

Sijoitusrahasto
Titanium Kasvuosinko ESG
2955338-9

TILINPÄÄTÖS
31.12.2024

TILINPÄÄTÖS 01.01.2024 - 31.12.2024

Sisällysluettelo

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

Kirjanpitoaineisto säilytettävä 31.12.2030 loppuun asti.

Päivä- ja pääkirjat säilytettävä 31.12.2034 loppuun asti.

Tasekirja säilytettävä 31.12.2034 loppuun asti.

Pöytäkirjat ja kirjeenvaihto säilytettävä 31.12.2034 loppuun asti.

Tilinpäätöksen laati:

Accountor Services Oy

Auktorisoitu tilitoimisto

Telitie 1B

80100 JOENSUU

SIIJOITUSRAHASTO TITANIUM KASVUOSINKO ESG TOIMINTAKERTOMUS 01.01.-2024-31.12.2024

Sijoituspolitiikka

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.

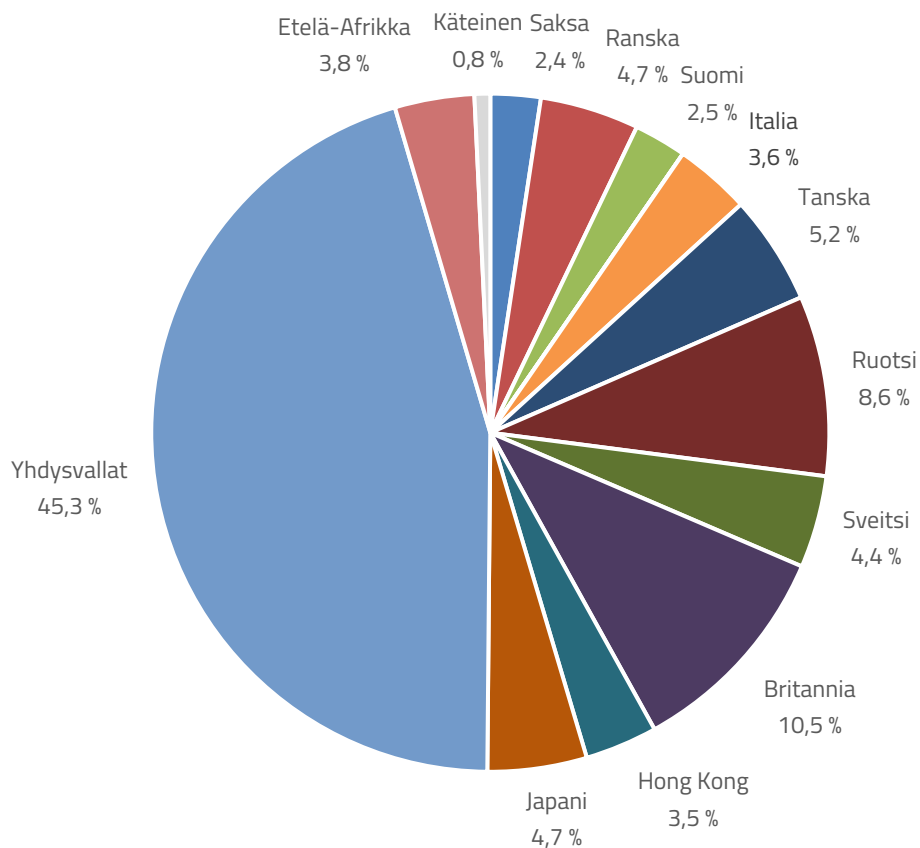
Rahasto on Tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 art. 8 mukainen rahoitustuote.

