



FINLANDIA

Finlandia Rahastot

Puolivuotiskatsaus H2 2024

Sisällysluettelo

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto	2
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto	7
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto	12
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	19
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	23
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50	27
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75	31



FINLANDIA

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusstrategiana on sijoittaa yhtiöihin, jotka toimivat paikallisilla tai globaaleilla kasvumarkkinoilla ja täyttävät Rahastoyhtiön arvion mukaan laatu-yhtiön kriteerit. Laatu-yhtiön kriteereinä käytetään muun muassa yhtiön toimialaansa nähden vahvoja ja vakaita tunnuslukuja, vahvaa tasetta ja markkina-asemaa. Rahaston sijoitukset hajautuvat maailmanlaajuisesti ja sijoitusten allokaatio ei seuraa mitään maantieteellistä tai sektorikohtaista jakaamaa, vaan Rahasto pyrkii painottamaan sijoitustoiminnassaan globaaleja pitkän ajan kasvuteemoja. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Vuoden 2024 toinen puolikas sujui Finlandia 2050 Sijoitusrahaston osalta hyvin absoluuttisen kehityksen näkökulmasta rahaston tuottaessa 5,06 %, sekä kansainvälistä verrokkiryhmää hieman heikommin erityisesti sijoitusrahaston maltillisemmän riskin sekä korkeamman laatuallokaationsa vuoksi. Vuoden toisen puolikkaan alussa markkinoilla nähtiin yksi isompi paniikinomainen korjausliike Japanin korkotason nousun aiheuttaman riskin purkautumisen takia, mutta tämä liike kurottiin kiinni varsin nopeasti. Muuten markkinoilla vallitsi suhteellisen rauhallinen tunnelma siitäkin huolimatta, että Donald Trumpin vaalivoitto Yhdysvaltain presidentin vaaleissa nostatti pitkää korkoja loppuvuodesta tulevan presidentin inflatorisena nähdyn poliittisen agendan vuoksi.

Vuoden toisen puolikkaan aikana inflaatio alkoi muuttua sitkeämmäksi ja 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 %. Samalla mantereiden välinen ero pitkissä koroissa kasvoi vuoden toisen puolikkaan aikana Yhdysvaltojen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, vahvistaen dollaria suhteessa euroon merkittävästi. Maantieteellisesti yhdysvaltalaiset yhtiöt tuottivat eurooppalaisia verrokkejaan paremmin vuoden toisella puoliskolla, joka näkyi myös Rahaston tuotossa merkittävänä positiivisena kontribuutiona Yhdysvaltoja suosivan maantieteellisen allokaatiomme ansiosta. Koronmuutoksille herkemmit pienet ja keskisuuret yhtiöt jatkoivat alkuvuonna nähtyä vahvaa kehitystä korkohuippujen saavuttamisen ansiosta. Lisäksi vaalivoittonsa ansiosta Trumpin kotimaisia yrityksiä suosiva poliittinen agenda asetti pienet- ja keskisuuret yhdysvaltalaisyhtiöt positiiviseen asemaan uuteen vuoteen mentäessä.

FINLANDIA 2050 SIOJITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

- Osuussarja A ISIN-koodi: FI4000206982
- Osuussarja B ISIN-koodi: FI4000496617

Aloituspäivämäärä
13.6.2016

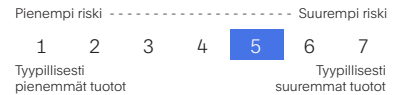
Salkunhoitaja
Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta
EUR

Rekisteröintimaa
Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



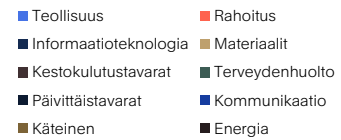
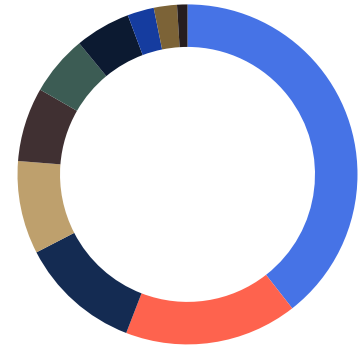
Osuussarja B





Rahaston sijoitusten jakautumien

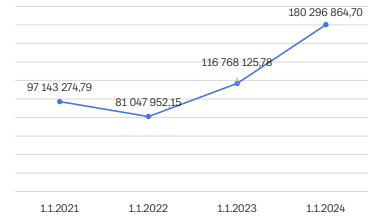
SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Teollisuus	39,43 %
Rahoitus	16,44 %
Informaatioteknologia	11,55 %
Materiaalit	8,84 %
Kestokulutustavarat	7,05 %
Terveydenhuolto	5,71 %
Päivittäistavarat	5,27 %
Kommunikaatio	2,52 %
Käteinen	2,20 %
Energia	0,98 %



Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.

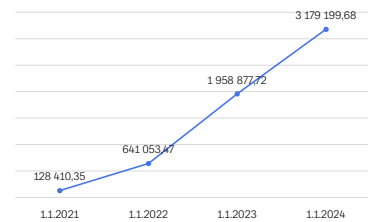
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
180 296 864,70	116 768 125,78	81 047 952,15	97 143 274,79
188,4023	157,9235	133,1047	207,1495



Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (B osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
3 179 199,68	1 958 877,72	641 053,47	128 410,35
108,8395	89,8232	74,5469	114,232



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia 2030 Sijoitusrahasto A	956 978,1754	188,4023	180 296 864,70	98,27 %
Finlandia 2030 Sijoitusrahasto B	29 209,9720	108,8395	3 179 199,68	1,73 %
	986 188,1474		183 476 064,38	100,00 %



Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
1. Tuotot ja arvonmuutokset		
Rahastotyyppi	Osakerahastot, globaalit kasvumarkkinat	
Toiminta alkanut	13.6.2016	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	FIN2030 FH	FIF2TFE FH
ISIN	FI4000206982	FI4000496617
Merkintäpalkkio	3,00 %	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	3,00 %	1,45 %
Vertailuindeksi	-	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut		
Osuuksien lukumäärä	956 978,1754	29 209,9720
Osuuden arvo	188,4023	108,8395
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	3,00 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	3,03 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	-8,37 %	-8,27 %
3 kuukautta	3,87 %	4,27 %
6 kuukautta	6,89 %	7,73 %
1 vuosi	19,60 %	21,47 %
3 vuotta p.a.	-3,11 %	-1,60 %
5 vuotta p.a.	5,67 %	N/A
Toiminnan alusta	89,43 %	5,58 %
Toiminnan alusta p.a.	7,76 %	1,53 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	180 296 864,70	3 179 199,68
Volatiliteetti %	18,67 %	18,67 %
Sharpen luku	1,01	1,11
Tracking error	12,167	-
Information ratio	-0,26 %	-
Beta	1,238	-
Alfa, %	-0,1697	-

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi.



