



FINLANDIA

Finlandia Rahastot

Puolivuotiskatsaus H1 2025

Sisällysluettelo

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto	2
Finlandia Laatuystiöt 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 laatuyhtiön kriteerit. Laatuyhtiön 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 jakaumaa, vaan Rahasto pyrkii painottamaan sijoitus-toiminnassaan globaaleja pitkän ajan kasvuteemoja. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Vuoden 2025 ensimmäinen puolikas sujui Finlandia 2050 Sijoitusrahaston osalta hyvin suhteellisen kehityksen näkökulmasta, vaikka tuotto jäi negatiiviseksi ensimmäisen kuuden kuukauden ajalta. Rahaston tuotto oli -7,09 %, kun vastaavat kansainväliset verrokkiryhmäindeksit tuottivat jopa -20,22 % (esim. Russell 2000 -indeksi) euroissa. Rahaston keskimääräistä laadukkaammat yhtiöt vähentävät salkun riskiä rakenteellisesti, mikä mahdollisti laskumarkkinassa paremman suoriutumisen pieniyhtiö-verrokkeihin nähden, joissa laatukriteerejä ei hyödynnetä.

Alkuvuosi oli pitkälti Yhdysvaltojen ja erityisesti presidentti Trumpin johtaman tuontitullikeskustelun sävyttämä. Yhdysvallat nosti lähes kaikille kauppakumppaneilleen tuontitulleja merkittävästi. Osakemarkkinat koki- vat huhtikuussa jyrkän korjausliikkeen alaspäin presidentti Trumpin julkistaessa korkeat "vastavuoroiset tullitariffit" suurelle joukolla Yhdysvaltojen kauppakumppaneita. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana alkanut laskumarkkina kääntyi huhtikuun aikana kuitenkin jälleen nousuun suuryhtiöiden johtamana. Vaikka Yhdysvaltojen osakemarkkinat ovat tuottaneet hyvin tänä vuonna, dollarin merkittävä heikkeneminen on tuonut vastatuulta eurosijoittajan näkökulmasta.

Maantieteellisesti tarkasteltuna alkuvuonna eurooppalaiset yhtiöt tuottivat yhdysvaltalaisia verrokkejaan paremmin. Rahaston sijoittaessa noin 20 prosenttia eurooppalaisiin pieniyhtiöihin, saimme tukea Eurooppa-painotuksestamme alkuvuoden aikana. Arvioimme, että koronmuutoksille herkemmat pienet ja keskisuuret yhtiöt tulevat hyötymään vuoden 2025 jälkipuoliskolle kaavailuista koronlaskuista Yhdysvalloissa.

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





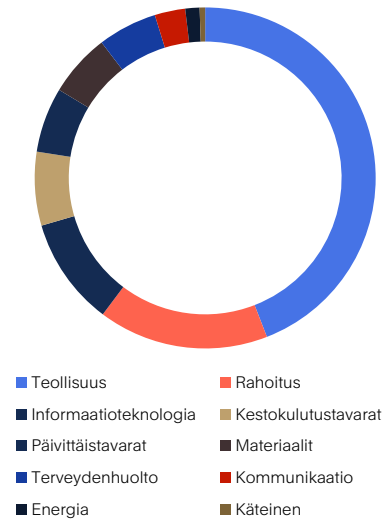
FINLANDIA

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusten jakautumien

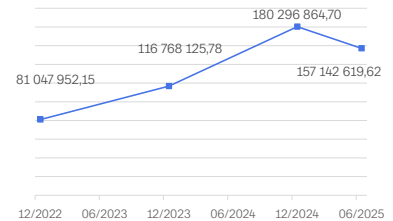
SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Teollisuus	44,10 %
Rahoitus	16,15 %
Informaatioteknologia	10,24 %
Kestokulutustavarat	6,98 %
Päivittäistavarat	6,16 %
Materiaalit	5,97 %
Terveystenhoito	5,62 %
Kommunikaatio	2,90 %
Energia	1,35 %
Käteinen	0,52 %

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



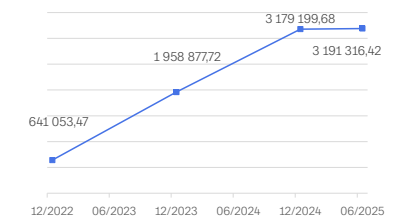
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
157 142 619,62	180 296 864,70	116 768 125,78	81 047 952,15
175,0450	188,4023	157,9235	133,1047



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

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
3 191 316,42	3 179 199,68	1 958 877,72	641 053,47
101,8879	108,8395	89,8232	74,5469



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	897 726,8149	175,0450	157 142 619,62	98,01 %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto B	31 321,8455	101,8879	3 191 316,42	1,99 %
	929 048,6604		160 333 936,04	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	897 726,8149	31 321,8455
Osuuden arvo	175,0450	101,8879
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	3,00 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	3,03 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	0,62 %	0,74 %
3 kuukautta	2,44 %	2,82 %
6 kuukautta	-7,09 %	-6,39 %
1 vuosi	-2,04 %	-0,52 %
3 vuotta p.a.	6,93 %	8,60 %
5 vuotta p.a.	4,91 %	N/A
Toiminnan alusta	75,05 %	1,89 %
Toiminnan alusta p.a.	6,38 %	0,45 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	157 142 619,62	3 191 316,42
Volatiliteetti %	22,54 %	22,54 %
Sharpen luku	0,11	0,19
Tracking error	12,629	N/A
Information ratio	-0,51 %	N/A
Beta	1,13	N/A
Alfa, %	-0,03	N/A

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



Salkku 30.6.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
A O Smith Corp	34231	65,57	USD	1,1720	1 915 125,15 €
Acuity Brands Inc	7858	298,34	USD	1,1720	2 000 303,52 €
Advanced Drainage Systems Inc	18408	114,86	USD	1,1720	1 804 046,83 €
Allison Transmission Holdings	23201	94,99	USD	1,1720	1 880 429,17 €
Applied Industrial Tech Inc	10019	232,45	USD	1,1720	1 987 130,16 €
AptarGroup Inc	15845	156,43	USD	1,1720	2 114 874,87 €
Armstrong World Industries Inc	12700	162,44	USD	1,1720	1 760 228,67 €
Assurant Inc	11243	197,49	USD	1,1720	1 894 522,24 €
Autoliv Inc	19565	111,90	USD	1,1720	1 868 023,46 €
Badger Meter Inc	8350	244,95	USD	1,1720	1 745 164,25 €
Beazley PLC	137280	9,35	GBP	0,8555	1 500 371,71 €
Belimo Holding AG	2922	808,00	CHF	0,9347	2 525 918,48 €
BJ's Wholesale Club Holdings I	32516	107,83	USD	1,1720	2 991 638,46 €
BWX Technologies Inc	23377	144,06	USD	1,1720	2 873 456,16 €
CACI International Inc	5000	476,70	USD	1,1720	2 033 703,07 €
Casey's General Stores Inc	8945	510,27	USD	1,1720	3 894 509,51 €
Chemed Corp	4574	486,93	USD	1,1720	1 900 356,50 €
Comfort Systems USA Inc	10483	536,21	USD	1,1720	4 796 151,39 €
Commvault Systems Inc	11125	174,33	USD	1,1720	1 654 796,29 €
Corcept Therapeutics Inc	28164	73,40	USD	1,1720	1 763 854,61 €
Crane Co	12200	189,89	USD	1,1720	1 976 670,65 €
Curtiss-Wright Corp	9157	488,55	USD	1,1720	3 817 109,51 €
Diploma Plc	34798	48,88	GBP	0,8555	1 988 224,71 €
Donaldson Co Inc	34643	69,35	USD	1,1720	2 049 907,89 €
Eagle Materials Inc	9392	202,11	USD	1,1720	1 619 639,18 €
East West Bancorp Inc	32043	100,98	USD	1,1720	2 760 838,00 €
Encompass Health Corp	22643	122,63	USD	1,1720	2 369 207,41 €
EPAM Systems Inc	13774	176,82	USD	1,1720	2 078 087,61 €
Evercore Inc - A	9147	270,02	USD	1,1720	2 107 400,12 €
Exelixis Inc	70883	44,08	USD	1,1720	2 665 672,55 €
Exlservice Holdings Inc	42441	43,79	USD	1,1720	1 585 743,51 €
Fabrinet	9484	294,68	USD	1,1720	2 384 594,81 €
Flex Ltd	94585	49,92	USD	1,1720	4 028 739,93 €
Games Workshop Group Plc	10329	162,20	GBP	0,8555	1 958 344,59 €
Gaztransport Et Techniga Sa	11102	168,20	EUR	1,0000	1 867 356,40 €
Globe Life Inc	20017	124,29	USD	1,1720	2 122 792,60 €
Grand Canyon Education Inc	9083	189,00	USD	1,1720	1 464 750,00 €
Hamilton Lane Inc	12425	142,12	USD	1,1720	1 506 690,27 €
Hims & Hers Health Inc	43139	49,85	USD	1,1720	1 834 879,82 €
Houlihan Lokey Inc	14305	179,95	USD	1,1720	2 196 403,37 €
IMI Plc	71688	20,94	GBP	0,8555	1 754 701,02 €



OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Ingredion Inc	16006	135,62	USD	1,1720	1 852 161,88 €
Interpublic Group of Cos Inc/T	89510	24,48	USD	1,1720	1 869 628,67 €
ITT Inc	20496	156,83	USD	1,1720	2 742 651,60 €
Kinsale Capital Group Inc	6716	483,90	USD	1,1720	2 772 928,67 €
Lincoln Electric Holdings Inc	15481	207,32	USD	1,1720	2 738 499,08 €
Manhattan Associates Inc	19232	197,47	USD	1,1720	3 240 395,09 €
MarketAxess Holdings Inc	10611	223,34	USD	1,1720	2 022 065,48 €
Medpace Holdings Inc	8093	313,86	USD	1,1720	2 167 294,35 €
Morningstar Inc	6642	313,93	USD	1,1720	1 779 115,24 €
Mueller Industries Inc	28166	79,47	USD	1,1720	1 909 856,67 €
New York Times Co/The	40058	55,98	USD	1,1720	1 913 350,55 €
Old Republic International Cor	53796	38,44	USD	1,1720	1 764 435,36 €
Paylocity Holding Corp.	12393	181,19	USD	1,1720	1 915 945,11 €
Primerica Inc	9216	273,67	USD	1,1720	2 151 998,91 €
Rightmove PLC	248134	7,89	GBP	0,8555	2 287 299,50 €
Royal Gold Inc	16045	177,84	USD	1,1720	2 434 678,16 €
SEI Investments Co	31650	89,86	USD	1,1720	2 426 680,03 €
Skyworks Solutions Inc	34306	74,52	USD	1,1720	2 181 299,59 €
Sprouts Farmers Market Inc	25300	164,64	USD	1,1720	3 554 088,74 €
Sterling Infrastructure Inc	9000	230,73	USD	1,1720	1 771 817,41 €
Stifel Financial Corp	23553	103,78	USD	1,1720	2 085 606,09 €
Swissquote Group Holding SA	3028	449,40	CHF	0,9347	1 455 850,22 €
Tetra Tech Inc	65693	35,96	USD	1,1720	2 015 631,64 €
Texas Roadhouse Inc	15691	187,41	USD	1,1720	2 509 087,30 €
Toll Brothers Inc	24221	114,13	USD	1,1720	2 358 654,21 €
TopBuild Corp	8043	323,74	USD	1,1720	2 221 707,18 €
Toro Co/The	26933	70,68	USD	1,1720	1 624 252,94 €
Unum Group	39199	80,76	USD	1,1720	2 701 118,81 €
Watts Water Technologies Inc	7035	245,89	USD	1,1720	1 475 969,41 €
Weir Group PLC/THE	57400	24,90	GBP	0,8555	1 670 672,12 €
Woodward Inc	13590	245,09	USD	1,1720	2 841 956,57 €

Yhteensä	159 499 055,03 €
Kassa ja muut varat, netto	834 881,01 €
Rahaston arvo 30.06.2025	160 333 936,04 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	2 414 306,52 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	58 171,14 €
Säilytyskulut	12 718,05 €



FINLANDIA

Finlandia Laatuychtiöt 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 laatuychtiön kriteerit. Laatuychtiön 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 2025 ensimmäinen puolikas sujui Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahaston osalta tyydyttävästi suhteellisen kehityksen näkökulmasta. Rahasto tuotti -6,55 %, kun vastaavat kansainväliset verokkiryhmäindeksit tuottivat -7,09 % (esim. S&P 500) euroissa. Rahaston keskimääräistä laadukkaammat yhtiöt vähentävät salkun riskiä rakenteellisesti, mikä mahdollisti laskumarkkinassa paremman suoriutumisen pienyhtiöverrokkeihin nähden, joissa laatuychteerejä ei hyödynnetä.

Alkuvuosi oli pitkälti Yhdysvaltojen ja erityisesti presidentti Trumpin johtaman tuontitullikeskustelun sävyttämä. Yhdysvallat nosti lähes kaikille kauppakumppaneilleen tuontitulleja merkittävästi. Osakemarkkinat kokiivat huhtikuussa jyrkän korjausliikkeen alaspäin presidentti Trumpin julkistaessa korkeat "vastavuoroiset tullitariffit" suurelle joukolle Yhdysvaltojen kauppakumppaneita. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana alkanut laskumarkkina kääntyi jälleen nousuun suuryhtiöiden johtamana. Vaikka Yhdysvaltojen osakemarkkinat ovat tuottaneet hyvin tänä vuonna, dollarin merkittävä heikkeneminen on tuonut vastatuulta eurosijoittajan näkökulmasta.

Maantieteellisesti tarkasteltuna alkuvuonna eurooppalaiset yhtiöt tuottivat yhdysvaltalaisia verrokkejaan paremmin. Rahaston sijoituksista kohdistui noin 30 prosenttia eurooppalaisiin yhtiöihin, mikä tuki rahaston kehitystä alkuvuoden aikana. Suuryhtiöt ovat ajaneet osakemarkkinoiden tuottoja viime vuosien aikana, ja tämä trendi on jatkunut myös vuonna 2025.

FINLANDIA LAATUYHTIÖT SIOJITUSRAHASTO

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



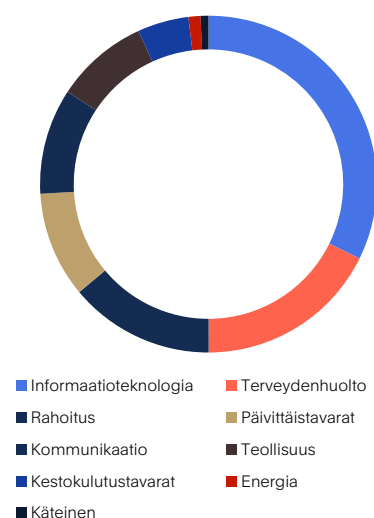
Osuussarja B



Rahaston sijoitusten jakautumien

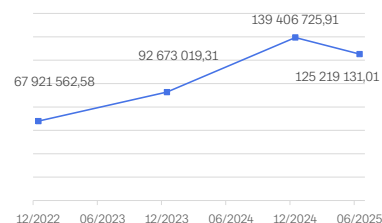
SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Informaatioteknologia	32,29 %
Terveystenhoito	17,70 %
Rahoitus	13,93 %
Päivittäistavarat	10,17 %
Kommunikaatio	10,15 %
Teollisuus	8,94 %
Kestokulutustavarat	4,91 %
Energia	1,15 %
Käteinen	0,75 %

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



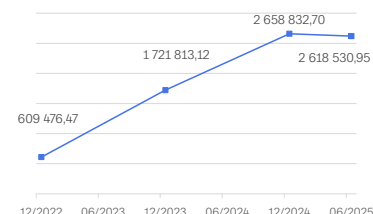
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
125 219 131,01	139 406 725,91	92 673 019,31	67 921 562,58
179,8646	192,4697	159,7799	138,4945



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

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
2 618 530,95	2 658 832,70	1 721 813,12	609 476,47
118,7521	126,6119	104,3222	89,7491



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	696 185,5107	179,8646	125 219 131,01	97,95 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B	22 050,4017	118,7521	2 618 530,95	2,05 %
	718 235,9124		127 837 661,96	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	696 185,5107	22 050,4017
Osuuden arvo	179,8646	118,7521
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,19 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,23 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	-0,19 %	-0,13 %
3 kuukautta	-1,06 %	-0,89 %
6 kuukautta	-6,55 %	-6,21 %
1 vuosi	-6,40 %	-5,70 %
3 vuotta p.a.	7,35 %	8,16 %
5 vuotta p.a.	6,27 %	N/A
Toiminnan alusta	79,86 %	18,75 %
Toiminnan alusta p.a.	6,70 %	4,24 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	125 219 131,01	2 618 530,95
Volatiliteetti %	16,09 %	16,06 %
Sharpen luku	-0,31	-0,26
Tracking error	6,247	N/A
Information ratio	-1,60 %	N/A
Beta	0,854	N/A
Alfa, %	-0,045	N/A