Sijoitustoiminta ja sijoitusten jakautuminen

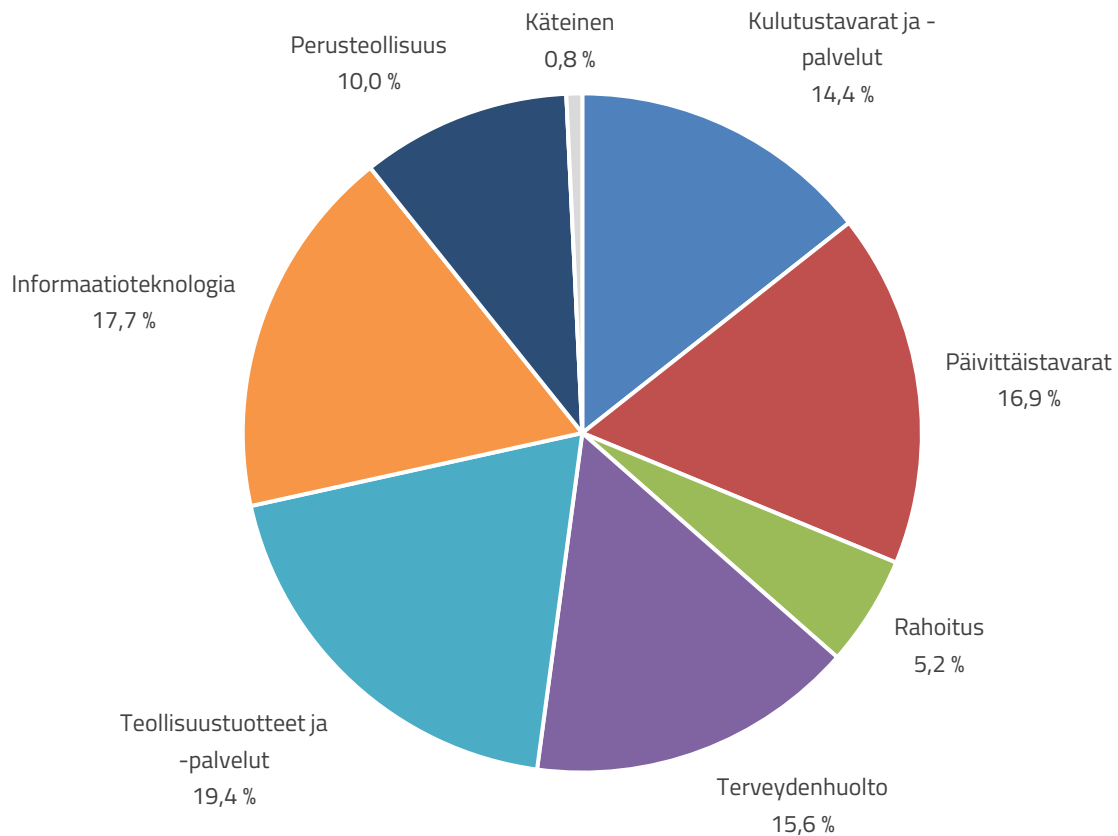
Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannais- eikä lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Oheisista kuvista selviää rahaston sijoitusten jakautuminen maittain ja toimialoittain. Merkittävin muutos oli Yhdysvaltoihin kohdistuvien sijoitusten osuuden kasvu alle 40 %:sta 45,3 %:iin.

Maajakauma



Toimialajakauma



Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi katsauskauden aikana 149,4152 eurosta 156,1857 euroon eli rahasto-osuuden arvo nousi 4,53%.

Rahaston varat olivat vuoden lopussa 51.457.020.39 euroa (44.043.774,69 euroa). Osuuksia sillä oli 329.371,60 kpl (294.718,94 kpl) ja osuudenomistajia 1.021 (848). 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 10.447,50 euroa (10.416,00 euroa). Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 972.823,47 euroa (800.318,81 euroa).

Rahaston kulut

Rahaston juoksevat kulut olivat 1,99 % (2,00 %). Rahasto ei maksa rahastoyhtiölle tuottosidonnaista palkkiota.