Salkku 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Aeon Inc	23570	117,68	USD	1,0389	2 669 860,04 €
Acuity Brands Inc	9758	292,13	USD	1,0389	2 743 868,07 €
Advanced Drainage Systems Inc	20432	115,60	USD	1,0389	2 273 500,05 €
Allison Transmission Holdings	23201	108,06	USD	1,0389	2 413 225,58 €
Applied Industrial Tech Inc	12425	239,47	USD	1,0389	2 864 004,96 €
AptarGroup Inc	18700	157,10	USD	1,0389	2 827 769,76 €
Armstrong World Industries Inc	13500	141,33	USD	1,0389	1 836 514,58 €
Autoliv Inc	24671	93,79	USD	1,0389	2 227 252,95 €
Badger Meter Inc	10000	212,12	USD	1,0389	2 041 774,95 €
Belimo Holding AG	3529	599,50	CHF	0,9412	2 247 806,52 €
BWX Technologies Inc	25777	111,39	USD	1,0389	2 763 788,65 €
Casey's General Stores Inc	10723	396,23	USD	1,0389	4 089 685,52 €
Celestica Inc	35497	92,30	USD	1,0389	3 153 694,39 €
Chemed Corp	5050	529,80	USD	1,0389	2 575 310,42 €
Comfort Systems USA Inc	12340	424,06	USD	1,0389	5 036 962,56 €
Commvault Systems Inc	12500	150,91	USD	1,0389	1 815 742,61 €
Crane Co	15200	151,75	USD	1,0389	2 220 232,94 €
Curtiss-Wright Corp	11244	354,87	USD	1,0389	3 840 752,99 €
Diploma Plc	38686	42,50	GBP	0,8292	1 982 868,62 €
Donaldson Co Inc	41843	67,35	USD	1,0389	2 712 605,69 €
DS Smith PLC	343301	5,42	GBP	0,8292	2 244 013,87 €
Eagle Materials Inc	11195	246,76	USD	1,0389	2 659 041,49 €
East West Bancorp Inc	37319	95,76	USD	1,0389	3 439 857,00 €
Evercore Inc - A	10650	277,19	USD	1,0389	2 841 537,68 €
Exelixis Inc	80901	33,30	USD	1,0389	2 593 130,52 €
Exlservice Holdings Inc	50627	44,38	USD	1,0389	2 162 697,33 €
Fabrinet	11977	219,88	USD	1,0389	2 534 895,33 €
Flowserve Corp	32000	57,52	USD	1,0389	1 771 720,09 €
FMC Corp	42025	48,61	USD	1,0389	1 966 344,45 €
Games Workshop Group Plc	12863	133,10	GBP	0,8292	2 064 769,17 €
Gaztransport Et Techniga Sa	14041	128,60	EUR	1,0000	1 805 672,60 €
Genpact Ltd	62200	42,95	USD	1,0389	2 571 460,20 €
Gentex Corp	76608	28,73	USD	1,0389	2 118 536,76 €
Georg Fischer AG	29985	68,65	CHF	0,9412	2 187 069,96 €
Globe Life Inc	26000	111,52	USD	1,0389	2 790 951,97 €
Hamilton Lane Inc	13225	148,05	USD	1,0389	1 884 648,43 €
Houlihan Lokey Inc	16439	173,66	USD	1,0389	2 747 903,30 €
Ingredion Inc	17896	137,56	USD	1,0389	2 369 596,46 €
ITT Inc	25079	142,88	USD	1,0389	3 449 116,87 €



OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kinsale Capital Group Inc	7832	465,13	USD	1,0389	3 506 495,49 €
Lantheus Holdings Inc	25000	89,46	USD	1,0389	2 152 757,72 €
Lattice Semiconductor Corp	49361	56,65	USD	1,0389	2 691 597,51 €
Lincoln Electric Holdings Inc	19742	187,47	USD	1,0389	3 562 453,31 €
Louisiana-Pacific Corp	19307	103,55	USD	1,0389	1 924 381,41 €
Medpace Holdings Inc	9845	332,23	USD	1,0389	3 148 334,15 €
Mueller Industries Inc	33800	79,36	USD	1,0389	2 581 930,89 €
New York Times Co/The	46825	52,05	USD	1,0389	2 345 982,53 €
Nvent Electric Plc	49101	68,16	USD	1,0389	3 221 411,26 €
Paylocity Holding Corp.	15398	199,47	USD	1,0389	2 956 433,79 €
Primerica Inc	10735	271,42	USD	1,0389	2 804 594,96 €
Qualys Inc	14425	140,22	USD	1,0389	1 946 937,63 €
Rightmove PLC	295350	6,42	GBP	0,8292	2 286 061,29 €
RLI Corp	13170	164,83	USD	1,0389	2 089 528,44 €
Robert Half Inc	30800	70,46	USD	1,0389	2 088 909,42 €
Royal Gold Inc	18314	131,85	USD	1,0389	2 324 286,17 €
Saia Inc	8362	455,73	USD	1,0389	3 668 124,23 €
Simpson Manufacturing Co Inc	13030	165,83	USD	1,0389	2 079 858,41 €
Southstate Corp	20500	99,48	USD	1,0389	1 962 980,08 €
Sprouts Farmers Market Inc	26300	127,07	USD	1,0389	3 216 807,20 €
Sterling Infrastructure Inc	10000	168,45	USD	1,0389	1 621 426,51 €
Stifel Financial Corp	27078	106,08	USD	1,0389	2 764 880,39 €
Tetra Tech Inc	74780	39,84	USD	1,0389	2 867 682,36 €
Toll Brothers Inc	30108	125,95	USD	1,0389	3 650 113,20 €
TopBuild Corp	9579	311,34	USD	1,0389	2 870 657,29 €
Trex Company Inc	38856	69,03	USD	1,0389	2 581 797,75 €
UFP Industries Inc	18390	112,65	USD	1,0389	1 994 064,40 €
Universal Display Corp	13387	146,20	USD	1,0389	1 883 895,85 €
Unum Group	47280	73,03	USD	1,0389	3 323 571,47 €
Woodward Inc	17317	166,42	USD	1,0389	2 773 987,04 €
Yhteensä					179 432 127,48 €
Kassa ja muut varat, netto					4 043 936,90 €
Rahaston arvo 31.12.2024					183 476 064,38 €

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	2 576 358,75 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	45 468,54 €
Säilytyskulut	13 505,33 €



FINLANDIA

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa maailmanlaajuisesti toimivien ja toimialallaan jo pitkään toimineiden sellaisten yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, jotka salkunhoitajan näkemyksen mukaan täyttävät niin kutsutun laatu-yhtiön kriteerit. Laatu-yhtiön kriteereinä käytetään muun muassa yhtiön toimialaansa nähden vahvoja ja vakaita tunnuslukuja, vahvaa tasetta ja markkina-asemaa. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Vuoden 2024 toinen puolikas sujui Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahaston osalta neutraalisti absoluuttisen kehityksen näkökulmasta rahaston tuotossa $-0,06\%$, sekä kansainvälistä verokkiryhmää hieman heikommin erityisesti sijoitusrahaston eurooppalaisten laatu-yhtiösijoitusten yhdysvaltalaisia verrokkejaan heikomman performanssin vuoksi. Vuoden toisen puolikkaan alussa markkinoilla nähtiin yksi isompi paniikinomainen korjausliike Japanin korkotason nousun aiheuttaman riskin purkautumisen takia, mutta tämä liike kurottiin kiinni varsin nopeasti. Muuten markkinoilla vallitsi suhteellisen rauhallinen tunnelma siitäkin huolimatta, että Donald Trumpin vaalivoitto Yhdysvaltain presidentin vaaleissa nostatti pitkiä korkoja loppuvuodesta tulevan presidentin inflatorisena nähdyn poliittisen agendan vuoksi.

Vuoden toisen puolikkaan aikana inflaatio alkoi muuttua sitkeämmäksi ja 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 $2,9\%$. Samalla mantereiden välinen ero pitkissä koroissa kasvoi vuoden toisen puolikkaan aikana Yhdysvaltojen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, vahvistaen dollaria suhteessa euroon merkittävästi. Maantieteellisesti yhdysvaltalaiset yhtiöt tuottivat eurooppalaisia verrokkejaan paremmin vuoden toisella puoliskolla, joka näkyi myös Rahaston tuotossa merkittävänä positiivisena kontribuutiona Yhdysvaltoja suosivan maantieteellisen allokaatiomme ansiosta. Koronmuutoksille herkemmat pienet- ja keski-suuret jatkoivat alkuvuonna nähtyä vahvaa kehitystä korkohuippujen saavuttamisen ansiosta, mutta myös suuret MAG7-yhtiöt nousivat vahvasti vuoden toisen puolikkaan aikana.

FINLANDIA LAATUYHTIÖT SIJOITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

- Osuussarja A ISIN-koodi: FI4000206990
- Osuussarja B ISIN-koodi: FI4000496625

Aloituspäivämäärä

13.6.2016

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



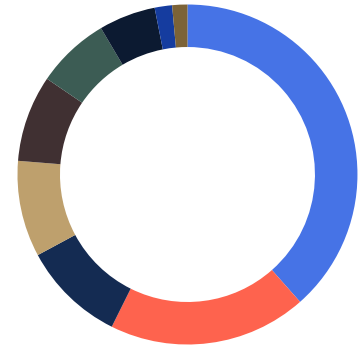
Osuussarja B





Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Informaatioteknologia	38,48 %
Terveydenhuolto	18,87 %
Päivittäistavarat	9,79 %
Kommunikaatio	9,15 %
Rahoitus	8,23 %
Teollisuus	6,99 %
Kestokulutustavarat	5,40 %
Käteinen	1,65 %
Energia	1,44 %
Käteinen	1,18 %

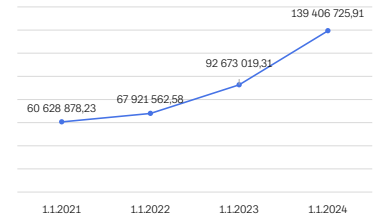


■ Informaatioteknologia	■ Terveydenhuolto
■ Päivittäistavarat	■ Kommunikaatio
■ Rahoitus	■ Teollisuus
■ Kestokulutustavarat	■ Käteinen
■ Energia	

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.