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



Salkku 30.6.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Accenture PLC	8 070	298,89	USD	1,1720	2 058 056,57 €
Adobe Systems Inc	7 513	386,88	USD	1,1720	2 480 059,25 €
Allianz Se-Reg	11 240	344,10	EUR	1,0000	3 867 684,00 €
Alphabet Inc-CL A Shs	17 190	176,23	USD	1,1720	2 584 806,91 €
Apple Inc	46 473	205,17	USD	1,1720	8 135 550,69 €
Applied Materials Inc	10 182	183,07	USD	1,1720	1 590 459,68 €
ASML Holding NV	9 598	677,60	EUR	1,0000	6 503 604,80 €
Automatic Data Processing Inc	8 659	308,40	USD	1,1720	2 278 528,67 €
Caterpillar Inc	4 531	388,21	USD	1,1720	1 500 835,76 €
Chipotle Mexican Grill Inc	44 413	56,15	USD	1,1720	2 127 807,12 €
Costco Wholesale Corp	3 140	989,94	USD	1,1720	2 652 228,33 €
Eli Lilly & Co	7 490	779,53	USD	1,1720	4 981 808,62 €
Fortinet Inc	15 900	105,72	USD	1,1720	1 434 255,97 €
Google Inc-CL C Shs	14 260	177,39	USD	1,1720	2 158 345,90 €
Johnson & Johnson	16 980	152,75	USD	1,1720	2 213 050,34 €
KLA Corp	2 437	895,74	USD	1,1720	1 862 558,34 €
Lam Research Corporation	18 612	97,34	USD	1,1720	1 545 812,35 €
Linde Plc	3 100	469,18	USD	1,1720	1 241 005,12 €
Lululemon Athletica Inc	4 053	237,58	USD	1,1720	821 597,05 €
MasterCard Inc	11 410	561,94	USD	1,1720	5 470 763,99 €
Merck & Co Inc	20 825	79,16	USD	1,1720	1 406 575,94 €
Meta Platforms Inc Class A	8 131	738,09	USD	1,1720	5 120 656,82 €
Microsoft Corp	21 050	497,41	USD	1,1720	8 933 857,08 €
Nestle Sa-Reg	37 315	78,83	CHF	0,9347	3 147 043,38 €
Netflix Inc	3 546	1 339,13	USD	1,1720	4 051 668,07 €
Nike Inc -CL B	34 070	71,04	USD	1,1720	2 065 130,38 €
Novartis AG	26 670	96,17	CHF	0,9347	2 744 039,69 €
Novo Nordisk A/S - B Shares	53 740	439,60	DKK	7,4609	3 166 387,97 €
Nvidia Corp	70 251	157,99	USD	1,1720	9 470 098,54 €
Procter & Gamble Co/The	15 100	159,32	USD	1,1720	2 052 672,35 €
Qualcomm Inc	12 575	159,26	USD	1,1720	1 708 783,70 €
RELX PLC	61 760	39,37	GBP	0,8555	2 842 187,26 €
Roche Holding Ag-Genusschein	11 212	258,40	CHF	0,9347	3 099 583,61 €
Shell PLC	114 943	25,54	GBP	0,8555	3 430 823,50 €
TJX Cos Inc/The	30 015	123,49	USD	1,1720	3 162 587,33 €
Unilever Plc	50 450	44,25	GBP	0,8555	2 609 482,76 €
UnitedHealth Group Inc	6 536	311,97	USD	1,1720	1 739 791,74 €
Visa Inc-Class A Shares	19 391	355,05	USD	1,1720	5 874 381,02 €
Zurich Insurance Group AG	4 616	554,60	CHF	0,9347	2 738 882,64 €
Yhteensä					126 873 453,24 €
Kassa ja muut varat, netto					964 208,72 €
Rahaston arvo 30.06.2025					127 837 661,96 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	1 436 515,41 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	38 333,12 €
Säilytyskulut	12 149,85 €



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

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

Vuoden 2025 ensimmäinen vuosipuolisko oli rahastolle tuotolla mitattuna hyvä, vaikka ajanjaksolla nähtiin tullien aiheuttamaa voimakasta volatiliiteettia. Finlandia Korkotuotto -rahaston arvo nousi vuoden ensimmäisellä puolivuotiskaudella 2,42 prosenttia, mikä vastaa 4,9 prosentin vuotuista tuottoa. Rahaston Morningstar rating oli täydet viisi tähteä koko katsauskauden ajan.

Vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon keskeisenä teemana olivat kauppatariffit, jotka aiheuttivat merkittäviä heilahteluja markkinoilla. Yrityslainojen high yield -riskiliset pysyivät suhteellisen rauhallisina huhtikuun Trumpin tulli-ilmoitukseen saakka, jonka jälkeen riskilisisä nähtiin voimakasta leventymistä. Riskiliset alkoivat kuitenkin nopeasti kaventua pahimpien tullipelkojen hälventyessä.

Riskiliset olivat leveimmillään huhtikuun alussa 430 pistettä ja tiukimmillaan kesäkuun lopussa 280 pistettä. Katsauskauden päätteessä 30.6.2025 riskiliset olivat tasolla 280, kun ne vuodenvaihteessa olivat 310. Riskilisien kasvaessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista ollaan valmiita maksamaan lähtökohtaisesti vähemmän, mikä laskee joukkovelkakirjojen arvoa. Vastaavasti riskilisien laskiessa rahaston omistamien joukkovelkakirjojen arvo nousee.

Vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla inflaatio hidastui euroalueella. Vuosi-inflaatio oli vuodenvaihteessa 2,4 prosenttia ja päättyi kesäkuun lopussa tasolle 2,0 prosenttia. Yhdysvalloissa vuoden vaihteen inflaatio oli 2,9 prosenttia. Alin inflaatioluku Yhdysvalloissa oli huhtikuussa 2,3 prosenttia, ja kesäkuun lopussa inflaatio oli 2,7 prosenttia.

Hidastuvan inflaation myötä Euroopan keskuspankki laski ohjauskorkoaan vuosipuoliskon aikana neljä kertaa. Ohjauskorko euroalueella oli vuoden vaihteessa 3,0 prosenttia ja kesäkuun lopussa 2,0 prosenttia. Yhdysvaltojen keskuspankki piti ohjauskoron ennallaan koko katsauskauden ajan korkovälin ollessa 4,25–4,5 prosenttia.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli kesäkuun lopussa 4,2 prosenttia, kun se vuodenvaihteessa oli 4,6 prosenttia. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatiliiteettia katsauskauden aikana. Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko kävi alimmillaan huhtikuussa 4,0 prosentissa ja korkeimmillaan tammikuussa 4,8 prosentissa.

Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli kesäkuun lopussa 2,6 prosenttia ja vuoden vaihteessa 2,4 prosenttia. Myös Saksan 10-vuotisen valtion obligaation korossa nähtiin volatiliiteettia katsauskaudella. Alimmillaan Saksan valtion 10-vuotinen korko oli tammikuun alussa noin 2,4 prosentissa. Korkein noteeraus nähtiin maaliskuussa, jolloin korko kävi 2,9 prosentissa.