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä Kpl	Kurssi EUR	Markkina-arvo EUR	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
AAK AB	82 000	27,53	2 257 786,46	4,39 %
Abbott Laboratories	10 800	109,20	1 179 309,75	2,29 %
Air Liquide SA	8 445	156,92	1 325 189,40	2,58 %
Broadridge Financial Solutions	8 900	218,27	1 942 560,22	3,77 %
CDW Corp/DE	11 200	168,02	1 881 785,97	3,66 %
Clicks Group Ltd	102 200	1 908,95	1 950 944,50	3,79 %
Cranswick PLC	34 862	5 879,23	2 049 615,46	3,98 %
Diploma PLC	30 900	5 136,01	1 587 028,24	3,08 %
Eli Lilly & Co	2 000	745,28	1 490 563,31	2,90 %
FactSet Research Systems Inc	4 106	463,66	1 903 779,20	3,70 %
Fortnox AB	250 000	6,29	1 572 560,24	3,06 %
Genuine Parts Co	11 009	112,72	1 240 923,72	2,41 %
Givaudan SA	210	4 219,42	886 077,83	1,72 %
Halma PLC	54 354	3 249,59	1 766 280,03	3,43 %
Hexpol AB	65 920	8,97	591 210,76	1,15 %
Lonza Group AG	1 016	341,85	579 156,97	1,13 %
L'Oreal SA	3 230	570,04	1 104 175,50	2,15 %
Lowe's Cos Inc	7 100	238,26	1 691 634,89	3,29 %
Microsoft Corp	5 000	406,91	2 034 560,99	3,95 %
Novo Nordisk A/S	18 940	83,70	1 585 338,93	3,08 %
Novonesis (Novozymes) B	20 150	54,67	1 101 625,92	2,14 %
Pan Pacific International Hold	92 000	26,48	2 436 472,97	4,73 %
Partners Group Holding AG	609	1 308,59	796 933,85	1,55 %
Paychex Inc	11 230	135,37	1 520 172,42	2,95 %
Procter & Gamble Co/The	8 100	161,85	1 310 966,84	2,55 %
Reply SpA	12 143	153,40	1 862 736,20	3,62 %
Ross Stores Inc	13 900	146,03	2 029 881,74	3,94 %
Snap-on Inc	5 720	327,73	1 874 620,46	3,64 %
Symrise AG	12 000	102,65	1 231 800,00	2,39 %
Techtronic Industries Co Ltd	139 630	12,74	1 778 494,03	3,46 %
UnitedHealth Group Inc	4 014	488,35	1 960 247,18	3,81 %
Valmet Oyj	55 300	23,33	1 290 149,00	2,51 %
Zoetis Inc	8 000	157,29	1 258 328,91	2,45 %
Arvopaperit yhteensä			51 072 911,89	99,25 %
Kassa ja muut varat, netto			384 108,50	0,75 %
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			51 457 020,39	100,00 %

Kasvuosuuksien lukumäärä	329 371,60
--------------------------	------------

Kasvuosuuksien arvo	156,19
---------------------	--------

TULOSLASKELMA		1.1.2024 - 31.12.2024	1.1.2023 - 31.12.2023
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopapereiden nettotuotot		2 400 271,85	4 065 631,33
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		850 017,69	714 262,38
Muut tuotot		0,00	0,00
Korkotuotot		8 127,16	2 242,72
TUOTOT YHTEENSÄ	1.	<u>3 258 416,70</u>	<u>4 782 136,43</u>
KULUT			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle		-972 823,47	-800 318,81
Säilytisyhtiölle		-10 528,73	-10 733,56
Korkokulut		0,00	0,00
Korkokulut		0,00	0,00
Muut kulut		-119 032,77	-106 940,76
KULUT YHTEENSÄ	2.	<u>-1 102 384,97</u>	<u>-917 993,13</u>
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		<u>2 156 031,73</u>	<u>3 864 143,30</u>

TASE	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	51 072 911,89	43 009 237,24
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset		
Veroisaamiset	0,00	0,00
Osinkosaamiset	48 037,35	32 051,12
Siirtosaamiset	613,33	158,89
Rahat ja pankkisaamiset	426 338,98	1 070 039,45
VASTAAVAA YHTEENSÄ	51 547 901,55	44 111 486,70
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahastopääoma	44 094 613,74	38 837 399,77
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	5 206 374,92	1 342 231,62
Kirjanpidon tulos	2 156 031,73	3 864 143,30
RAHASTON ARVO YHTEENSA	51 457 020,39	44 043 774,69
VIERAS PAAOMA		
Ostovelat	90 881,16	67 712,01
Muut velat	0,00	0,00
VIERAS PAAOMA YHTEENSA	90 881,16	67 712,01
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	51 547 901,55	44 111 486,70

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2024**Tilinpäätöstä laadittaessa noudatetut arvostusperiaatteet ja -menetelmät**

Tilinpäätös on laadittu VM 231/2014 asetuksen mukaan.