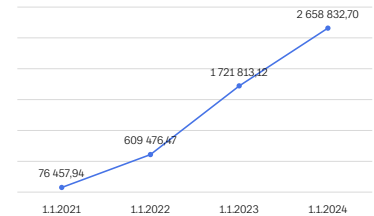
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
139 406 725,91	92 673 019,31	67 921 562,58	60 628 878,23
192,4697	159,7799	138,4945	184,9471



Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (B osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
2 658 832,70	1 721 813,12	609 476,47	76 457,94
126,6119	104,3222	89,7491	118,9563



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	724 304,7152	192,4697	139 406 725,91	98,13 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B	20 999,8598	126,6119	2 658 832,70	1,87 %
	745 304,5750		142 065 558,61	100,00 %



Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi	Osakerahastot, globaalit kasvumarkkinat	
Toiminta alkanut	13.6.2016	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	FINQUAL FH	FIFQFEA FH
ISIN	FI4000206990	FI4000496625
Merkintäpalkkio	3,00 %	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,20 %	1,45 %
Vertailuindeksi	-	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut		
Osuuksien lukumäärä	724 304,7152	20 999,8598
Osuuden arvo	192,4697	126,6119
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,19 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,23 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	-1,34 %	-1,29 %
3 kuukautta	3,22 %	3,41 %
6 kuukautta	0,16 %	0,54 %
1 vuosi	20,46 %	21,37 %
3 vuotta p.a.	1,34 %	2,06 %
5 vuotta p.a.	5,74 %	N/A
Toiminnan alusta	93,66 %	26,61 %
Toiminnan alusta p.a.	8,04 %	6,68 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	139 406 725,91	2 658 832,70
Volatiliteetti %	12,49 %	12,49 %
Sharpen luku	1,51	1,58
Tracking error	5,134	5,135
Information ratio	-0,63 %	-0,49 %
Beta	0,979	0,98
Alfa, %	-0,0533	-0,039

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi.



Salkku 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
ABB Ltd	62 285	49,07	CHF	0,9412	3 247 264,08 €
Accenture PLC	7 385	351,79	USD	1,0389	2 500 692,22 €
Adobe Systems Inc	5 979	444,68	USD	1,0389	2 559 189,26 €
Allianz Se-Reg	13 120	295,90	EUR	1,0000	3 882 208,00 €
Alphabet Inc-CL A Shs	15 740	189,30	USD	1,0389	2 868 016,17 €
Apple Inc	40 180	250,42	USD	1,0389	9 685 124,27 €
Applied Materials Inc	10 665	162,63	USD	1,0389	1 669 505,20 €
ASML Holding NV	11 663	678,70	EUR	1,0000	7 915 678,10 €
Astrazeneca Plc	32 540	104,68	GBP	0,8292	4 108 019,01 €
Automatic Data Processing Inc	8 407	292,73	USD	1,0389	2 368 833,49 €
BlackRock Inc	1 400	1 025,11	USD	1,0389	1 381 416,88 €
Caterpillar Inc	5 130	362,76	USD	1,0389	1 791 278,08 €
Chipotle Mexican Grill Inc	36 400	60,30	USD	1,0389	2 112 734,62 €
Coca-Cola Co/The	24 744	62,26	USD	1,0389	1 482 877,51 €
ConocoPhillips	21 470	99,17	USD	1,0389	2 049 456,06 €
Costco Wholesale Corp	2 890	916,27	USD	1,0389	2 548 869,28 €
Eli Lilly & Co	6 035	772,00	USD	1,0389	4 484 570,22 €
Google Inc-CL C Shs	13 520	190,44	USD	1,0389	2 478 341,32 €
Johnson & Johnson	15 660	144,62	USD	1,0389	2 179 949,18 €
KLA Corp	2 200	630,12	USD	1,0389	1 334 357,49 €
Lockheed Martin Corp	3 000	485,94	USD	1,0389	1 403 234,19 €
MasterCard Inc	12 690	526,57	USD	1,0389	6 431 969,68 €
Merck & Co Inc	20 000	99,48	USD	1,0389	1 915 102,51 €
Meta Platforms Inc Class A	8 901	585,51	USD	1,0389	5 016 483,31 €
Microsoft Corp	21 140	421,50	USD	1,0389	8 576 869,77 €
Nestle Sa-Reg	53 215	74,88	CHF	0,9412	4 233 679,56 €
Netflix Inc	3 065	891,32	USD	1,0389	2 629 604,20 €
Nike Inc -CL B	32 820	75,67	USD	1,0389	2 390 498,99 €
Novartis AG	41 270	88,70	CHF	0,9412	3 889 342,33 €
Novo Nordisk A/S - B Shares	40 640	624,20	DKK	7,4578	3 401 470,67 €
Nvidia Corp	62 770	134,29	USD	1,0389	8 113 758,11 €
Procter & Gamble Co/The	14 000	167,65	USD	1,0389	2 259 216,48 €
Qualcomm Inc	10 895	153,62	USD	1,0389	1 611 021,18 €
RELX PLC	79 610	36,29	GBP	0,8292	3 484 221,64 €
Roche Holding Ag-Genusschein	14 202	255,50	CHF	0,9412	3 855 302,80 €
Texas Instruments Inc.	9 193	187,51	USD	1,0389	1 659 235,18 €
TJX Cos Inc/The	27 215	120,81	USD	1,0389	3 164 735,92 €
Unilever Plc	61 800	45,48	GBP	0,8292	3 389 691,02 €
UnitedHealth Group Inc	6 106	505,86	USD	1,0389	2 973 126,54 €
Visa Inc-Class A Shares	21 918	316,04	USD	1,0389	6 667 595,26 €
Yhteensä					139 714 539,78 €
Kassa ja muut varat, netto					2 351 018,83 €
Rahaston arvo 31.12.2024					142 065 558,61 €



FINLANDIA

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	1 498 063,88 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	25 091,49 €
Säilytyskulut	11 754,26 €



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa ensisijaisesti pankkien, yritysten, valtioiden ja valtioidonniaisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin ja rahamarkkinaväliseisiin sekä jo olemassa olevien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin korkomarkkinoilla.

Vuoden 2024 toinen vuosipuolisko oli rahastolle tuotolla mitattuna hyvä, yrityslainojen riskilisien (iTraxx Europe Crossover) pysyessä käytännössä paikoillaan ja pitkien korkojen laskiessa. Finlandia Korkotuotto rahaston arvo nousi vuoden toisella puolivuotiskaudella 4,4 % (vuositasolla mitattuna 7,5 %).

Vuoden toisella vuosipuoliskolla nähtiin jonkin verran volatilitteettia yrityslainojen riskilisissä. Toisen vuosipuoliskon aikana yrityslainojen riskilisät leventyivät hieman. Riskilisät olivat 30.6.2024 tasolla 296 ja joulukuun lopussa 313. Leveimmillään riskilisät kävivät elokuun alussa ollen 340 ja tiukimmillaan syyskuun puolessavälissä ollen 275. Riskilisien noustessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista halutaan lähtökohtaisesti maksaa vähemmän ja täten joukkovelkakirjojen arvo laskee, ja vastaavasti riskilisien laskiessa jo rahaston omistamien joukkovelkakirjojen arvo nousee.