FINLANDIA KORKOTUOTTO SIOJITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

- Osuussarja A ISIN-koodi: FI4000076575
- Osuussarja B ISIN-koodi: FI4000496682

Aloituspäivämäärä

31.12.2013

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



Osuussarja B





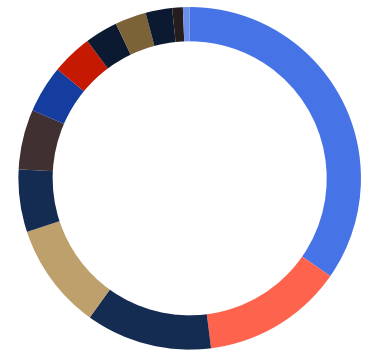
FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	34,67 %
Teollisuus	13,34 %
Kestokulutustavarat	11,90 %
Käteinen	10,03 %
Kommunikaatio	5,89 %
Materiaalit	5,67 %
Energia	4,47 %
Teknologia	3,84 %
ETF-sijoitukset	3,11 %
Kiinteistöt	2,94 %
Yleishyödylliset palvelut	2,51 %
Päivittäistavarat	1,00 %
Terveystuotot	0,64 %

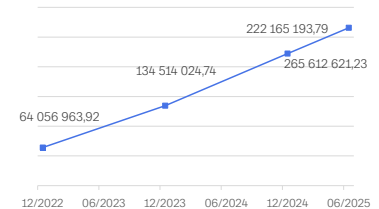
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



Rahoitus	Teollisuus
Kestokulutustavarat	Käteinen
Kommunikaatio	Materiaalit
Energia	Teknologia
ETF-sijoitukset	Kiinteistöt
Yleishyödylliset palvelut	Päivittäistavarat
Terveystuotot	

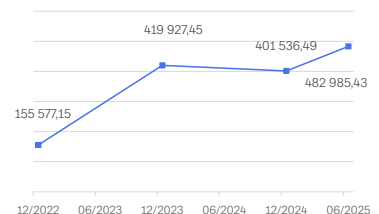
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
265 612 621,23	222 165 193,79	134 514 024,74	64 056 963,92
152,1554	148,5643	138,3224	127,0821



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

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
482 985,43	401 536,49	419 927,45	155 577,15
115,2113	112,4375	104,5811	95,9844



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	1 745 667,0744	152,1554	265 612 621,23	99,82 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto B	4 192,1713	115,2113	482 985,43	0,18 %
	1 749 859,2457		266 095 606,66	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	1 745 667,0744	4 192,1713
Osuuden arvo	152,1554	115,2113
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,95 %	0,85 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,95 %	0,85 %
Tuotto		
1 kuukausi	0,46 %	0,47 %
3 kuukautta	1,02 %	1,04 %
6 kuukautta	2,42 %	2,47 %
1 vuosi	6,33 %	6,44 %
3 vuotta p.a.	6,87 %	6,98 %
5 vuotta p.a.	4,76 %	N/A
Toiminnan alusta	52,16 %	15,21 %
Toiminnan alusta p.a.	3,72 %	3,48 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	265 612 621,23	482 985,43
Volatiliteetti %	1,73 %	1,73 %
Sharpen luku	2,25	2,31
Tracking error	NA	NA
Information ratio	NA	NA
Beta	NA	NA
Alfa, %	NA	NA

