

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

**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 kirjanpito kirjoista 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

## 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.

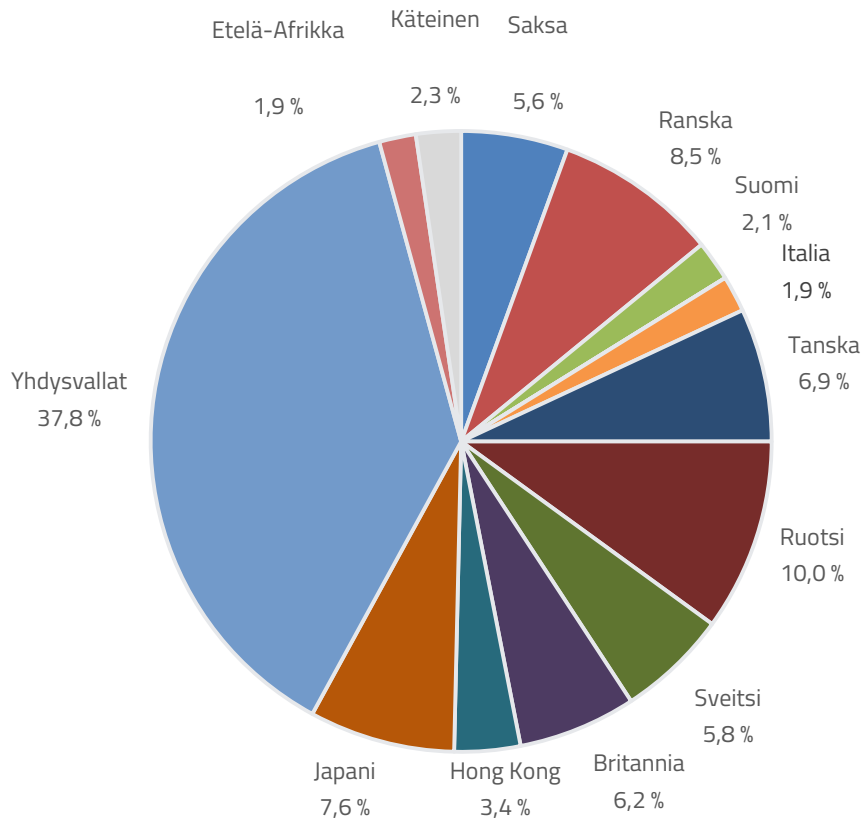
Rahasto on Tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088 art. 8 mukainen rahoitustuote.

## Sijoitustoiminta ja sijoitusten jakautuminen

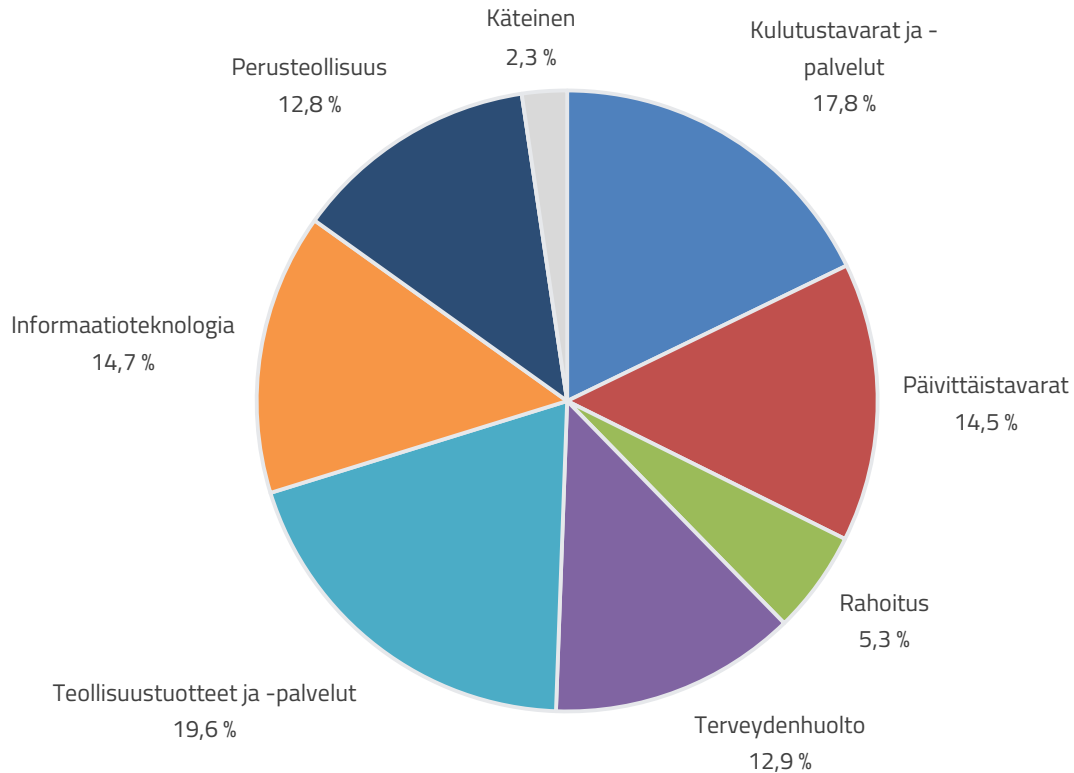
Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannais- eikä lainaus- ja takaisinostosopimuksia.