Vuoden toisella vuosipuoliskolla inflaatio hidastui alkusyksyyn saakka sekä euroalueella että Yhdysvalloissa, mutta loppuvuodesta nähtiin korkeampia inflaatiolukuja. Vuosi-inflaatio kävi syyskuussa euroalueella alimmillaan 1,7 %, päättyen vuoden lopussa tasolle 2,4 %. Yhdysvalloissa vastaavasti alin inflaatio oli syyskuussa 2,4 % ja vuoden lopussa 2,9 %. Loppuvuoden kiihtyvistä inflaatiosta huolimatta sekä Euroopan Keskuspankki että Yhdysvaltojen Keskuspankki laskivat ohjaukorkojaan koko syksyn aikana. Yhdysvalloissa nähtiin kolme ja euroalueella neljä ohjaukorkon laskua. Yhdysvaltojen ohjaukorko oli kesäkuun lopulla 5,5 % ja joulukuun lopussa 4,5 %. Euroopan Keskuspankki laski ohjaukorkon 3 %:iin joulukuussa, kun se oli 4,0 % kesäkuussa. Rahastolla on SEK, NOK, USD ja DKK määräisiä valuuttamääräisiä sijoituksia noin 10 %. Euron vahvistuminen Norjan kruunua vastaan aiheutti rahastolle 0,10 % negatiivisen vaikutuksen rahaston tuottoon. Toisaalta euron heikentyminen dollaria vastaan toi rahastolle 0,20 % positiivisen tuoton.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli kesäkuun lopussa 4,5 % ja päättyi vuoden vaihteessa samalle tasolle. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatilitteettia. Katsauskaudella Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko kävi alimmillaan syyskuussa 3,6 %:ssa. Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli kesäkuun lopussa 2,6 % ja vuoden vaihteessa 2,4 %. Myös Saksan 10-vuotisen valtion obligaation korossa nähtiin volatilitteettia katsauskaudella. Alimmillaan Saksan valtion 10-vuotinen korko kävi joulukuun alussa ollen noin 2,0 %. Yhdysvalloissa ja euroalueella pitkien korkojen nousu syyskuusta loppuvuoteen johtui kiihtyvistä inflaatiosta sekä Yhdysvalloissa lisäksi Trumpin presidentiksi valinnan tuloksena. Trumpin politiikkaa pidetään yleisesti ottaen inflatorisena muun muassa tullien ja alentuvien verojen johdosta.

Rahastolla oli viisi Morningstar tähteä koko katsauskauden ajan.

FINLANDIA KORKOTUOTTO SIOJITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

- Osuussarja A ISIN-koodi: FI4000076575
- Osuussarja B ISIN-koodi: FI40000496682

Aloituspäivämäärä

31.12.2013

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



Osuussarja B

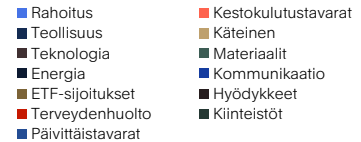
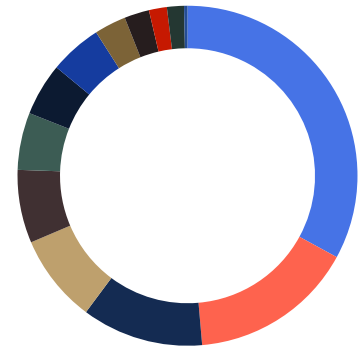




Rahaston sijoitusten jakautumien

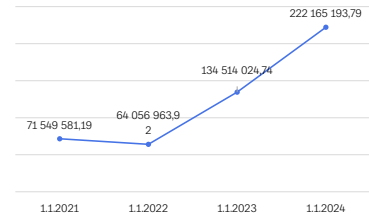
SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	32,95 %
Kestokulutustavarat	15,68 %
Teollisuus	11,56 %
Käteinen	8,41 %
Teknologia	6,96 %
Materiaalit	5,45 %
Energia	5,00 %
Kommunikaatio	4,97 %
ETF-sijoitukset	3,01 %
Hyödykkeet	2,37 %
Terveystuotteet	1,71 %
Kiinteistöt	1,62 %
Päivittäistavarat	0,33 %

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia.



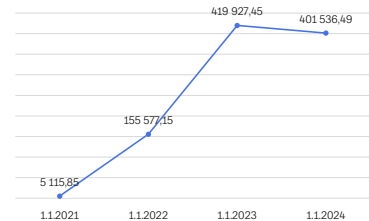
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
222 165 193,79	134 514 024,74	64 056 963,92	71 549 581,19
148,5643	138,3224	127,0821	135,651



Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (B osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
401 536,49	419 927,45	155 577,15	5 115,85
112,4375	104,5811	95,9844	102,3562



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	1 495 414,7171	148,5643	222 165 193,79	99,82 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto B	3 571,1985	112,4375	401 536,49	0,18 %
	1 498 985,9156		222 566 730,28	100,00 %



Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi		Korkorahasto
Toiminta alkanut	31.12.2013	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	FINLKOR FH	FIFKEAA FH
ISIN	FI4000076575	FI4000496682
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,95 %	0,85 %
Vertailuindeksi	-	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut		
Osuuksien lukumäärä	1 495 414,7171	3 571,1985
Osuuden arvo	148,5643	112,4375
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,95 %	0,85 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,95 %	0,85 %
Tuotto		
1 kuukausi	0,40 %	0,40 %
3 kuukautta	1,62 %	1,64 %
6 kuukautta	3,82 %	3,88 %
1 vuosi	7,39 %	7,50 %
3 vuotta p.a.	3,07 %	3,18 %
5 vuotta p.a.	3,11 %	N/A
Toiminnan alusta	48,56%	12,26 %
Toiminnan alusta p.a.	3,66 %	3,28 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	222 165 193,79	401 536,49
Volatiliteetti %	1,02 %	1,02 %
Sharpen luku	3,62	3,72
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.



