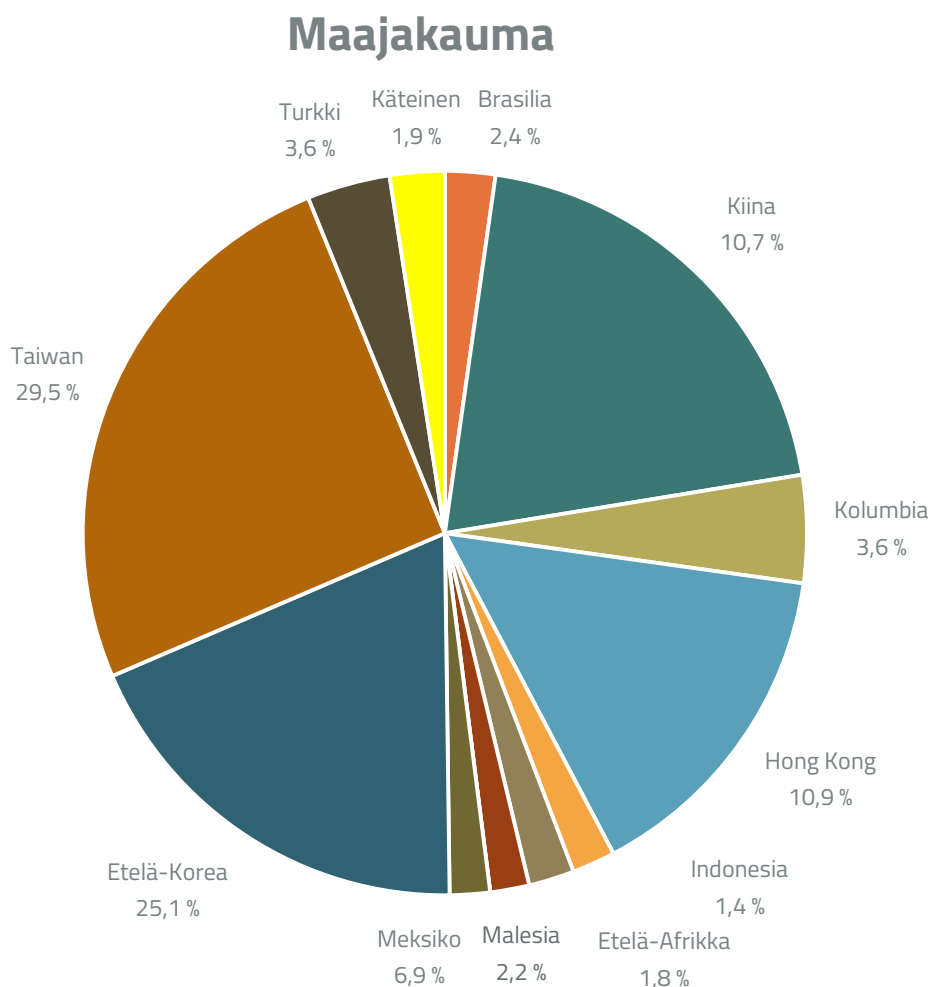
Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa kansainvälisille kehittyville markkinoille ja jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella sijoituspolitiikalla, erityisesti tuloksenteekokykyä, osingonmaksua ja vastuullisuutta painottaen, saavuttaa rahasto-osuudelle pitkällä aikavälillä mahdollisimman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