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



Salkku 30.06.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
4Finance Sa Fixed 11,25% 12.6.2025 Call	745 000	104,65	EUR	1,0000	779 617,36 €
Advanzia Bank 20.12.2035	1 500 000	101,04	EUR	1,0000	1 515 625,01 €
Advanzia Bank 28.2.2034	1 200 000	109,05	EUR	1,0000	1 308 612,00 €
Aker ASA 15.1.2029	12 000 000	101,56	NOK	11,8345	1 029 762,14 €
Aker BP 4 % 29.5.2032	1 500 000	100,69	EUR	1,0000	1 510 350,00 €
Akropolis 6 % 15.5.2030	1 100 000	103,99	EUR	1,0000	1 143 912,00 €
Aktia 3,875 % perp	1 600 000	97,58	EUR	1,0000	1 561 333,33 €
Aktia Livförsäkring 3 % 26.11.2031	2 000 000	97,21	EUR	1,0000	1 944 160,00 €
Alm.Brand A/S	13 000 000	100,50	DKK	7,4609	1 751 129,22 €
Arbejdernes Landsbank	2 000 000	104,11	EUR	1,0000	2 082 120,00 €
Assemblin Caverion 6,25 % 1.7.2030	3 100 000	103,11	EUR	1,0000	3 196 255,00 €
Axentia 20.5.2028	2 000 000	101,97	EUR	1,0000	2 039 375,00 €
Azerion 2.10.2026 frn	2 400 000	100,11	EUR	1,0000	2 402 616,00 €
B2 holding 30.1.2028 Float	300 000	104,43	EUR	1,0000	313 290,00 €
B2 Impact ASA 18.3.2029	2 600 000	101,51	EUR	1,0000	2 639 312,00 €
Balder 2,873 % perp	1 300 000	98,45	EUR	1,0000	1 279 837,00 €
BankNordik 22.11.2028 frn - Foroya Banki	4 000 000	100,51	DKK	7,4609	538 862,60 €
Betsson 14.9.2026	1 100 000	102,84	EUR	1,0000	1 131 273,00 €
Betsson 23.9.2027	2 000 000	101,59	EUR	1,0000	2 031 840,00 €
Bewi ASA 3.9.2026 frn	2 500 000	99,57	EUR	1,0000	2 489 250,00 €
Capman 4,5 % 13.4.2027	1 000 000	99,50	EUR	1,0000	995 000,00 €
Capnor Weasel (ILOQ) 19.3.2029	2 000 000	101,13	EUR	1,0000	2 022 500,00 €
Cargotec 1,625 23.9.2026	1 000 000	98,78	EUR	1,0000	987 820,00 €
Cibus perp / call 24.9.2026	400 000	101,25	EUR	1,0000	405 008,00 €
Cidron Aida (Advanz Pharma) 7 % 27.10.2031	2 200 000	102,50	EUR	1,0000	2 254 890,00 €
Citycon 7,875 % perp / call 10.6.2029	900 000	99,83	EUR	1,0000	898 506,00 €
DDM Debt Ab 9% 19.04.2026	800 000	67,38	EUR	1,0000	539 000,00 €
DLR Kredit 20.2.2035	15 000 000	100,52	DKK	7,4609	2 020 840,31 €
DNB Bank perp 8,09 % /call 14.9.2028	10 000 000	103,74	NOK	11,8345	876 547,38 €
DNB Bank perp/18.8.2027	6 000 000	103,46	NOK	11,8345	524 524,06 €
Dometic 2 % 29.9.2028	2 000 000	92,76	EUR	1,0000	1 855 120,00 €
Dometic 3 % 8.5.2026	600 000	99,63	EUR	1,0000	597 756,00 €
Eastern European Electricity 6,5 % 15.5.2030	2 000 000	103,29	EUR	1,0000	2 065 800,00 €
Eckerö 28.10.2026	671 000	101,40	EUR	1,0000	680 394,00 €
Eesti Energia AS 7,875 perp	1 750 000	103,78	EUR	1,0000	1 816 097,50 €
Eleving Group 9,5 % 18.10.2026	1 500 000	100,21	EUR	1,0000	1 503 165,00 €
Elis SA	100 000	102,56	EUR	1,0000	102 561,00 €
Eltel 24.6.2029	1 400 000	100,65	EUR	1,0000	1 409 041,66 €
EQT 2,375 % 6.4.2028	1 000 000	99,21	EUR	1,0000	992 120,00 €
Equipe Holdings (Eiffel) 16.12.2029	1 600 000	97,60	EUR	1,0000	1 561 520,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Ericsson 5,375 % 29.5.2028	800 000	106,78	EUR	1,0000	854 248,00 €
European Energy 4.11.2027	3 000 000	100,36	EUR	1,0000	3 010 740,00 €
Europi Property 6.12.2027	1 200 000	99,49	EUR	1,0000	1 193 880,00 €
FC Husky (First Camp) 24.4.2029	1 400 000	100,67	EUR	1,0000	1 409 333,34 €
Fertiberia 8.5.2028 - NO0013219477	2 000 000	101,00	EUR	1,0000	2 019 980,00 €
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	103,60	EUR	1,0000	932 400,00 €
Four Finance 10,75 % 26.10.2026	1 000 000	101,29	EUR	1,0000	1 012 860,00 €
G&O Maritime 9.12.2028	2 000 000	100,00	EUR	1,0000	2 000 000,00 €
Gaming Innovation 18.12.2026 (Gentoo Media Plc)	1 300 000	103,20	EUR	1,0000	1 341 639,00 €
Geveko AB 26.12.2028	1 300 000	101,75	EUR	1,0000	1 322 750,00 €
Golar LNG 7,75 % 19.9.2029	1 600 000	100,83	USD	1,1720	1 376 546,08 €
Haldor Topsoe 6,75 % 23.5.2034	1 600 000	102,96	EUR	1,0000	1 647 408,00 €
Hawk Infinity 15.10.2029	15 000 000	101,23	NOK	11,8345	1 283 045,33 €
Heimstaden AB 4,375 % 6.3.2027	400 000	97,22	EUR	1,0000	388 876,00 €
Heimstaden Bostad 6,25 % perp/call 4.12.2029	1 500 000	101,26	EUR	1,0000	1 518 840,00 €
Hoermann Industries GMBH 7% 11.7.2028	480 000	105,84	EUR	1,0000	508 022,40 €
Hoist Finance 6,625 % 4.8.2032	2 300 000	101,93	EUR	1,0000	2 344 482,00 €
Homann Holzwrk 7,5 % 2.6.2032	2 000 000	100,50	EUR	1,0000	2 010 000,00 €
Huhtamäki 4,25 % 9.6.2027	1 800 000	102,44	EUR	1,0000	1 843 830,00 €
Huhtamäki 5,125 % 24.11.2028	600 000	106,12	EUR	1,0000	636 738,00 €
HX Hold 7,0 % 12.2.2030 (Hurtigruten)	818 182	89,06	EUR	1,0000	728 640,16 €
Infront 28.10.2026 - Funge destination 15.11.2021	2 200 000	101,22	EUR	1,0000	2 226 887,67 €
Iutecredit Finance 12 % 6.12.2030	1 400 000	100,10	EUR	1,0000	1 401 414,00 €
Jyske Bank 3,625 %perp	900 000	93,38	EUR	1,0000	840 429,00 €
Jyske Bank 4,75%	1 500 000	99,13	EUR	1,0000	1 486 875,00 €
Jyske Bank 7,0 % perp	2 000 000	105,78	EUR	1,0000	2 115 560,00 €
Karlsberg 6 % 2.5.2029	500 000	106,33	EUR	1,0000	531 665,00 €
Katjes 6,75 % 21.9.2028	800 000	108,18	EUR	1,0000	865 448,00 €
Keystone Academics 3.2.2029	2 000 000	101,76	EUR	1,0000	2 035 240,00 €
Klarna Holding perp	8 000 000	112,38	SEK	11,1465	806 531,20 €
Kolibri 13.2.2029	2 200 000	101,75	EUR	1,0000	2 238 434,00 €
La Finac Atalia 3,5 % 30.6.2028	184 800	36,78	EUR	1,0000	67 960,20 €
LHV Bank 5,375 % 24.5.2028	1 000 000	102,71	EUR	1,0000	1 027 050,00 €
Lifefitgroup 29.8.2029	1 450 000	102,92	EUR	1,0000	1 492 325,50 €
Link Mobility 17.6.2030 Float	1 000 000	100,51	EUR	1,0000	1 005 090,00 €
Link Mobility 23.10.2029	2 000 000	99,90	EUR	1,0000	1 997 940,00 €
LR Health & Beauty	1 650 000	95,79	EUR	1,0000	1 580 518,50 €
Luminor Bank 10.9.2028	500 000	101,64	EUR	1,0000	508 205,00 €
Lähitapiola 30.5.2027	1 700 000	100,10	EUR	1,0000	1 701 734,00 €
Magellan Bidco (Wrist Ship) 19.12.2029	1 800 000	102,83	EUR	1,0000	1 850 868,00 €
Metso 4,375 % 22.11.2030	900 000	104,84	EUR	1,0000	943 587,00 €
Metso Outotec 4,875 % 7.12.2027	1 200 000	104,64	EUR	1,0000	1 255 728,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Mohinder Finco (Macgregor) 11.12.2029	3 500 000	102,90	EUR	1,0000	3 601 500,00 €
Momox Holding 16.12.2028 (Fuusio)	1 700 000	103,49	EUR	1,0000	1 759 279,00 €
Multitude Capital 27.6.2028	2 000 000	101,89	EUR	1,0000	2 037 720,00 €
Mutares SE 19.9.2029	700 000	94,18	EUR	1,0000	659 288,00 €
Mutares SE 31.3.2027	1 200 000	100,29	EUR	1,0000	1 203 528,00 €
Navigator 8,25 % 30.10.2029 (7,25%)	2 000 000	99,33	USD	1,1720	1 695 034,13 €
NKT Holding perp / call 1.7.2026	1 000 000	103,42	EUR	1,0000	1 034 166,67 €
NN Group 5,75 % perp/call 11.9.2034	5 300 000	99,23	EUR	1,0000	5 259 084,00 €
Nokian Renkaat 5,125 % 14.6.2028	1 000 000	101,48	EUR	1,0000	1 014 790,00 €
Nordea 6,3 % perp/call 25.9.2031	3 000 000	97,49	USD	1,1720	2 495 452,22 €
Nordnet perp	4 000 000	102,13	SEK	11,1465	366 509,22 €
Nortal AS 9.2.2029	1 400 000	99,75	EUR	1,0000	1 396 500,00 €
NTI Group Holdings	3 500 000	100,75	EUR	1,0000	3 526 250,00 €
Nykredit Realkredit AS	1 860 000	100,09	EUR	1,0000	1 861 674,00 €
O3 Holding (KD Pharma) 10.10.2029	1 600 000	101,95	EUR	1,0000	1 631 200,00 €
Ocean Yield perp/call 14.3.2029	1 600 000	104,16	USD	1,1720	1 421 952,22 €
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	104,55	EUR	1,0000	1 045 510,00 €
Parc Bidco (Activeon) 21.11.2028	1 500 000	100,00	EUR	1,0000	1 500 000,00 €
Pohjolan Voima 4,75 % 5.6.2031	2 100 000	104,98	EUR	1,0000	2 204 517,00 €
Progroup AG 5,375 % 15.4.2031	3 000 000	99,47	EUR	1,0000	2 984 220,00 €
Project Grand 9 % 1.6.2029	2 000 000	106,52	EUR	1,0000	2 130 380,00 €
Quicktop Holdco (Nimlas) 21.3.2030	1 500 000	102,23	EUR	1,0000	1 533 480,00 €
Sagax 4,375 % 29.5.2030	1 000 000	103,75	EUR	1,0000	1 037 490,00 €
Sampo 3,375 % perp	2 400 000	99,23	EUR	1,0000	2 381 472,00 €
Sanoma 8 % perp	1 200 000	102,83	EUR	1,0000	1 233 912,00 €
Sato 2,45 % 12.6.2030	1 000 000	93,00	EUR	1,0000	929 970,00 €
Saxo Bank 5,75 % 25.3.2028	1 500 000	103,13	EUR	1,0000	1 546 905,00 €
Saxo Bank 6,75 % 2.8.2034	2 500 000	104,52	EUR	1,0000	2 612 950,00 €
SEB 5 % 17.8.2033	1 000 000	105,34	EUR	1,0000	1 053 400,00 €
SEB 6,875 % perp	1 200 000	102,02	USD	1,1720	1 044 522,18 €
Sensys Gatso 13.9.2028	800 000	101,31	EUR	1,0000	810 500,00 €
SGL Group (skibid) 22.4.2030	3 500 000	100,10	EUR	1,0000	3 503 500,00 €
Sixt 5,125 % 9.10.2027	1 000 000	105,12	EUR	1,0000	1 051 180,00 €
SPA Holding 3.625 % 4.2.2028	1 200 000	98,38	EUR	1,0000	1 180 524,00 €
S-Pankki 23.11.2026	2 300 000	101,80	EUR	1,0000	2 341 446,00 €
S-Pankki 4,875 % 8.3.2028	800 000	102,62	EUR	1,0000	820 920,00 €
Spar Nord Bank 5,375 % 5.10.2027	2 200 000	103,27	EUR	1,0000	2 271 896,00 €
Sparebank1 4,875 % 24.8.2028	1 800 000	106,29	EUR	1,0000	1 913 130,00 €
Sparekassen Kronjylland Floating 18.9.2030/Call 2025	2 000 000	102,00	DKK	7,4609	273 420,10 €
Stockmann 0,1 % 5.7.2026	1 200 000	96,06	EUR	1,0000	1 152 744,00 €
Stolt-Nielsen 26.9.2028 Float	9 000 000	102,71	NOK	11,8345	781 120,45 €
Stora Enso 4,25 % 1.9.2029	1 600 000	104,22	EUR	1,0000	1 667 488,00 €
Stora Enso Oyj 7,25% 15.4.2036	200 000	105,00	USD	1,1720	179 180,89 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Storskogen 3.10.2028	13 750 000	102,18	SEK	11,1465	1 260 401,25 €
Suominen 1,5 % 11.6.2027	800 000	92,38	EUR	1,0000	739 016,00 €
Swedbank 7,75 % perp	1 000 000	104,87	USD	1,1720	894 786,69 €
Tatra Bank 4.971 % 29.4.2030	1 500 000	104,16	EUR	1,0000	1 562 340,00 €
TDC 5,618 % 6.2.2030	1 600 000	106,51	EUR	1,0000	1 704 160,00 €
TDC NET AS/2031-06-01/6,5%	2 500 000	110,97	EUR	1,0000	2 774 350,00 €
Tele2 3,75 % 22.11.2029	2 350 000	102,96	EUR	1,0000	2 419 560,00 €
Telia 1,375 % perp	400 000	98,83	EUR	1,0000	395 316,00 €
Telia 2,75 % 30.6.2083	1 500 000	97,97	EUR	1,0000	1 469 595,00 €
Tempton 4,75 % 9.11.2026	340 000	96,41	EUR	1,0000	327 783,80 €
Teollisuuden Voima 4,25 % 22.5.2031	1 200 000	104,14	EUR	1,0000	1 249 668,00 €
Terveystalo 5,375 % 1.6.2028	1 300 000	104,43	EUR	1,0000	1 357 629,00 €
Torm 8,25 % 25.1.2029	1 100 000	103,19	USD	1,1720	968 488,05 €
Transcom 15.12.2026 frn	750 000	79,59	EUR	1,0000	596 947,50 €
UPM-Kymmene Corp 7,45% 26.11.2027	200 000	106,25	USD	1,1720	181 313,99 €
Wallenius Wilhelmsen Log/2026-03-03/0%	9 000 000	101,94	NOK	11,8345	775 264,69 €
Verisure 5,25 % 15.2.2029	2 000 000	100,65	EUR	1,0000	2 013 060,00 €
Verisure Holding 3,25 % 15.2.2027	2 000 000	99,47	EUR	1,0000	1 989 400,00 €
Verve Group 1.4.2029	3 200 000	99,20	EUR	1,0000	3 174 528,00 €
Viacon 4.11.2025	2 000 000	85,43	EUR	1,0000	1 708 680,00 €
Voi Technologies 17.10.2028	1 300 000	103,94	EUR	1,0000	1 351 194,00 €
Volksbank Wien 5,5 % 4.12.2035	1 000 000	102,20	EUR	1,0000	1 021 950,00 €
Volkswagen 7,5 % perp	2 000 000	108,18	EUR	1,0000	2 163 540,00 €
Volkswagen Leasing GMBH 4,625 %	2 600 000	105,50	EUR	1,0000	2 743 052,00 €
Volvo Car 2,5 % 7.10.2027	1 000 000	98,89	EUR	1,0000	988 870,00 €
Vår Energi 7,862 15.11.2083	2 600 000	109,82	EUR	1,0000	2 855 190,00 €
YITYH 5.75 perp	300 000	99,70	EUR	1,0000	299 093,25 €
Ytinrete Bidco (Foxway) 12.7.2028	1 500 000	98,87	EUR	1,0000	1 482 990,00 €
Zalaris 28.3.2028	1 700 000	105,07	EUR	1,0000	1 786 156,00 €
ZF Europe 4,75 % 31.1.2029	3 800 000	94,17	EUR	1,0000	3 578 384,00 €
Tabula Asia ex-Japan High Yield Corp Bond ESG UCITS	1 170 000	5,67	EUR	1,0000	6 634 836,00 €
Yhteensä					239 407 739,25 €
Kassa ja muut varat, netto					26 687 867,41 €
Rahaston arvo 30.06.2025					266 095 606,66 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	1 146 471,08 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	37 923,25 €