Salkku 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
4Finance Sa Fixed 11,25% 23.2.2025 Call	745 000	102,47	EUR	1,0000	763 399,02 €
Advanzia Bank 28.2.2024	1 200 000	104,25	EUR	1,0000	1 251 000,00 €
Aker ASA 15.1.2029	12 000 000	101,31	NOK	11,7950	1 030 657,06 €
Aker BP 4 % 29.5.2032	1 500 000	101,60	EUR	1,0000	1 523 970,00 €
Aktia 3,875 % perp	1 600 000	96,25	EUR	1,0000	1 540 000,00 €
Aktia Livförsäkring 3 % 26.11.2031	2 000 000	95,96	EUR	1,0000	1 919 280,00 €
Alm.Brand A/S	13 000 000	100,50	DKK	7,4578	1 751 857,12 €
Arbejdernes Landsbank	2 000 000	103,06	EUR	1,0000	2 061 240,00 €
Aspo Oyj 8,75 % perp	200 000	98,88	EUR	1,0000	197 750,00 €
Assemblin Caverion 6,25 % 1.7.2030	3 100 000	104,73	EUR	1,0000	3 246 661,00 €
Axentia 20.5.2028	2 000 000	101,65	EUR	1,0000	2 033 000,00 €
Azerion 2.10.2026 frn	2 400 000	100,30	EUR	1,0000	2 407 176,00 €
B2 holding 30.1.2028 Float	300 000	104,57	EUR	1,0000	313 713,00 €
B2 Impact ASA 18.3.2029	2 600 000	101,58	EUR	1,0000	2 641 054,00 €
Balder 2,873 % perp	1 300 000	97,44	EUR	1,0000	1 266 720,00 €
BankNordik 22.11.2028 frn	4 000 000	100,51	DKK	7,4578	539 086,59 €
Betsson 14.9.2026	1 100 000	103,78	EUR	1,0000	1 141 547,00 €
Betsson 23.9.2027	2 000 000	102,19	EUR	1,0000	2 043 840,00 €
Bewi ASA 3.9.2026 frn	2 500 000	99,64	EUR	1,0000	2 491 000,00 €
Capman 4,5 % 13.4.2027	1 000 000	99,25	EUR	1,0000	992 500,00 €
Capnor Weasel (ILOQ) 19.3.2029	2 000 000	102,00	EUR	1,0000	2 040 000,00 €
Cargotec 1,625 23.9.2026	1 000 000	97,28	EUR	1,0000	972 810,00 €
Catena Media 9.6.2025 - Orig. position 500 000	250 000	100,64	EUR	1,0000	251 590,00 €
Cibus perp / call 24.9.2026	400 000	100,38	EUR	1,0000	401 500,00 €
Citycon 7,875 % perp / call 10.6.2029	900 000	97,34	EUR	1,0000	876 033,00 €
Danske Bank 1,375 % call 12.2.2025	1 000 000	99,75	EUR	1,0000	997 520,00 €
DDM Debt Ab 9% 19.04.2026	800 000	58,25	EUR	1,0000	466 000,00 €
DLR Kredit 20.2.2035	15 000 000	100,50	DKK	7,4578	2 021 373,60 €
DNB Bank perp 8,09 % /call 14.9.2028	10 000 000	103,44	NOK	11,7950	877 015,68 €
DNB Bank perp/18.8.2027	6 000 000	103,64	NOK	11,7950	527 211,53 €
Dometic 2 % 29.9.2028	2 000 000	91,55	EUR	1,0000	1 830 980,00 €
Dometic 3 % 8.5.2026	600 000	99,25	EUR	1,0000	595 488,00 €
Eckerö 28.10.2026	671 000	102,41	EUR	1,0000	687 164,39 €
Eesti Energia AS 7,875 perp	1 750 000	106,24	EUR	1,0000	1 859 130,00 €
Eleving Group 9,5 % 18.10.2026	1 500 000	98,83	EUR	1,0000	1 482 465,00 €
Elis SA	100 000	102,30	EUR	1,0000	102 296,00 €
EQT 2,375 % 6.4.2028	1 000 000	98,01	EUR	1,0000	980 130,00 €
Equipe Holdings (Eiffel) 16.12.2029	1 600 000	99,00	EUR	1,0000	1 584 000,00 €
Ericsson 5,375 % 29.5.2028	800 000	106,95	EUR	1,0000	855 624,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
European Energy 4.11.2027	3 000 000	99,37	EUR	1,0000	2 981 190,00 €
Europi Property 6.12.2027	1 200 000	100,74	EUR	1,0000	1 208 868,00 €
Explorer II AS 3,375 % 24.2.2025 - Orig. positio 900 000	810 000	92,50	EUR	1,0000	749 258,10 €
Fertiberia 8.5.2028 - NO0013219477	2 000 000	101,82	EUR	1,0000	2 036 480,00 €
Fintoil Hamina 7,5 % 1.7.2027	700 000	85,00	EUR	1,0000	595 000,00 €
Fiskars 5,125 16.11.2028	900 000	104,78	EUR	1,0000	943 002,00 €
Four Finance 10,75 % 26.10.2026	1 000 000	101,25	EUR	1,0000	1 012 460,00 €
G&O Maritime 9.12.2028	1 000 000	102,00	EUR	1,0000	1 020 000,00 €
Gaming Innvation 18.12.2023	1 300 000	104,13	EUR	1,0000	1 353 625,00 €
Golar LNG 7,75 % 19.9.2029	1 600 000	99,89	USD	1,0389	1 538 457,98 €
Haldor Topsoe 6,75 % 23.5.2034	1 600 000	104,08	EUR	1,0000	1 665 200,00 €
Hawk Infinity 15.10.2029	15 000 000	100,55	NOK	11,7950	1 278 757,95 €
Heimstaden AB 4,375 % 6.3.2027	400 000	91,15	EUR	1,0000	364 592,00 €
Heimstaden AB 6,75 % perp	500 000	69,40	EUR	1,0000	346 985,00 €
Heimstaden Bostad 6,25 % perp/call 4.12.2029	1 500 000	100,78	EUR	1,0000	1 511 625,00 €
Hoermann Industries GMBH 7% 11.7.2028	480 000	106,50	EUR	1,0000	511 200,00 €
Hoist Finance 6,625 % 4.8.2032	1 800 000	101,54	EUR	1,0000	1 827 738,00 €
Hoist Finance 7,75 % perp	500 000	100,50	EUR	1,0000	502 500,00 €
Huhtamäki 4,25 % 9.6.2027	1 800 000	102,53	EUR	1,0000	1 845 450,00 €
Huhtamäki 5,125 % 24.11.2028	600 000	106,19	EUR	1,0000	637 146,00 €
Infront 28.10.2026 - Funge destination 15.11.2021	1 200 000	101,44	EUR	1,0000	1 217 250,00 €
lutecredit Finance 11 % 6.10.2026	1 400 000	96,63	EUR	1,0000	1 352 820,00 €
Jyske Bank 3,625 %perp	900 000	91,37	EUR	1,0000	822 285,00 €
Jyske Bank 4,75%	1 500 000	97,26	EUR	1,0000	1 458 900,00 €
Jyske Bank 7,0 % perp	2 000 000	105,39	EUR	1,0000	2 107 840,00 €
Karlsberg 6 % 2.5.2029	500 000	107,50	EUR	1,0000	537 500,00 €
Katjes 6,75 % 21.9.2028	800 000	108,03	EUR	1,0000	864 256,00 €
Klarna Holding perp	8 000 000	110,00	SEK	11,4590	767 955,32 €
La Finac Atalia 3,5 % 30.6.2028	184 800	46,08	EUR	1,0000	85 163,23 €
LHV Bank 5.375 % 24.5.2028	1 000 000	102,50	EUR	1,0000	1 025 040,00 €
Lifefitgroup 29.8.2029	1 450 000	100,50	EUR	1,0000	1 457 250,00 €
Link Mobility 23.10.2029	2 000 000	100,28	EUR	1,0000	2 005 560,00 €
Link Mobility Group ASA 3,375% Fixed 15.12.2025	1 200 000	99,28	EUR	1,0000	1 191 375,00 €
Luminor Bank 10.9.2028	500 000	101,11	EUR	1,0000	505 555,00 €
Lähitapiola 30.5.2027	1 700 000	100,61	EUR	1,0000	1 710 353,00 €
Magellan Bidco (Wrist Ship) 19.12.2029	1 800 000	102,25	EUR	1,0000	1 840 518,00 €
Media and Games Invest 21.6.2026	2 400 000	102,69	EUR	1,0000	2 464 500,00 €
Metso 4,375 % 22.11.2030	900 000	104,64	EUR	1,0000	941 778,00 €
Metso Outotec 4,875 % 7.12.2027	1 200 000	104,81	EUR	1,0000	1 257 696,00 €
Mohinder Finco (Macgregor) 11.12.2029	2 000 000	102,38	EUR	1,0000	2 047 600,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Momox Holding 16.12.2028	1 690 000	100,25	EUR	1,0000	1 694 191,20 €
Momox Holding 16.12.2028 (Fuusio)	10 000	100,25	EUR	1,0000	10 024,80 €
Multitude Capital 27.6.2028	2 000 000	99,50	EUR	1,0000	1 990 000,00 €
Mutares SE 19.9.2029	700 000	93,65	EUR	1,0000	655 543,00 €
Mutares SE 31.3.2027	1 200 000	99,78	EUR	1,0000	1 197 360,00 €
Navigator 7,25 % 30.10.2029	2 000 000	100,64	USD	1,0389	1 937 510,83 €
NKT Holding perp / call 1.7.2026	1 000 000	103,75	EUR	1,0000	1 037 500,00 €
Nokian Renkaat 5,125 % 14.6.2028	1 000 000	102,99	EUR	1,0000	1 029 910,00 €
Nordea 6,3 % perp/call 25.9.2031	1 500 000	95,75	USD	1,0389	1 382 486,28 €
Nordea Bank 3,50% Perpetual Call	2 700 000	99,62	EUR	1,0000	2 689 605,00 €
Nordnet perp	4 000 000	102,25	SEK	11,4590	356 924,69 €
Normet 9,25 % perp/call 19.6.2025	200 000	101,50	EUR	1,0000	203 000,00 €
Nortal AS 9.2.2029	1 400 000	100,25	EUR	1,0000	1 403 500,00 €
Nykredit Realkredit AS	1 860 000	99,16	EUR	1,0000	1 844 320,20 €
O3 Holding (KD Pharma) 10.10.2029	1 600 000	103,13	EUR	1,0000	1 650 000,00 €
Ocean Yield perp/call 14.3.2029	1 600 000	104,25	USD	1,0389	1 605 544,33 €
OPR Finance 10,75 % perp - Kuponkikorko 0 %	100 000	35,00	EUR	1,0000	35 000,00 €
Pandora 4,5 % 10.4.2028	1 000 000	104,43	EUR	1,0000	1 044 290,00 €
PHM Group Holding Oy 4,75% 2026-06-18	2 400 000	99,68	EUR	1,0000	2 392 344,00 €
Pohjolan Voima 4,75 % 5.6.2031	2 100 000	103,80	EUR	1,0000	2 179 779,00 €
Project Grand 9 % 1.6.2029	2 000 000	105,36	EUR	1,0000	2 107 240,00 €
Sagax 4,375 % 29.5.2030	1 000 000	104,04	EUR	1,0000	1 040 420,00 €
Sampo 3,375 % perp	2 400 000	98,78	EUR	1,0000	2 370 744,00 €
Sanoma 8 % perp	1 200 000	103,38	EUR	1,0000	1 240 500,00 €
Saxo Bank 5,75 % 25.3.2028	1 500 000	103,03	EUR	1,0000	1 545 510,00 €
Saxo Bank 6,75 % 2.8.2034	2 500 000	103,05	EUR	1,0000	2 576 200,00 €
SEB 5 % 17.8.2033	1 000 000	104,86	EUR	1,0000	1 048 550,00 €
SEB 6,875 % perp	1 200 000	100,90	USD	1,0389	1 165 498,12 €
Sensys Gatso 13.9.2028	800 000	98,50	EUR	1,0000	788 000,00 €
SGL Group (skibid) 22.4.2030	2 500 000	101,00	EUR	1,0000	2 524 975,00 €
Sixt 5,125 % 9.10.2027	1 000 000	105,99	EUR	1,0000	1 059 890,00 €
SPA Holding 3,625 % 4.2.2028	1 200 000	98,71	EUR	1,0000	1 184 496,00 €
S-Pankki 23.11.2026	2 300 000	102,00	EUR	1,0000	2 346 069,00 €
S-Pankki 4,875 % 8.3.2028	800 000	102,34	EUR	1,0000	818 744,00 €
S-Pankki Oyj 4.4.2025	1 000 000	100,02	EUR	1,0000	1 000 150,00 €
Spar Nord Bank 5,375 % 5.10.2027	2 200 000	103,91	EUR	1,0000	2 286 086,00 €
Sparebank1 4,875 % 24.8.2028	1 800 000	105,70	EUR	1,0000	1 902 510,00 €
Sparekassen Kronjylland Floating 18.9.2030/Call 2025	2 000 000	102,00	DKK	7,4578	273 533,75 €
Stockmann 0,1 % 5.7.2026	1 200 000	92,94	EUR	1,0000	1 115 328,00 €
Stolt-Nielsen 26.9.2028 Float	9 000 000	102,79	NOK	11,7950	784 285,71 €
Stora Enso 4,25 % 1.9.2029	1 600 000	103,53	EUR	1,0000	1 656 480,00 €
Stora Enso Oyj 7,25% 15.4.2036	200 000	107,00	USD	1,0389	205 987,10 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Storskogen 3.10.2028	7 500 000	100,61	SEK	11,4590	658 493,32 €
Suominen 1,5 % 11.6.2027	800 000	90,51	EUR	1,0000	724 092,00 €
Swedbank 7,75 % perp	1 000 000	103,05	USD	1,0389	991 895,27 €
Tabula Asia ex-Japan High Yield Corp Bond ESG UCITS	1 170 000	5,73	EUR	1,0000	6 705 270,00 €
Tatra Bank 4,971 % 29.4.2030	1 500 000	104,44	EUR	1,0000	1 566 585,00 €
TDC 5,618 % 6.2.2030	1 600 000	106,44	EUR	1,0000	1 703 072,00 €
TDC NET AS/2031-06-01/6,5%	2 500 000	111,51	EUR	1,0000	2 787 675,00 €
Tele2 3,75 % 22.11.2029	2 350 000	101,76	EUR	1,0000	2 391 336,50 €
Telia 1,375 % perp	400 000	97,35	EUR	1,0000	389 380,00 €
Telia 2,75 % 30.6.2083	1 500 000	96,75	EUR	1,0000	1 451 175,00 €
Tempton 4,75 % 9.11.2026	340 000	94,25	EUR	1,0000	320 450,00 €
Teollisuuden Voima 4,25 % 22.5.2031	1 200 000	102,94	EUR	1,0000	1 235 328,00 €
Terveystalo 5,375 % 1.6.2028	1 300 000	104,75	EUR	1,0000	1 361 750,00 €
Torm 8,25 % 25.1.2029	1 100 000	103,94	USD	1,0389	1 100 502,94 €
Transcom 15.12.2026 frn	750 000	71,55	EUR	1,0000	536 632,50 €
UPM-Kymmene Corp 7,45% 26.11.2027	200 000	106,00	USD	1,0389	204 061,99 €
Verisure 5,25 % 15.2.2029	2 000 000	100,31	EUR	1,0000	2 006 260,00 €
Verisure Holding 3,25 % 15.2.2027	2 000 000	98,70	EUR	1,0000	1 974 060,00 €
Viacon 4.11.2025	2 000 000	77,00	EUR	1,0000	1 540 000,00 €
Voi Technologies 17.10.2028	800 000	101,25	EUR	1,0000	810 000,00 €
Volksbank Wien 5,5 % 4.12.2035	1 000 000	102,61	EUR	1,0000	1 026 070,00 €
Volkswagen 7,5 % perp	2 000 000	107,72	EUR	1,0000	2 154 340,00 €
Volkswagen Leasing GMBH 4,625 %	2 600 000	104,28	EUR	1,0000	2 711 228,00 €
Volvo Car 2,5 % 7.10.2027	1 000 000	98,09	EUR	1,0000	980 850,00 €
Vår Energi 7,862 15.11.2083	2 600 000	110,55	EUR	1,0000	2 874 248,00 €
Wallenius Wilhelmsen Log/2026-03-03/0%	9 000 000	102,94	NOK	11,7950	785 449,34 €
YITYH 5,75 perp	300 000	93,75	EUR	1,0000	281 250,00 €
Ytinrete Bidco (Foxway) 12.7.2028	1 500 000	98,69	EUR	1,0000	1 480 410,00 €
Zalaris 28.3.2028	1 700 000	106,01	EUR	1,0000	1 802 119,00 €
ZF Europe 4,75 % 31.1.2029	1 800 000	97,41	EUR	1,0000	1 753 362,00 €
Yhteensä					203 841 887,44 €
Kassa ja muut varat, netto					18 724 842,84 €
Rahaston arvo 31.12.2024					222 566 730,28 €