Oheisista kuvista selviää rahaston sijoitusten jakautuminen maittain ja toimialoittain. Näissä ei tapahtunut merkittäviä, normaalista sijoitustoiminnasta ja kurssimuutoksista poikkeavia muutoksia katsauskauden aikana.

## Maajakauma



## Toimialajakauma



### Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi katsauskauden aikana 136,3099 eurosta 149,4152 euroon eli rahasto-osuuden arvo nousi 9,61 %.

Rahaston varat olivat vuoden lopussa 44.043.774,69 euroa (39.913.541,05 euroa). Osuuksia sillä oli 294.718,94 kpl (292.851,37 kpl) ja osuudenomistajia 848 (792). 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 euroa (10.416,00 euroa). Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 800.318,81 euroa (766.114,35 euroa).

### Rahaston kulut

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

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN 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>				
AAK AB	82 000	20,19	1 655 896,01	3,76 %
Abbot Laboratories	10 800	99,74	1 077 210,82	2,45 %
Air Liquide SA	7 678	176,12	1 352 249,36	3,07 %
Bechtle AG	27 600	45,39	1 252 764,00	2,84 %
Broadridge Financial Solutions	6 900	186,44	1 286 461,87	2,92 %
CDW Corp/DE	7 700	205,99	1 586 121,15	3,60 %
Clicks Group Ltd	52 200	1 613,74	842 374,32	1,91 %
Diploma PLC	30 900	4 134,64	1 277 602,33	2,90 %
Factset Research Systems Inc	3 606	432,29	1 558 825,88	3,54 %
Fortnox AB	250 000	5,41	1 353 742,78	3,07 %
Genuine Parts Co	11 009	125,50	1 381 674,14	3,14 %
Halma PLC	54 354	2 636,38	1 432 977,08	3,25 %
Hexpol AB	65 920	10,96	722 436,92	1,64 %
L'oreal	3 230	450,65	1 455 599,50	3,30 %
Lonza Group AG	1 016	380,96	387 052,83	0,88 %
Lowe's Cos Inc	7 100	201,67	1 431 838,16	3,25 %
Novo Nordisk A/S	21 940	93,65	2 054 612,45	4,66 %
Novozymes A/S	20 150	49,78	1 003 094,06	2,28 %
Pan Pacific International Holding	92 000	21,61	1 988 230,76	4,51 %
Partners Group Holding AG	609	1 306,48	795 645,43	1,81 %
Paychex Inc.	11 230	107,93	1 212 093,06	2,75 %
Procter & Gamble Co	8 100	132,79	1 075 596,03	2,44 %
Reply SpA	6 950	119,50	830 525,00	1,89 %
Ross Stores Inc	13 900	125,40	1 743 120,84	3,96 %
Sika Sfr	4 600	294,79	1 356 045,02	3,08 %
Snap-on Inc	5 720	261,74	1 497 136,33	3,40 %
Starbucks Corp	15 010	87,00	1 305 885,64	2,96 %
Symrise AG	12 000	99,64	1 195 680,00	2,71 %
Techtronic Industries Co Ltd	139 630	10,80	1 507 556,19	3,42 %
Teleperformance	7 170	132,05	946 798,50	2,15 %
Tsuruha Holdings Inc	16 400	83,03	1 361 749,97	3,09 %
UnitedHealth Group Inc	3 114	477,07	1 485 594,29	3,37 %
Valmet Oyj	35 300	26,11	921 683,00	2,09 %
Vitrolife AB	38 500	17,49	673 363,52	1,53 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>43 009 237,24</b>	<b>97,65 %</b>
Kassa ja muut varat, netto			1 034 537,45	2,35 %
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>44 043 774,69</b>	<b>100,00 %</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			294 718,94	
Kasvuosuuksien arvo			149,42	