FINLANDIA

Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti salkunhoidon kulloisenkin markkinanäkemyksen mukaan eri korkosegmentteihin, kuten valtionlainoihin, korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, matalan luottoluokituksen yrityslainoihin ja rahamarkkinavälineisiin. Rahaston varat sijoitetaan ensisijaisesti likvideihin euromääräisiin pörssinoteerattuihin korkorahastoihin (ETF).

Rahaston perusallokaatiossa korkosegmentit ovat valtionobligaatiot, matalan riskin yrityslainat, korkean riskin yrityslainat sekä rahamarkkinasijoitukset. Markkinatilanteesta riippuen rahaston varat voidaan myös sijoittaa kokonaan matalariskisiin korkoinstrumentteihin tai talletuksiin.

Finlandia Korkostrategia -rahaston arvo nousi katsauskaudella 0,81 prosenttia, mikä vastaa 1,7 prosentin vuotuista tuottoa.

Vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon keskeisenä teemana olivat kauppatariffit, jotka aiheuttivat merkittäviä heilahteluja markkinoilla. Yrityslainojen high yield -riskilisät pysyivät suhteellisen rauhallisina huhtikuun Trumpin tulli-ilmoitukseen saakka, jonka jälkeen riskilisissä nähtiin voimakasta leventymistä. Riskilisät alkoivat kuitenkin nopeasti kaventua pahimpien tullipelkojen hälvennyessä.

Riskilisät olivat leveimmillään huhtikuun alussa 430 pistettä ja tiukimmillaan kesäkuun lopussa 280 pistettä. Katsauskauden päättyessä 30.6.2025 riskilisät olivat tasolla 280, kun ne vuodenvaihteessa olivat 310. Riskilisien kasvaessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista ollaan valmiita maksamaan lähtökohtaisesti vähemmän, mikä laskee joukkovelkakirjojen arvoa. Vastaavasti riskilisien laskiessa rahaston omistamien joukkovelkakirjojen arvo nousee.

Vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla inflaatio hidastui euroalueella. Vuosi-inflaatio oli vuodenvaihteessa 2,4 prosenttia ja päättyi kesäkuun lopussa tasolle 2,0 prosenttia. Yhdysvalloissa vuoden vaihteen inflaatio oli 2,9 prosenttia. Alin inflaatioluku Yhdysvalloissa oli huhtikuussa 2,3 prosenttia, ja kesäkuun lopussa inflaatio oli 2,7 prosenttia.

Hidastuvasta inflaatiosta johtuen Euroopan keskuspankki laski ohjauskorkoaan vuosipuoliskon aikana neljä kertaa. Ohjauskorko euroalueella oli vuoden vaihteessa 3,0 prosenttia ja kesäkuun lopussa 2,0 prosenttia. Yhdysvaltojen keskuspankki piti ohjauskoron ennallaan koko katsauskauden ajan korkovälin ollessa 4,25–4,5 prosenttia.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli kesäkuun lopussa 4,2 prosenttia, kun se vuodenvaihteessa oli 4,6 prosenttia. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatiliiteettia katsauskauden aikana. Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionobligaation korko kävi alimmillaan huhtikuussa 4,0 prosentissa ja korkeimmillaan tammikuussa 4,8 prosentissa.

Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli kesäkuun lopussa 2,6 prosenttia ja vuoden vaihteessa 2,4 prosenttia. Myös Saksan 10-vuotisen valtionobligaatiorossa nähtiin volatiliiteettia katsauskaudella. Alimmillaan Saksan valtion 10-vuotinen korko oli tammikuun alussa noin 2,4 prosentissa. Korkein noteeraus nähtiin maaliskuussa, jolloin korko kävi 2,9 prosentissa.