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	995 005,62 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	31 055,30 €



FINLANDIA

Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti salkunhoidon kulloisenkin markkinanäkemyksen mukaan eri korkosegmentteihin kuten valtionlainat, korkean luottoluokituksen yritysainat, matalan luottoluokituksen yritysainat ja rahamarkkinavälineet. Rahaston varat sijoitetaan ensisijaisesti likvideihin euromääräisiin pörssinoteerattuihin korkorahastoihin (ETF). Rahaston perusallokaatiossa korkosegmentit ovat: valtion obligaatiot, matalan riskin yritysainat, korkean riskin yritysainat, rahamarkkinasijoitukset. Markkinatilanteesta riippuen rahaston varat voidaan myös sijoittaa kokonaan matalariskisiin korkoinstrumentteihin tai talletuksiin.

Finlandia Korkostrategia rahaston arvo nousi katsauskaudella 3,9 % (vuositasolla 6,7 %). Rahastolla oli sijoituksia katsauskaudella valtion obligaatioihin (25-35%), korkean luottoluokituksen yritysainoihin (30-40 %), matalan luottoluokituksen yritysainoihin (20-25%) sekä rahamarkkinasijoituksiin (10-15%).

Vuoden toisella vuosipuoliskolla nähtiin jonkin verran volatilitteettia yritysainojen riskillisissä. Toisen vuosipuoliskon aikana yritysainojen riskillisät leventyivät hieman. Riskillisät olivat 30.6.2024 tasolla 296 ja joulukuun lopussa 313. Leveimmillään riskillisät kävivät elokuun alussa ollen 340 ja tiukimmillaan syyskuun puolessavälissä ollen 275. Riskillisien noustessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista halutaan lähtökohtaisesti maksaa vähemmän ja täten joukkovelkakirjojen arvo laskee, ja vastaavasti riskillisien laskiessa jo rahaston omistamien joukkovelkakirjojen arvo nousee.