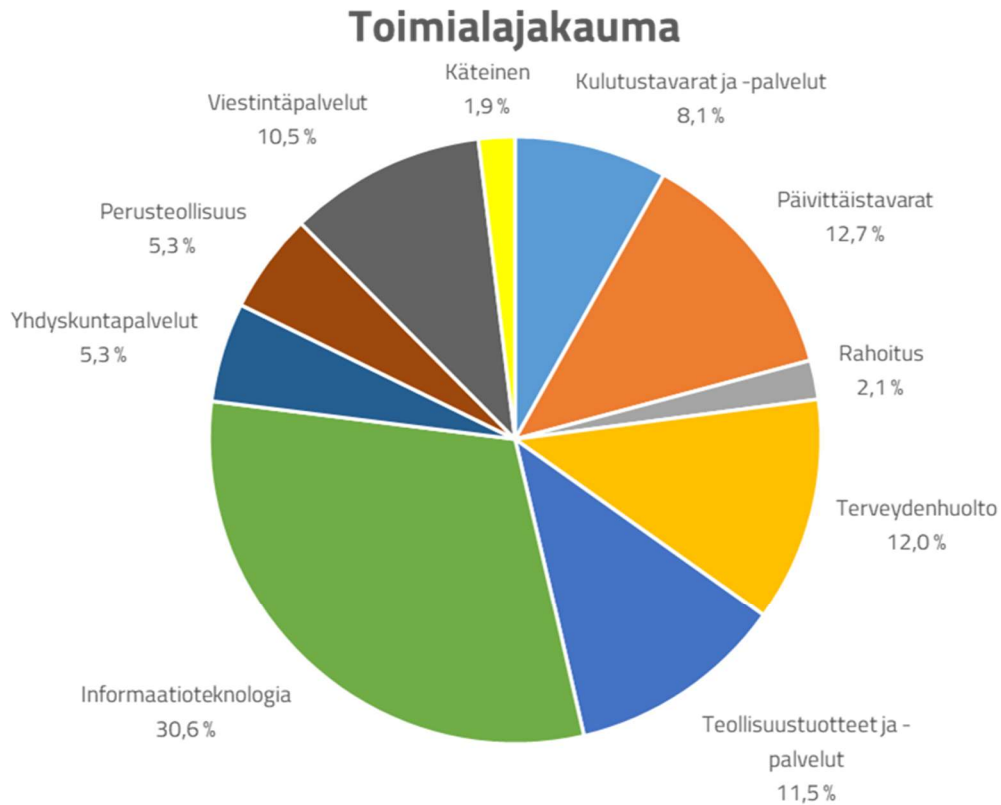
Rahasto on asetuksen 2019/2088 (SFDR-asetus) artiklan 8 mukainen rahoitustuote, joka edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä.

### 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.





#### Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi katsauskauden aikana 93,01 eurosta 95,00 euroon eli rahasto-osuuden arvo nousi 2,14 %.

Rahaston varat olivat vuoden lopussa 15.492.620,43 euroa (7.199.555,03 euroa 31.12.2022). Osuuksia sillä oli 163.147,18 kpl (77.974,14 kpl 31.12.2022) ja osuudenomistajia 419 (253 kpl 31.12.2022). Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

#### Rahaston maksamat palkkiot

Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko ESG-rahastossa on korkeintaan 2 % merkintäpalkkio, korkeintaan 1 % lunastuspalkkio ja rahaston hallinnointipalkkio on 2,25 % p.a.

Säilytysyhteisömaksuja kertyi maksettavaksi yhteensä 14.880,00 euroa (3.720,00 euroa 1.9. - 31.12.2022). Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 298.982,85 euroa (39.440,92 euroa 1.9. - 31.12.2022).

#### Rahaston kulut

Rahaston juoksevat kulut olivat 2,50 %. Rahasto ei maksa rahastoyhtiölle tuottosidonnaista palkkiota.

## ARVOPAPERISUJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

Arvopaperi	Määrä Kpl	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
AfreecaTV Co Ltd	5 503	60,08	330 598,66	2,13 %
Arca Continental SAB de CV	36 100	9,90	357 288,56	2,31 %
BOE Varitronix Ltd	236 000	0,82	193 328,15	1,25 %
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	20 782	18,93	393 448,05	2,54 %
Bosideng International Holding	720 190	0,41	293 313,87	1,89 %
Cheil Worldwide Inc	21 900	13,36	292 489,79	1,89 %
Chief Telecom Inc	29 700	9,69	287 742,10	1,86 %
China Lesso Group Holdings Ltd	495 550	0,47	234 598,93	1,51 %
China Medical System Holdings	254 500	1,61	408 697,77	2,64 %
China Water Affairs Group Ltd	275 770	0,50	137 272,23	0,89 %
CITIC Telecom International Ho	1 047 970	0,38	398 842,18	2,57 %
Classys Inc	20 920	26,49	554 250,94	3,58 %
Clicks Group Ltd	17 470	1 613,74	281 921,06	1,82 %
Corporativo Fragua SAB de CV	14 868	26,69	396 827,09	2,56 %
CPFL Energia SA	50 400	7,19	362 453,83	2,34 %
Doosan Tesna Inc	16 657	41,13	685 049,90	4,42 %
eMemory Technology Inc	6 000	72,59	435 528,46	2,81 %
Grupo Comercial Chedraui SA de	53 900	5,48	295 141,46	1,91 %
Grupo Nutresa SA	22 430	10,52	236 031,83	1,52 %
Hansol Chemical Co Ltd	2 415	159,31	384 743,06	2,48 %
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	7 219 700	0,03	222 814,27	1,44 %
Interconexion Electrica SA ESP	88 450	3,62	320 182,49	2,07 %
LEENO Industrial Inc	2 770	142,12	393 670,26	2,54 %
Lotes Co Ltd	12 172	31,70	385 873,47	2,49 %
Macquarie Korea Infrastructure Fund	37 000	8,73	323 035,25	2,09 %
Marketech International Corp	87 000	4,16	362 155,24	2,34 %
Park Systems Corp	4 555	121,77	554 645,72	3,58 %
Realtek Semiconductor Corp	22 828	13,97	318 895,77	2,06 %
Sany Heavy Equipment Intl	316 190	0,88	276 995,99	1,79 %
Shenzhou International Group H	27 320	9,33	254 867,90	1,65 %
Sinbon Electronics Co Ltd	47 512	8,86	420 894,94	2,72 %
Sinopharm Group Co Ltd	128 700	2,37	305 386,79	1,97 %
SOCIEDAD PORTAFOLIO S.A.	22 430	0,00	0,00	0,00 %
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co	120 000	3,70	444 416,79	2,87 %
Techtronic Industries Co Ltd	28 960	10,80	312 675,12	2,02 %
Teco Electric and Machinery Co	271 350	1,39	376 248,59	2,43 %
TIME dotCom Bhd	321 900	1,06	342 818,26	2,21 %
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	43 075	6,46	278 380,45	1,80 %
Tokai Carbon Korea Co Ltd	3 370	78,11	263 240,60	1,70 %
Topco Scientific Co Ltd	68 755	5,41	371 763,16	2,40 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalar	195 400	1,41	275 533,11	1,78 %
Unimicron Technology Corp	57 595	5,21	300 328,57	1,94 %
Universal Vision Biotechnology	24 888	8,21	204 253,25	1,32 %
Voltronic Power Technology Cor	5 980	50,66	302 967,82	1,96 %
Yadea Group Holdings	170 000	1,59	270 633,42	1,75 %
Yihai International Holding Ltd	126 430	1,44	181 907,34	1,17 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd	79 773	2,17	172 906,45	1,12 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>15 197 058,94</b>	<b>98,09 %</b>
Kassa ja muut varat, netto			295 561,49	1,91 %
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>15 492 620,43</b>	<b>100,00 %</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			163 147,18	
Kasvuosuuksien arvo			95,00	

<b>TULOSLASKELMA</b>		<b>1.1.2023 - 31.12.2023</b>
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot		-68 524,84
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		4 18 894,28
Korkotuot		9,75
TUOTOT YHTEENSÄ	1.	<u>350 379,19</u>
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle		-298 982,98
Säilytysyhtiölle		-15 633,02
Korkokulut		-10,64
Muut kulut		-67 203,46
KULUT YHTEENSÄ	2.	<u>-381 830,10</u>
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		<u><u>-31 450,91</u></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	15 197 058,94	7 024 845,96
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset		
Veroisaamiset	0,00	0,00
Osinkosaamiset	13 129,35	20 651,28
Siirtosaamiset	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	<u>310 690,80</u>	<u>168 304,20</u>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u><u>15 520 879,09</u></u></b>	<b><u><u>7 213 801,44</u></u></b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>RAHASTON ARVO</b>		
Rahastopääoma	15 606 646,65	7 282 130,34
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-82 575,31	0,00
Kirjanpidon tulos	<u>-31 450,91</u>	<u>-82 575,31</u>
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>	<b>15 492 620,43</b>	<b>7 199 555,03</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	28 258,66	14 246,41
Muut velat	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>28 258,66</b>	<b>14 246,41</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u><u>15 520 879,09</u></u></b>	<b><u><u>7 213 801,44</u></u></b>

**TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2023****Tilinpäätöstä laadittaessa noudatetut arvostusperiaatteet ja -menetelmät**

Tilinpäätös on laadittu VM 231/2014 asetuksen mukaan.