FINLANDIA KORKOSTRATEGIA SIOJITUSRAHASTO

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546437

Aloituspäivämäärä

20.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

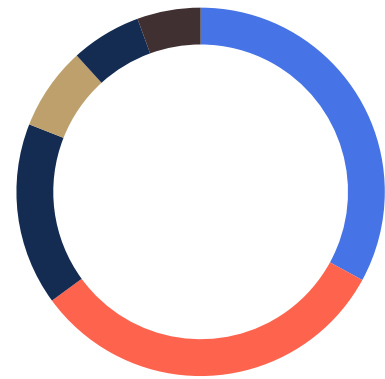
RISKILUOKKA



Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Korkean riskin yrityslainat	32,94 %
Matalan riskin yrityslainat	32,01 %
Valtion Obligaatiot Euroalue	16,02 %
Rahamarkkinasijoitukset	7,29 %
Valtion Obligaatiot USA	6,17 %
Käteinen	5,57 %

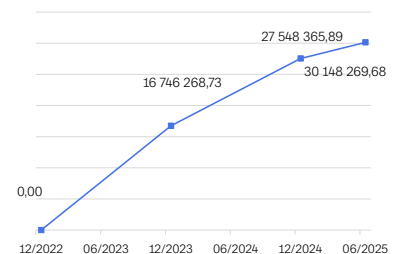
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
30 148 269,68	27 548 365,89	16 746 268,73	NA
109,3648	108,4819	104,2981	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto A	275 666,9225	109,3648	30 148 269,68	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	275 666,9225
Osuuden arvo	109,3648
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,70 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,73 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,04 %
3 kuukautta	0,83 %
6 kuukautta	0,81 %
1 vuosi	4,14 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	9,36 %
Toiminnan alusta p.a.	3,86 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	30 148 269,68
Volatiliteetti %	2,06 %
Sharpen luku	0,49
Tracking error	NA
Information ratio	NA
Beta	NA
Alfa, %	NA

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

Salkku 30.06.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Amundi EUR Corporate Bond Clim	18 365	153,11	EUR	1,0000	2 811 773,33 €
Amundi Euro High Yield Bond ES	18 100	258,30	EUR	1,0000	4 675 230,00 €
Invesco Euro Government Bond 1	50 670	37,98	EUR	1,0000	1 924 243,92 €
iShares Core EUR Corp Bond UCI	611 740	5,30	EUR	1,0000	3 239 163,30 €
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UC	20 380	142,52	EUR	1,0000	2 904 557,60 €
Lyxor Smart Overnight Return U	14 245	101,92	EUR	1,0000	1 451 864,65 €
SPDR Bloomberg 1-3 Year U.S. T	44 825	41,53	EUR	1,0000	1 861 537,43 €
Xtrackers II EUR Corporate Bon	22 430	160,46	EUR	1,0000	3 599 005,65 €
Xtrackers II EUR High Yield Co	223 895	23,48	EUR	1,0000	5 256 606,81 €
Xtrackers II EUR Overnight Rat	5 090	146,58	EUR	1,0000	746 112,56 €
Yhteensä					28 470 095,25 €
Kassa ja muut varat, netto					1 678 174,43 €
Rahaston arvo 30.06.2025					30 148 269,68 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	103 307,99 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	1 177,01 €
Säilytyskulut	4 831,14 €



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 2025 alkupuolisko eteni vaihtelevissa merkeissä maailman keskeisillä osakemarkkinoilla. Yhdysvalloissa presidentti Donald Trumpin virkakautensa alusta lähtien aloittama kauppasota ja tullisanktioilla uhkailu aiheuttivat epävarmuutta sijoittajille kevään aikana. Osakemarkkinat kokivat huhtikuussa jyrkän korjausliikkeen alaspäin presidentti Trumpin julkistaessa korkeat "vastavuoroiset tullitariffit" suurelle joukolle Yhdysvaltojen kauppakumppaneita. Samalla myös yrityslainojen riskilisät kohosivat merkittävästi.

Kesän tullen osakemarkkinat elpyivät sekä Yhdysvalloissa että euroalueella, ja yrityslainojen riskilisät palautuivat huhtikuun piikkiä edeltäneille tasoille. Yhdysvaltojen yleistä markkinakehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi saavutti heinäkuussa uuden huippunsa dollareissa, mutta heikentynyt dollari toi vastatuulta eurosijoittajalle vähentäen tuottoa euroissa. Osakemarkkinoiden vahvistumista ovat tukeneet vakaana säilynyt inflaatio- ja korkoympäristö sekä vuoden alkupuoliskolla selvästi odotuksia vahvempi yritysten tulokset erityisesti Yhdysvalloissa. Lisäksi presidentti Trumpin toistuvat uhkaukset uusista tullisanktioista eivät enää aiheuttaneet merkittävää levottomuutta markkinoilla. Sijoittajat ovat sopeutuneet poliittiseen epävarmuuteen ja uskovat, etteivät tullit tule voimaan koko laajuudessaan.

Rahasto oli maltillisessa korkoylipainossa koko katsauskauden ajan. Osakepainon sisällä rahasto oli ylipainossa Finlandia Laatu-yhtiöt -rahastoon nähden Finlandia 2050 -painon kustannuksella. Suuryhtiöt suoriutuivat suhteellisesti paremmin alkuvuoden aikana, minkä vuoksi päätös painottaa Finlandia Laatu-yhtiöt -rahastoa osoittautui kannattavaksi. Molemmat rahaston kohderahastoina toimivat osakerahastot suoriutuivat hyvin vertailukohteisiinsa verrattuna, mutta heikentynyt dollari vaikutti absoluuttiseen tuottoon laskevasti.

Joukkovelkakirjalainasijoituksissa painotamme kokonaisuutena pohjoismaisia korkeamman riskin yrityslainoja niiden suotuisan tuotto-riskisuhteen vuoksi. Olemme myös lisänneet Korkostrategia-salkkumme korkeamman riskin yrityslainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia.

Rahaston absoluuttiseksi tuotoksi muodostui puolivuotiskauden aikana -0,51 prosenttia.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

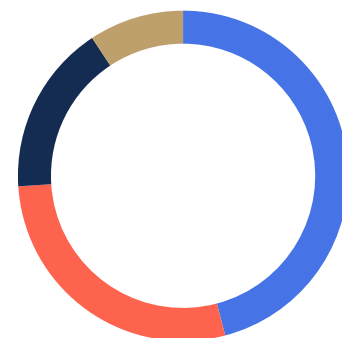
RISKILUOKKA



Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	45,89 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	28,09 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	16,73 %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,28 %

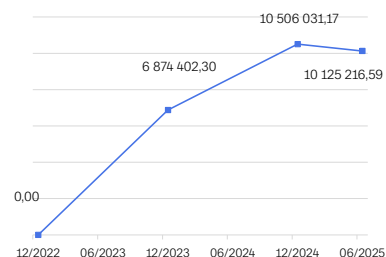
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosotoksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



- Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto
- Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A
- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
10 125 216,59	10 506 031,17	6 874 402,30	NA
117,4318	118,032683	107,767719	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Finlandia Asset Allocator 50	86 222,1319	117,4318	10 125 216,59

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-osuuksien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	86 222,1319
Osuuden arvo	117,4318
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,26 %

Tuotto

1 kuukausi	0,22 %
3 kuukautta	0,76 %
6 kuukautta	-0,51 %
1 vuosi	2,60 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	17,43 %
Toiminnan alusta p.a.	7,00 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	10 125 216,59
Volatiliteetti %	5,43 %
Sharpen luku	0,19
Tracking error	NA
Information ratio	NA
Beta	NA
Alfa, %	NA

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 30.06.2025

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	30 250,560500	192,469700	EUR	1,0000	4 602 786,13
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	25 765,877400	188,402300	EUR	1,0000	2 817 880,03
Finlandia Laatuuyhtiöt Sijoitusrahasto A	9 330,832800	108,481900	EUR	1,0000	1 678 286,51
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	5 319,566300	148,564300	EUR	1,0000	931 163,48
Yhteensä					10 030 116,15 €
Kassa ja muut varat, netto					95 100,44 €
Rahaston arvo 30.06.2025					10 125 216,59 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 832,00 €



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 hajauttamista.

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. Osakesijoittajien sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 30–70 % ja korkosijoitusten osuus välillä 30–70 %.

Vuoden 2025 alkupuolisko eteni vaihtelevissa merkeissä maailman keskeisillä osakemarkkinoilla. Yhdysvalloissa presidentti Donald Trumpin virkakautensa alusta lähtien aloittama kauppasota ja tullisanktioilla uhkailu aiheuttivat epävarmuutta sijoittajille kevään aikana. Osakemarkkinat kokivat huhtikuussa jyrkän korjausliikkeen alaspäin presidentti Trumpin julkistaessa korkeat "vastavuoroiset tullitariffit" suurelle joukolle Yhdysvaltojen kauppakumppaneita. Samalla myös yrityslainojen riskilisät kohosivat merkittävästi.

Kesän tullen osakemarkkinat elpyivät sekä Yhdysvalloissa että euroalueella, ja yrityslainojen riskilisät palautuivat huhtikuun piikkiä edeltäneille tasoille. Yhdysvaltojen yleistä markkinakehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi saavutti heinäkuussa uuden huippunsa dollareissa, mutta heikentynyt dollari toi vastatuulta eurosijoittajalle vähentäen tuottoa euroissa. Osakemarkkinoiden vahvistumista ovat tukeneet vakaana säilynyt inflaatio- ja korkoympäristö sekä vuoden alkupuoliskolla selvästi odotuksia vahvempi yritysten tuloskehitys erityisesti Yhdysvalloissa. Lisäksi presidentti Trumpin toistuvat uhkaukset uusista tullisanktioista eivät enää aiheuttaneet merkittävää levottomuutta markkinoilla. Sijoittajat ovat sopeutuneet poliittiseen epävarmuuteen ja uskovat, etteivät tulit tule voimaan koko laajuudessaan.