Vuoden toisella vuosipuoliskolla inflaatio hidastui alkusyksyyn saakka sekä euroalueella että Yhdysvalloissa, mutta loppuvuodesta nähtiin korkeampia inflaatiolukuja. Vuosi-inflaatio kävi syyskuussa euroalueella alimmillaan 1,7 %, päättyen vuoden lopussa tasolle 2,4 %. Yhdysvalloissa vastaavasti alin inflaatio oli syyskuussa 2,4 % ja vuoden lopussa 2,9 %. Loppuvuoden kiihtyvistä inflaatiosta huolimatta sekä Euroopan Keskuspankki että Yhdysvaltojen Keskuspankki laskivat ohjauskorkojaan koko syksyn aikana. Yhdysvalloissa nähtiin kolme ja euroalueella neljä ohjauskoron laskua. Yhdysvaltojen ohjauskorko oli kesäkuun lopulla 5,5 % ja joulukuun lopussa 4,5 %. Euroopan Keskuspankki laski ohjauskoron 3 %:iin joulukuussa, kun se oli 4,0 % kesäkuussa.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli kesäkuun lopussa 4,5 % ja päättyi vuoden vaihteessa samalle tasolle. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatilitteettia. Katsauskaudella Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionobligation korko kävi alimmillaan syyskuussa 3,6 %:ssa. Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli kesäkuun lopussa 2,6 % ja vuoden vaihteessa 2,4 %. Myös Saksan 10-vuotisen valtionobligation korossa nähtiin volatilitteettia katsauskaudella. Alimmillaan Saksan valtion 10-vuotinen korko kävi joulukuun alussa ollen noin 2,0 %. Yhdysvalloissa ja euroalueella pitkien korkojen nousu syyskuusta loppuvuoteen johtui kiihtyvistä inflaatiosta sekä Yhdysvalloissa lisäksi Trumpin presidentiksi valinnan tuloksena. Trumpin politiikkaa pidetään yleisesti ottaen inflatorisena muun muassa tullien ja alentuvien verojen johdosta.

FINLANDIA KORKOSTRATEGIA SIJOITUSRAHASTO

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546437

Aloituspäivämäärä

20.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

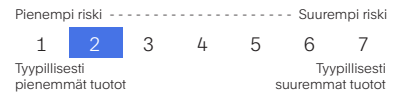
Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

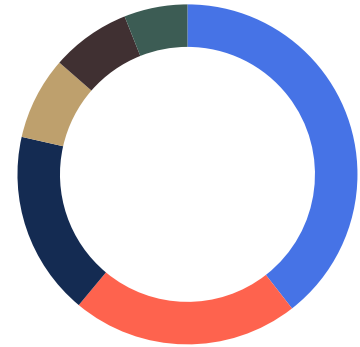
RISKILUOKKA





Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Korkean riskin yritysainat	39,46 %
Matalan riskin yritysainat	21,59 %
Valtion Obligaatiot Euroalue	17,50 %
Rahamarkkinasijoitukset	7,88 %
Valtion Obligaatiot USA	7,55 %
Käteinen	6,03 %

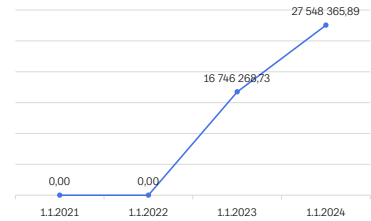


- Korkean riskin yritysainat
- Matalan riskin yritysainat
- Valtion Obligaatiot Euroalue
- Rahamarkkinasijoitukset
- Valtion Obligaatiot USA
- Käteinen

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia.

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
27 548 365,89	16 746 268,73	NA	NA
108,4819	104,2981	NA	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto A	253 944,3094	108,4819	27 548 365,89	100,00 %
	1 498 985,9156		27 548 365,89	100,00 %



Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Korkorahasto
Toiminta alkanut	20.2.2023
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	SIJOFIN FH
ISIN	FI4000546437
Merkintäpalkkio	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %
Vertailuindeksi	-

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	253 944,3094
Osuuden arvo	108,4819
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,70 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,73 %

Tuotto

1 kuukausi	0,01 %
3 kuukautta	1,25 %
6 kuukautta	3,30 %
1 vuosi	4,01 %
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	8,48 %
Toiminnan alusta p.a.	4,47 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	27 548 365,89
Volatiliteetti %	1,44 %
Sharpen luku	0,31
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.



Salkku 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Amundi EUR Corporate Bond Clim	18 365	150,73	EUR	1,0000	2 768 156,45 €
Amundi Euro High Yield Bond ES	12 600	251,31	EUR	1,0000	3 166 506,00 €
Invesco Euro Government Bond 1	50 670	37,91	EUR	1,0000	1 920 646,35 €
iShares Core EUR Corp Bond UCI	611 740	5,20	EUR	1,0000	3 178 601,04 €
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UC	20 380	142,26	EUR	1,0000	2 899 258,80 €
Lyxor Smart Overnight Return U	14 245	100,62	EUR	1,0000	1 433 303,41 €
SPDR Bloomberg 1-3 Year U.S. T	44 825	46,37	EUR	1,0000	2 078 714,55 €
Xtrackers II EUR Corporate Bon	22 430	157,51	EUR	1,0000	3 532 837,15 €
Xtrackers II EUR High Yield Co	181 895	22,94	EUR	1,0000	4 171 943,72 €
Xtrackers II EUR Overnight Rat	5 090	144,84	EUR	1,0000	737 225,42 €
Yhteensä					25 887 192,89 €
Kassa ja muut varat, netto					1 661 173,00 €
Rahaston arvo 31.12.2024					27 548 365,89 €

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	89 425,50 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	1 553,11 €
Säilytyskulut	4 321,92 €



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain (213/2019) 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 Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko, että osakemarkkinoille siten, että rahaston normaalijako on noin 25 % osakesijoituksia ja noin 75 % korkosijoituksia. Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla rahaston varat kahteen tai useampaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimaan osake- ja korko- rahastoon ("kohderahasto"). Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 10–40 % ja korkosijoitusten osuus välillä 60–90 %.

Vuoden toisen puolikkaan alussa markkinoilla nähtiin yksi isompi paniikinomainen korjausliike Japanin korkotason nousun aiheuttaman riskin purkautumisen takia, mutta tämä liike kurottiin kiinni varsin nopeasti. Muuten markkinoilla vallitsi suhteellisen rauhallinen tunnelma siitäkin huolimatta, että Donald Trumpin vaalivoitto Yhdysvaltain presidentin vaaleissa nostatti pitkiä korkoja loppuvuodesta tulevan presidentin inflatorisena nähdyn poliittisen agendan vuoksi. Inflaatio alkoi muuttua sitkeämmäksi ja 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 %. Samalla mantereiden välinen ero pitkissä koroissa kasvoi vuoden toisen puolikkaan aikana Yhdysvaltojen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, vahvistaen dollaria suhteessa euroon merkittävästi.

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 yritysainoja niiden hyvän tuotto/riski-suhteen vuoksi. Olemme korkonäkemyksemme mukaisesti maltillisesti lisänneet korkosijoituksien duraatiota ostamalla muun muassa pidemmän maturiteetin matalan riskin yritysainoja. Olemme myös lisänneet Korkostrategia salkkumme korkeamman riskin yritysainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suorituneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 3,13 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

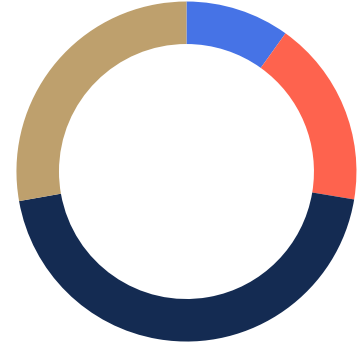




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,62 %
Finlandia Laatuuyhtiöt Sijoitusrahasto A	18,29 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	44,32 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	27,76 %

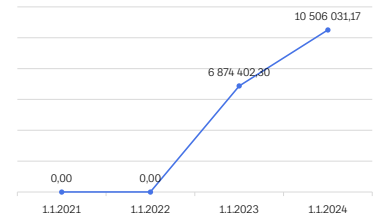
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuuyhtiöt 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
10 506 031,17	6 874 402,30	-	-
118,032683	107,767719	-	-



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	89 009,5092780	118,032683	10 506 031,17



Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Toiminta alkanut	15.2.2023
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	ERFAA2E FH
ISIN	FI4000546825
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0 %
Vertailuindeksi	-

Rahasto-osuuskien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	89 009,5093
Osuuden arvo	118,032683
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,26 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,93 %
3 kuukautta	1,99 %
6 kuukautta	3,13 %
1 vuosi	9,53 %
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	17,91 %
Toiminnan alusta p.a.	9,74 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	10 506 031,17
Volatiliteetti %	3,88 %
Sharpen luku	1,6
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.