Tilinpäätös perustuu rahaston 31.12.2023 arvolaskentaan.

Sijoitusrahasto Titanium Kehittyvät Markkinat Kasvuosinko ESG aloitti toimintansa 1.9.2022 ja sen ensimmäinen tilikausi oli 4 kuukauden pituinen ja päättynyt tilikausi 12 kuukautta.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit arvostetaan käypään arvoon.

Rahastolla on kaksi kirjanpidon ulkopuolista merkintätiliä, joiden saldo 31.12.2023 oli yhteensä 7181,82 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>2023</b>	<b>2022</b>
Arvopaperit		
Luovutusvoitot	124 998,13	0,00
Luovutustappiot	-577 758,46	0,00
Realisoimattomat arvon muutokset, netto	384 235,49	-66 211,20
Yhteensä	-68 524,84	-66 211,20
<b>1. ) Arvopapereiden nettotuotot yhteensä</b>	<b>-68 524,84</b>	<b>-66 211,20</b>

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	1 758 254,57
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	1 440 230,28

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

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

**4. ) SIOITUSRAHASTON SIOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT**

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 072,36
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	26 847,78

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



## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2023

## Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvo	31.12.2023	31.12.2022
	7 199 555,03	0,00
	8 875 039,76	7 314 288,60
	-550 523,45	-32 158,26
	-31 450,91	-82 575,31
	<u>15 492 620,43</u>	<u>7 199 555,03</u>
	15 492 620,43	7 199 555,03