Tilinpäätös perustuu rahaston 31.12.2024 arvolaskentaan.

Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko on aloittanut toimintansa 1.2.2019.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit arvostetaan käypään arvoon.

Rahastolla on kaksi kirjanpidon ulkopuolista merkintätiliä, joiden saldo 31.12.2024 oli yhteensä 14 534,47 euroa.

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

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

1.) ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	2024	2023
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	343 627,75	398 850,05
Luovutustappiot	-2 670 365,45	-995 803,93
Realisoimattomat arvomuutokset, netto	4 727 009,55	4 662 585,21
Yhteensä	2 400 271,85	4 065 631,33
1.) Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	2 400 271,85	4 065 631,33

2.) SIOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT, BRUTTO

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	12 643 483,90
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	731 848,59

3.) MUUT SIOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

4.) SIOITUSRAHASTON SIOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 660,34
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	17 555,33

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

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT 31.12.2024

Tasetta koskevat liitetiedot

Rahaston arvo	31.12.2024	31.12.2023
Rahaston arvo 1.1.	44 043 774,69	39 913 541,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 644 794,20	5 365 278,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 387 580,23	-5 099 188,46
Tilikauden voitto/-tappio	2 156 031,73	3 864 143,30
Rahaston arvo, kirjanpito 31.12.	51 457 020,39	44 043 774,69
Rahaston arvo, NAV 31.12.	51 457 020,39	44 043 774,69

Tuotonjaon määrä	31.12.2024
Rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia eikä niille jaeta vuosittaista tuottoa.	