Salkku 31.12.2024

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	5 470,082500	188,402300	EUR	1,0000	1 030 576,12
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	9 589,175500	192,469700	EUR	1,0000	1 845 625,73
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	31 239,397500	148,564300	EUR	1,0000	4 641 059,22
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	26 661,326900	108,481900	EUR	1,0000	2 892 271,40
Yhteensä					10 409 532,47 €
Kassa ja muut varat, netto					96 498,70 €
Rahaston arvo 31.12.2024					10 506 031,17 €

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 916,00 €



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain (213/2019) ja sijoitusrahastodirektiivin mukaisia UCITS-sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, jotka koskevat rahaston sijoituskohteita ja varojen hajuttamista.

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

Vuoden toisen puolikkaan alussa markkinoilla nähtiin yksi isompi paniikinomainen korjausliike Japanin korkotason nousun aiheuttaman riskin purkautumisen takia, mutta tämä liike kurottiin kiinni varsin nopeasti. Muuten markkinoilla vallitsi suhteellisen rauhallinen tunnelma siitäkin huolimatta, että Donald Trumpin vaalivoitto Yhdysvaltain presidentin vaaleissa nostatti pitkkiä korkoja loppuvuodesta tulevan presidentin inflatorisena nähdyn poliittisen agendan vuoksi. Inflaatio alkoi muuttua sitkeämmäksi ja 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 %. Samalla mantereiden välinen ero pitkissä koroissa kasvoi vuoden toisen puolikkaan aikana Yhdysvaltojen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, vahvistaen dollaria suhteessa euroon merkittävästi.

Rahasto oli neutraalissa painossa korko- ja osakepainojen suhteen koko katsauskauden aikana. Osakepainon sisällä rahasto oli ylipainossa Finlandia 2050 rahastoon Finlandia Laatu-yhtiöt painon kustannuksella. Pienyhtiöt 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 ostamalla muun muassa pidemmän maturiteetin matalan riskin yrityslainoja. Olemme myös lisänneet korkostrategia salkkumme korkeamman riskin yritysainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 3,20 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 50

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000548953

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

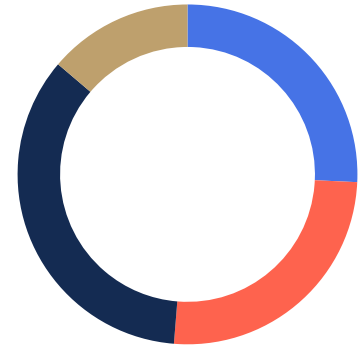




Rahaston sijoitusten jakautumien

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

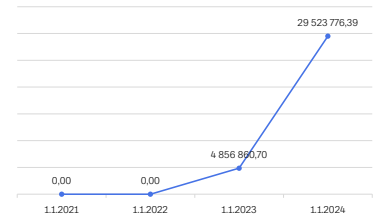
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatu-yhtiöt 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	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50	234 757,2649120	125,762994	29 523 776,39



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.



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

Salkku 31.12.2024

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	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 €
Kassa ja muut varat, netto					258 615,30 €
Rahaston arvo 31.12.2024					29 523 776,39 €

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 916,00 €



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain (213/2019) ja sijoitusrahastodirektiivin mukaisia UCITS-sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, jotka koskevat rahaston sijoituskohteita ja varojen hajuttamista.

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 75 % osakesijoituksia ja noin 25 % korkosijoituksia. Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla rahaston varat kahteen tai useampaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimaan osake- ja korko- rahastoon ("kohderahasto"). Rahaston varoista enintään 80 % voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Osakesidonnaisten sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 55–95 % ja korkosijoitusten osuus välillä 5–45 %.

Vuoden toisen puolikkaan alussa markkinoilla nähtiin yksi isompi paniikinomainen korjausliike Japanin korkotason nousun aiheuttaman riskin purkautumisen takia, mutta tämä liike kurottiin kiinni varsin nopeasti. Muuten markkinoilla vallitsi suhteellisen rauhallinen tunnelma siitäkin huolimatta, että Donald Trumpin vaalivoitto Yhdysvaltain presidentin vaaleissa nostatti pitkiä korkoja loppuvuodesta tulevan presidentin inflatorisena nähdyn poliittisen agendan vuoksi. Inflaatio alkoi muuttua sitkeämmäksi ja 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 %. Samalla mantereiden välinen ero pitkissä koroissa kasvoi vuoden toisen puolikkaan aikana Yhdysvaltojen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, vahvistaen dollaria suhteessa euroon merkittävästi.

Rahasto oli neutraalissa painossa korko- ja osakepainojen suhteen koko katsauskauden aikana. Osakepainon sisällä rahasto oli ylipainossa Finlandia 2050 rahastoon Finlandia Laatu-yhtiöt painon kustannuksella. Pienyhtiöt 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 korkosijoituksien duratiota ostamalla muun muassa pidemmän maturiteetin matalan riskin yritysainoja. Olemme myös lisänneet korkostrategia salkkumme korkeamman riskin yritysainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 3,34 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 75

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000512223

Aloituspäivämäärä

31.3.2022

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

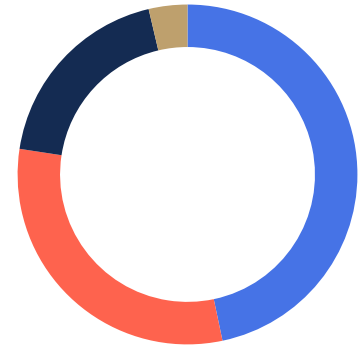




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	46,70 %
Finlandia Laatuuyhtiöt Sijoitusrahasto A	30,71 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	18,91 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	3,68 %

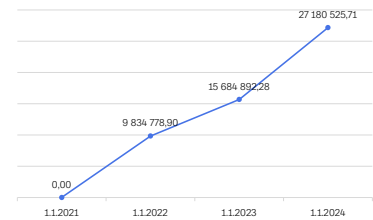
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuuyhtiöt 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
27 180 525,71	15 684 892,28	9 834 778,90	0,00
110,844343	95,072835	82,7608	0



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75	245 213,4673160	110,844343	27 180 525,71



Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Erikoissijoitusrahasto
Toiminta alkanut	31.3.2022
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	ERFAAEA FH
ISIN	FI4000512223
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %
Vertailuindeksi	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut	
Osuuksien lukumäärä	245 213,4673
Osuuden arvo	110,844343
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	2,19 %
Tuotto	
1 kuukausi	-4,27 %
3 kuukautta	3,10 %
6 kuukautta	3,34 %
1 vuosi	16,59 %
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	20,04 %
Toiminnan alusta p.a.	7,06 %
Rahaston tunnusluvut	
Rahaston koko	27 180 525,71
Volatiliteetti %	11,45 %
Sharpen luku	1,26
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.



Salkku 31.12.2024

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	66 638,4226	188,40230	EUR	1,0000	12 554 832,09 €
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	42 902,7111	192,46970	EUR	1,0000	8 257 471,93 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	34 223,3792	148,56430	EUR	1,0000	5 084 372,37 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	9 112,0466	108,48190	EUR	1,0000	988 492,13 €
Yhteensä					26 885 168,52 €
Kassa ja muut varat, netto					295 357,19 €
Rahaston arvo 31.12.2024					27 180 525,71 €

Rahaston varoista 1.7.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 916,00 €