Tuotonjaon määrä 31.12.2023

## ARVOPAPERISUJITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

## Arvopaperi

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillalla

ARVOPAPERIT	Kpl	Hinta/kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Muutos
Osakkeet			14 879 034,65		15 197 058,94	318 024,29
AfreecaTV Co Ltd	5 503,00	59,04	324 902,80	60,08	330 598,66	5 695,86
Arca Continental SAB de CV	36 100,00	9,41	339 746,34	9,90	357 288,56	17 542,22
BOE Varitronix Ltd	236 000,00	1,57	370 579,76	0,82	193 328,15	-177 251,61
Bora Pharmaceuticals Co Ltd	20 782,00	18,17	377 631,00	18,93	393 448,05	15 817,05
Bosideng International Holding	720 190,00	0,49	355 499,62	0,41	293 313,87	-62 185,75
CITIC Telecom International Ho	1 047 970,00	0,36	376 823,27	0,38	398 842,18	22 018,91
CPFL Energia SA	50 400,00	6,38	321 480,74	7,19	362 453,83	40 973,09
Cheil Worldwide Inc	21 900,00	15,26	334 253,28	13,36	292 489,79	-41 763,49
Chief Telecom Inc	29 700,00	11,12	330 345,00	9,69	287 742,10	-42 602,90
China Lesso Group Holdings Ltd	495 550,00	0,90	443 903,69	0,47	234 598,93	-209 304,76
China Medical System Holdings	254 500,00	1,49	380 214,21	1,61	408 697,77	28 483,56
China Water Affairs Group Ltd	275 770,00	0,87	239 216,46	0,50	137 272,23	-101 944,23
Classys Inc	20 920,00	11,91	249 238,05	26,49	554 250,94	305 012,89
Clicks Group Ltd	17 470,00	1 543,91	269 721,17	1 613,74	281 921,06	12 199,89
Corporativo Fragua SAB de CV	14 868,00	19,16	284 932,13	26,69	396 827,09	111 894,96
Doosan Tesna Inc	16 657,00	22,03	366 981,47	41,13	685 049,90	318 068,43
Grupo Comercial Chedraui SA de	53 900,00	5,30	285 782,25	5,48	295 141,46	9 359,21
Grupo Nutresa SA	22 430,00	8,99	201 554,93	10,52	236 031,83	34 476,90
Hansol Chemical Co Ltd	2 415,00	150,12	362 533,85	159,31	384 743,06	22 209,21
Industri Jamu Dan Farmasi Sido	7 219 700,00	0,05	345 866,79	0,03	222 814,27	-123 052,52
Interconexion Electrica SA ESP	88 450,00	3,89	344 500,33	3,62	320 182,49	-24 317,84
LEENO Industrial Inc	2 770,00	104,23	288 721,99	142,12	393 670,26	104 948,27
Lotes Co Ltd	12 172,00	25,14	305 997,71	31,70	385 873,47	79 875,76
Macquarie Korea Infrastructure Fund	37 000,00	8,63	319 145,00	8,73	323 035,25	3 890,25
Marketch International Corp	87 000,00	3,89	338 833,00	4,16	362 155,24	23 322,24
Park Systems Corp	4 555,00	88,49	403 060,56	121,77	554 645,72	151 585,16
Realtek Semiconductor Corp	22 828,00	10,00	228 264,57	13,97	318 895,77	90 631,20
SOCIEDAD PORTAFOLIO S.A.	22 430,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sany Heavy Equipment Intl	316 190,00	1,04	329 717,67	0,88	276 995,99	-52 721,68
Shenzhou International Group H	27 320,00	9,85	269 037,33	9,33	254 867,90	-14 169,43
Sinbon Electronics Co Ltd	47 512,00	9,13	433 906,00	8,86	420 894,94	-13 011,06
Sinopharm Group Co Ltd	128 700,00	2,50	322 363,57	2,37	305 386,79	-16 976,78
TIME dotCom Bhd	321 900,00	1,09	352 001,22	1,06	342 818,26	-9 182,96
Taiwan Hon Chuan Enterprise Co	120 000,00	3,01	361 107,00	3,70	444 416,79	83 309,79
Technic Industries Co Ltd	28 960,00	11,05	319 936,68	10,80	312 675,12	-7 261,56
Teco Electric and Machinery Co	271 350,00	0,98	265 368,00	1,39	376 248,59	110 880,59
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	43 075,00	6,13	263 971,99	6,46	278 380,45	14 408,46
Tokai Carbon Korea Co Ltd	3 370,00	67,80	228 501,00	78,11	263 240,60	34 739,60
Topco Scientific Co Ltd	68 755,00	5,15	354 279,44	5,41	371 763,16	17 483,72
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalar	195 400,00	1,92	375 734,51	1,41	275 533,11	-100 201,40
Unimicron Technology Corp	57 595,00	4,33	249 531,00	5,21	300 328,57	50 797,57
Universal Vision Biotechnology	24 888,00	9,56	237 854,00	8,21	204 253,25	-33 600,75
Voltronic Power Technology Cor	5 980,00	49,57	296 412,00	50,66	302 967,82	6 555,82
Yadea Group Holdings	170 000,00	2,20	374 126,56	1,59	270 633,42	-103 493,14
Yihai International Holding Ltd	126 430,00	2,38	301 222,12	1,44	181 907,34	-119 314,78
Zhongsheng Group Holdings Ltd	79 773,00	4,52	360 780,09	2,17	172 906,45	-187 873,64
eMemory Technology Inc	6 000,00	65,58	393 454,50	72,59	435 528,46	42 073,96
ARVOPAPERIT YHTEENSÄ			14 879 034,65		15 197 058,94	318 024,29
ARVOPAPERIT YHT. SIS KERT.						
KOROT			14 879 034,65		15 197 058,94	318 024,29

Kassa ja muut varat netto 295 561,49  
Salkku yhteensä 15 197 058,94

**RAHASTON ARVO 15 492 620,43**

Rahasto-osuuksien määrä 163147,18  
Rahasto-osuuksien arvo 95,0

**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 9. päivänä helmikuuta 2024

Titanium Rahastoyhtiö Oy

Hallitus

**TOM LOJANDER**

Tom Lojander  
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 12. päivänä helmikuuta 2024

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

**MIKKO KYLLIÄINEN**

Mikko Kylliäinen, KHT