<b>TULOSLASKELMA</b>		<b>1.1.2023 - 31.12.2023</b>	<b>1.1.2022 - 31.12.2022</b>
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
Arvopapereiden nettotuotot		4 065 631,33	-7 282 665,08
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		714 262,38	654 093,70
Muut tuotot		0,00	0,00
Korkotuotot		2 242,72	0,11
TUOTOT YHTEENSÄ	1.	<u>4 782 136,43</u>	<u>-6 628 571,27</u>
KULUT			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle		-800 318,81	-766 114,35
Säilytysyhtiölle		-10 733,56	-10 387,77
Korkokulut		0,00	-1 278,62
Muut kulut		-106 940,76	-100 452,10
KULUT YHTEENSÄ	2.	<u>-917 993,13</u>	<u>-878 232,84</u>
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)		<u>3 864 143,30</u>	<u>-7 506 804,11</u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	43 009 237,24	39 324 211,11
Myyntisaamiset	0,00	0,00
Muut saamiset		
Veroisaamiset	0,00	0,00
Osinkosaamiset	32 051,12	30 425,77
Siirtosaamiset	158,89	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	<u>1 070 039,45</u>	<u>625 452,15</u>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u>44 111 486,70</u></b>	<b><u>39 980 089,03</u></b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
<b>RAHASTON ARVO</b>		
Rahastopääoma	38 837 399,77	38 571 309,43
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	1 342 231,62	8 849 035,73
Kirjanpidon tulos	<u>3 864 143,30</u>	<u>-7 506 804,11</u>
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ	44 043 774,69	39 913 541,05
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
Ostovelat	67 712,01	66 547,98
Muut velat	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	67 712,01	66 547,98
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u>44 111 486,70</u></b>	<b><u>39 980 089,03</u></b>

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

Tilinpäätös on laadittu VM 231/2014 asetuksen mukaan.

Tilinpäätös perustuu rahaston 30.12.2023 arvolaskentaan.

Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko ESG on aloittanut toimintansa 1.2.2019.

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevat arvopaperit arvostetaan käypään arvoon.

Rahastolla on kaksi kirjanpidon ulkopuolista merkintätiliä, joiden saldo 31.12.2023 oli yhteensä 6 222,04 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>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	398 850,05	93 557,08
Luovutustappiot	-995 803,93	-93 160,72
Realisoimattomat arvonmuutokset, netto	4 662 585,21	-7 283 061,44
Yhteensä	4 065 631,33	-7 282 665,08
<b>1.) Arvopapereiden nettotuotot yhteensä</b>	<b><u>4 065 631,33</u></b>	<b><u>-7 282 665,08</u></b>

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	8 648 141,04
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	1 463 515,28

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

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

**4.) SIOITUSRAHASTON SIOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT**

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut 3 725,92

Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut 3 144,70

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
Rahaston arvo 1.1.	39 913 541,05	38 590 391,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 365 278,80	11 193 471,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 099 188,46	-2 363 517,84
Tilikauden voitto/-tappio	3 864 143,30	-7 506 804,11
Rahaston arvo, kirjanpito 31.12.	<u>44 043 774,69</u>	<u>39 913 541,05</u>
Rahaston arvo, NAV 31.12.	<u>44 043 774,69</u>	<u>39 913 541,05</u>

## Tuotonjaon määrä

31.12.2023

Rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia eikä niille jaeta vuosittaista tuottoa.