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi		Kpl	Hinta/kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Muutos	Osuus-%
Osakkeet				39 161 276,58		51 072 911,89	11 911 635,31	99,25 %
AAK AB	SE0011337708	82 000,00	18,27	1 498 028,42	27,53	2 257 786,46	759 758,04	4,39 %
Abbot Laboratories	US0028241000	10 800,00	102,14	1 103 157,83	109,20	1 179 309,75	76 151,92	2,29 %
Air Liquide SA	FR0000120073	8 445,00	110,17	930 347,22	156,92	1 325 189,40	394 842,18	2,58 %
Broadridge Financial	US11133T1034	8 900,00	145,16	1 291 884,24	218,27	1 942 560,22	650 675,98	3,78 %
CDW Corp/DE	US12514G1085	11 200,00	164,02	1 836 980,73	168,02	1 881 785,97	44 805,24	3,66 %
Clicks Group Ltd	ZAE000134854	102 200,00	1 395,64	1 426 346,87	1 908,95	1 950 944,50	524 597,63	3,79 %
Cranswick PLC	GB0002318888	34 862,00	4 615,59	1 609 086,16	5 879,23	2 049 615,46	440 529,30	3,98 %
Diploma PLC	GB0001826634	30 900,00	2 584,09	798 482,54	5 136,01	1 587 028,24	788 545,70	3,08 %
Eli Lilly & Co	US5324571083	2 000,00	783,54	1 567 087,11	745,28	1 490 563,31	-76 523,80	2,90 %
Factset Research	US3030751057	4 106,00	310,76	1 275 995,24	463,66	1 903 779,20	627 783,96	3,70 %
Fortnox AB	SE0017161243	250 000,00	5,54	1 384 533,32	6,29	1 572 560,24	188 026,92	3,06 %
Genuine Parts Co	US3724601055	11 009,00	93,10	1 024 945,14	112,72	1 240 923,72	215 978,58	2,41 %
Givaudan-REG	CH0010645932	210,00	4 368,91	917 470,80	4 219,42	886 077,83	-31 392,97	1,72 %
Halma PLC	GB0004052071	54 354,00	2 647,64	1 439 096,37	3 249,59	1 766 280,03	327 183,66	3,43 %
Hexpol AB	SE0007074281	65 920,00	8,49	559 657,16	8,97	591 210,76	31 553,60	1,15 %
L'oreal	FR0000120321	3 230,00	314,52	1 015 900,77	341,85	1 104 175,50	88 274,73	2,15 %
Lonza Group AG	CH0013841017	1 016,00	359,55	365 299,58	570,04	579 156,97	213 857,39	1,13 %
Lowe's Cos Inc	US5486611073	7 100,00	134,46	954 645,62	238,26	1 691 634,89	736 989,27	3,29 %
Microsoft Corp.	US5949181045	5 000,00	410,60	2 052 999,18	406,91	2 034 560,99	-18 438,19	3,95 %
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	18 940,00	28,46	539 122,27	83,70	1 585 338,93	1 046 216,66	3,08 %
Novonosis	DK0060336014	20 150,00	55,24	1 113 072,98	54,67	1 101 625,92	-11 447,06	2,14 %
Pan Pacific International	JP3639650005	92 000,00	14,59	1 342 296,71	26,48	2 436 472,97	1 094 176,26	4,73 %
Partners Group Holding	CH0024608827	609,00	787,14	479 369,78	1 308,59	796 933,85	317 564,07	1,55 %
Paychex Inc.	US7043261079	11 230,00	81,80	918 602,32	135,37	1 520 172,42	601 570,10	2,95 %
Procter & Gamble Co	US7427181091	8 100,00	110,16	892 300,76	161,85	1 310 966,84	418 666,08	2,55 %
Reply SpA	IT0005282865	12 143,00	112,70	1 368 520,17	153,40	1 862 736,20	494 216,03	3,62 %
Ross Stores Inc	US7782961038	13 900,00	90,97	1 264 535,33	146,03	2 029 881,74	765 346,41	3,94 %
Snap-on Inc	US8330341012	5 720,00	166,35	951 516,36	327,73	1 874 620,46	923 104,10	3,64 %
Symrise AG	DE000SYM9999	12 000,00	106,16	1 273 899,59	102,65	1 231 800,00	-42 099,59	2,39 %
Techtronic Industries Co	HK0669013440	139 630,00	10,75	1 500 458,99	12,74	1 778 494,03	278 035,04	3,46 %
UnitedHealth Group Inc	US91324P1021	4 014,00	340,11	1 365 212,13	488,35	1 960 247,18	595 035,05	3,81 %
Valmet Oyj	FI4000074984	55 300,00	30,95	1 711 386,25	23,33	1 290 149,00	-421 237,25	2,51 %
Zoetis Inc	US98978V1035	8 000,00	173,63	1 389 038,64	157,29	1 258 328,91	-130 709,73	2,45 %
ARVOPAPERIT				39 161 276,58		51 072 911,89	11 911 635,31	99,25 %
ARVOPAPERIT				39 161 276,58		51 072 911,89	11 911 635,31	99,25 %
ARVOPAPERIT YHT. SIS KERT. KOROT				39 161 276,58		51 072 911,89	11 911 635,31	

Kassa ja muut varat netto	384 108,50	0,75 %
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ	51 457 020,39	100,00 %

Kasvuosuuksien lukumäärä	329 460,46017
--------------------------	---------------

Kasvuosuuksien arvo	156,185724
---------------------	------------

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 7. päivänä helmikuuta 2025

Titanium Rahastoyhtiö Oy

Hallitus

TOM LOJANDER

Tom Lojander
hallituksen puheenjohtaja

WALTER AHLSTRÖM

Walter Ahlström
toimitusjohtaja

ANDREI NOVITSKY

Andrei Novitsky
hallituksen jäsen

OLAVI VALKAMA

Olavi Valkama
hallituksen jäsen

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 7. päivänä helmikuuta 2025

Tilintarkastuyhteisö KPMG Oy Ab

MIKKO KYLLIÄINEN

Mikko Kylliäinen, KHT