Rahasto oli maltillisessa korkoylipainossa koko katsauskauden ajan. Osakepainon sisällä rahasto oli ylipainossa Finlandia Laatu-yhtiöt -rahastoon nähden Finlandia 2050 -painon kustannuksella. Suuryhtiöt suoriutuivat suhteellisesti paremmin alkuvuoden aikana, minkä vuoksi päätös painottaa Finlandia Laatu-yhtiöt -rahastoa osoittautui kannattavaksi. Molemmat rahaston kohderahastoina toimivat osakerahastot suoriutuivat hyvin vertailukohteisiinsa verrattuna, mutta heikentynyt dollari vaikutti absoluuttiseen tuottoon laskevasti.

Joukkovelkakirjalainasijoituksissa painotamme kokonaisuutena pohjoismaisia korkeamman riskin yrityslainoja niiden suotuisan tuotto-riskisuhteen vuoksi. Olemme myös lisänneet korkostrategia-salkkumme korkeamman riskin yrityslainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia.

Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana -2,48 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 50

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000548953

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





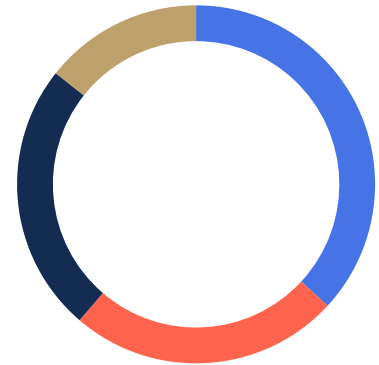
FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	36,87 %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	24,41 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	24,38 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	14,34 %

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



- Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
30 899 559,75	29 523 776,39	4 856 860,70	NA
122,6381	125,762994	111,149887	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Finlandia Asset Allocator 50	251 957,2037	122,6381	30 899 559,75

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	251 957,2037
Osuuden arvo	122,6381
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,71 %

Tuotto

1 kuukausi	0,27 %
3 kuukautta	0,82 %
6 kuukautta	-2,48 %
1 vuosi	0,63 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	22,64 %
Toiminnan alusta p.a.	8,97 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	30 899 559,75
Volatiliteetti %	9,66 %
Sharpen luku	0,04
Tracking error	NA
Information ratio	NA
Beta	NA
Alfa, %	NA

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 30.06.2025

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	74 428,2062	152,1554	EUR	1,0000	11 324 653,49 €
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	42 824,9262	175,0450	EUR	1,0000	7 496 289,21 €
Finlandia Laatuuyhtiöt Sijoitusrahasto A	41 631,3780	179,8646	EUR	1,0000	7 488 011,15 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	40 270,3646	109,3648	EUR	1,0000	4 404 160,37 €
Yhteensä					30 713 114,22 €
Kassa ja muut varat, netto					186 445,53 €
Rahaston arvo 30.06.2025					30 899 559,75 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 832,00 €



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 hajauttamista.

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 2025 alkupuolisko eteni vaihtelevissa merkeissä maailman keskeisillä osakemarkkinoilla. Yhdysvalloissa presidentti Donald Trumpin virkakautensa alusta lähtien aloittama kauppasota ja tullisanktioilla uhkailu aiheuttivat epävarmuutta sijoittajille kevään aikana. Osakemarkkinat kokivat huhtikuussa jyrkän korjausliikkeen alaspäin presidentti Trumpin julkistaessa korkeat "vastavuoroiset tullitariffit" suurelle joukolle Yhdysvaltojen kauppakumppaneita. Samalla myös yrityslainojen riskilisät kohosivat merkittävästi.

Kesän tullen osakemarkkinat elpyivät sekä Yhdysvalloissa että euroalueella, ja yrityslainojen riskilisät palautuivat huhtikuun piikkiä edeltäneille tasoille. Yhdysvaltojen yleistä markkinakehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi saavutti heinäkuussa uuden huippunsa dollareissa, mutta heikentynyt dollari toi vastatuulta eurosijoittajalle vähentäen tuottoa euroissa. Osakemarkkinoiden vahvistumista ovat tukeneet vakaana säilynyt inflaatio- ja korkoympäristö sekä vuoden alkupuoliskolla selvästi odotuksia vahvempi yritysten tuloskehitys erityisesti Yhdysvalloissa. Lisäksi presidentti Trumpin toistuvat uhkaukset uusista tullisanktioista eivät enää aiheuttaneet merkittävää levottomuutta markkinoilla. Sijoittajat ovat sopeutuneet poliittiseen epävarmuuteen ja uskovat, etteivät tullit tule voimaan koko laajuudessaan.

Rahasto oli maltillisessa korkoylipainossa koko katsauskauden ajan. Osakepainon sisällä rahasto oli ylipainossa Finlandia Laatu-yhtiöt -rahastoon nähden Finlandia 2050 -painon kustannuksella. Suuryhtiöt suoriutuivat suhteellisesti paremmin alkuvuoden aikana, minkä vuoksi päätös painottaa Finlandia Laatu-yhtiöt -rahastoa osoittautui kannattavaksi. Molemmat rahaston kohderahastoina toimivat osakerahastot suoriutuivat hyvin vertailukohteisiinsa verrattuna, mutta heikentynyt dollari vaikutti absoluuttiseen tuottoon laskevasti.

Joukkovelkakirjalainasijoituksissa painotamme kokonaisuutena pohjoismaisia korkeamman riskin yrityslainoja niiden suotuisan tuotto-riskisuhteen vuoksi. Olemme myös lisänneet Korkostrategia-salkkumme korkeamman riskin yrityslainojen painoa ja vähentäneet rahamarkkinasijoituksia.

Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana -4,00 %

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 75

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000512223

Aloituspäivämäärä

31.3.2022

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

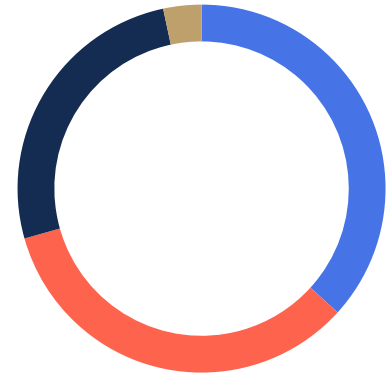




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	36,75 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	33,88 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	26,02 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	3,35 %

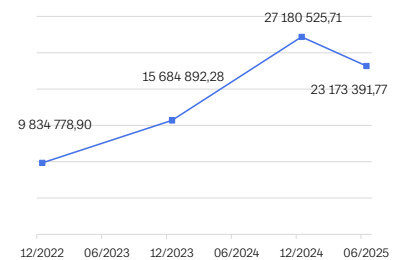
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosotosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



- Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
- Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
- Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
23 173 391,77	27 180 525,71	15 684 892,28	9 834 778,90
106,4159	110,844343	95,072835	82,7608



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 30.6.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Finlandia Asset Allocator 75	217 762,5495	106,4159	23 173 391,77

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	217 762,5495
Osuuden arvo	106,4159
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	2,19 %

Tuotto

1 kuukausi	0,30 %
3 kuukautta	0,75 %
6 kuukautta	-4,00 %
1 vuosi	-0,79 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	6,42 %
Toiminnan alusta p.a.	1,93 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	23 173 391,77
Volatiliteetti %	14,22 %
Sharpen luku	0,03
Tracking error	NA
Information ratio	NA
Beta	NA
Alfa, %	NA

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 30.06.2025

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUKSET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	48 215,6671	175,04500	EUR	1,0000	8 439 911,45 €
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	43 261,8631	179,86460	EUR	1,0000	7 781 277,70 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	39 274,1696	152,15540	EUR	1,0000	5 975 776,99 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	7 035,3200	109,36480	EUR	1,0000	769 416,36 €
Yhteensä					22 966 382,50 €
Kassa ja muut varat, netto					207 009,27 €
Rahaston arvo 30.06.2025					23 173 391,77 €

Rahaston varoista 1.1.2025-30.06.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 832,00 €