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN RYHMITTELY 31.12.2023

## Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstilistalla

Arvopaperi		Kpl	Hinta/kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Muutos	Osuus-%
ARVOPAPERIT								
Osakkeet				35 824 611,48		43 009 237,24	7 184 625,76	97,65 %
AAK AB	SE0011337708	82 000,00	18,27	1 498 028,42	20,19	1 655 896,01	157 867,59	3,76 %
Abbot Laboratories	US0028241000	10 800,00	102,14	1 103 157,83	99,74	1 077 210,82	-25 947,01	2,45 %
Air Liquide SA	FR0000120073	7 678,00	121,17	930 347,22	176,12	1 352 249,36	421 902,14	3,07 %
Bechtle AG	DE0005158703	27 600,00	47,71	1 316 682,55	45,39	1 252 764,00	-63 918,55	2,84 %
Solutions	US11133T1034	6 900,00	122,29	843 771,94	186,44	1 286 461,87	442 689,93	2,92 %
CDW Corp/DE	US12514G1085	7 700,00	161,90	1 246 634,11	205,99	1 586 121,15	339 487,04	3,60 %
Clicks Group Ltd	ZAE000134854	52 200,00	1 363,77	711 889,86	1 613,74	842 374,32	130 484,46	1,91 %
Diploma PLC	GB0001826634	30 900,00	2 584,09	798 482,54	4 134,64	1 277 602,33	479 119,79	2,90 %
Systems Inc	US3030751057	3 606,00	293,87	1 059 684,07	432,29	1 558 825,88	499 141,81	3,54 %
Fortnox AB	SE0017161243	250 000,00	5,54	1 384 533,32	5,41	1 353 742,78	-30 790,54	3,07 %
Genuine Parts Co	US3724601055	11 009,00	93,10	1 024 945,14	125,50	1 381 674,14	356 729,00	3,14 %
Halma PLC	GB0004052071	54 354,00	2 647,64	1 439 096,37	2 636,38	1 432 977,08	-6 119,29	3,25 %
Hexpol AB	SE0007074281	65 920,00	8,49	559 657,16	10,96	722 436,92	162 779,76	1,64 %
L'oreal	FR0000120321	3 230,00	314,52	1 015 900,77	450,65	1 455 599,50	439 698,73	3,30 %
Lonza Group AG	CH0013841017	1 016,00	361,58	367 360,43	380,96	387 052,83	19 692,40	0,88 %
Lowe's Cos Inc	US5486611073	7 100,00	134,46	954 645,62	201,67	1 431 838,16	477 192,54	3,25 %
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	21 940,00	28,46	624 516,49	93,65	2 054 612,45	1 430 095,96	4,66 %
Novozymes A/S	DK0060336014	20 150,00	55,24	1 113 072,98	49,78	1 003 094,06	-109 978,92	2,28 %
Holding	JP3639650005	92 000,00	14,59	1 342 296,71	21,61	1 988 230,76	645 934,05	4,51 %
AG	CH0024608827	609,00	787,14	479 369,78	1 306,48	795 645,43	316 275,65	1,81 %
Paychex Inc.	US7043261079	11 230,00	81,80	918 602,32	107,93	1 212 093,06	293 490,74	2,75 %
Procter & Gamble Co	US7427181091	8 100,00	110,16	892 300,76	132,79	1 075 596,03	183 295,27	2,44 %
Reply SpA	IT0005282865	6 950,00	98,38	683 732,28	119,50	830 525,00	146 792,72	1,89 %
Ross Stores Inc	US7782961038	13 900,00	90,97	1 264 535,33	125,40	1 743 120,84	478 585,51	3,96 %
Sika Sfr	CH0418792922	4 600,00	302,40	1 391 045,17	294,79	1 356 045,02	-35 000,15	3,08 %
Snap-on Inc	US8330341012	5 720,00	166,35	951 516,36	261,74	1 497 136,33	545 619,97	3,40 %
Starbucks Corp	US8552441094	15 010,00	79,59	1 194 627,76	87,00	1 305 885,64	111 257,88	2,96 %
Symrise AG	DE000SYM9999	12 000,00	106,16	1 273 899,59	99,64	1 195 680,00	-78 219,59	2,71 %
Ltd	HK0669013440	139 630,00	10,75	1 500 458,99	10,80	1 507 556,19	7 097,20	3,42 %
Teleperformance	FR0000051807	7 170,00	191,59	1 373 712,62	132,05	946 798,50	-426 914,12	2,15 %
Tsuruha Holdings Inc	JP3536150000	16 400,00	88,14	1 445 513,88	83,03	1 361 749,97	-83 763,91	3,09 %
UnitedHealth Group Inc	US91324P1021	3 114,00	296,30	922 683,39	477,07	1 485 594,29	562 910,90	3,37 %
Valmet Oyj	FI4000074984	35 300,00	33,48	1 181 861,75	26,11	921 683,00	-260 178,75	2,09 %
Vitrolife AB	SE0011205202	38 500,00	26,39	1 016 047,97	17,49	673 363,52	-342 684,45	1,53 %
YHTEENSÄ				35 824 611,48		43 009 237,24	7 184 625,76	97,65 %
ARVOPAPERIT YHT. SIS KERT. KOROT				35 824 611,48		43 009 237,24	7 184 625,76	

Kassa ja muut varat netto

1 034 537,45

2,35 %

RAHASTON ARVO YHTEENSÄ

44 043 774,69

100 %

**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

Tilintarkastuyhteisö KPMG Oy Ab

**MIKKO KYLLIÄINEN**

Mikko Kylliäinen, KHT