



FINLANDIA

Finlandia Rahastot

Puolivuotiskatsaus H2 2025

Sisällysluettelo

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto	2
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto	7
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	12
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto	17
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	25
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	29
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50	34
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75	39



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.

Osakemarkkinoiden toinen vuosipuolisko vuonna 2025 muodostui merkittäväksi käännekohdaksi, jossa alkuvuoden epävarmuus ja makrotaloudelliset jännitteet vaihtuivat laaja-alaiseen markkinoiden elpymiseen. Siinä missä vuoden ensimmäistä puoliskoa leimasivat huolet Yhdysvaltain uusista tulli-ilmoituksista, sitkeästä inflaatiosta ja teknologiasektorin kapeasta noususta, loppuvuosi toi mukanaan sijoittajien luottamuksen palautumisen. Keskeisimmäksi puheenaiheeksi nousi markkinoiden laaja-alaisuus, kun sijoittajat alkoivat siirtää katseitaan suurimmista teknologiajäteistä kohti sykliempimpiä toimialoja ja pienempiä yhtiöitä. Tämä rotaatio oli seurausta pehmeän laskun skenaarion vahvistumisesta, jossa talouskasvu säilyi kohtuullisena samalla kun korkotaso kääntyi vihdoin laskuun myös Yhdysvalloissa.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden nousu ei enää välittynyt täysimääräisenä eurooppalaisille sijoittajille, mikä lisäsi Euroopan ja kehittyvien markkinoiden houkuttelevuutta. Samalla tekoälybuumi, joka oli alkuvuonna keskittynyt vain muutamiin sirujätteihin, alkoi loppuvuonna kypsymään. Sijoittajat alkoivat vaatia yhtiöiltä konkreettisempia näyttöjä tekoälyinvestointien vaikutuksesta liikevaihtoon, mikä aiheutti lyhytaikaista hermostuneisuutta, mutta johti lopulta terveempään arvostustasoon teknologian sisällä. Geopoliittisesti loppuvuosi oli rauhoittumisvaihe kevään ja kesän myrskyjen jälkeen. Vaikka jännitteet eivät kadonneet, markkinat oppivat hinnoittelemaan Yhdysvaltain uuden hallinnon toimia paremmin, ja pelot välittömästä globaalista kauppasodasta lievenivät neuvotteluiden edetessä. Tämä heijastui sijoittajien riskinottohalukkuuden kasvuna. Kun vuoden ensimmäisellä puoliskolla salkkuja suojattiin käteisellä ja lyhyillä koroilla, toisella puoliskolla pääoma virtasi takaisin riskipitoisiin osakkeisiin.

Vuoden 2025 jälkimmäinen puolisko kokonaisuudessaan sujui Finlandia 2050 Sijoitusrahaston osalta kohtuullisesti absoluuttisen kehityksen näkökulmasta. Rahasto tuotti 3,92 %. Rahaston varat olivat sijoitettuna keskimäärin 68 eri laadukkaaseen pienyhtiöön puolivuotisen aikana.

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





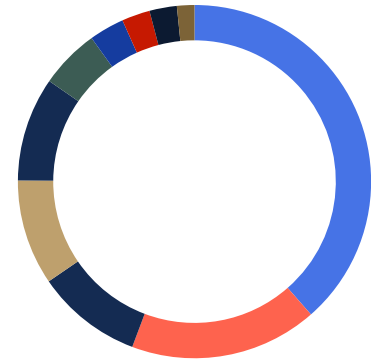
FINLANDIA

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Teollisuus	38,55 %
Rahoitus	17,19 %
Informaatioteknologia	9,71 %
Terveystenhoito	9,66 %
Kestokulutustavarat	9,53 %
Päivittäistavarat	5,46 %
Materiaalit	3,21 %
Käteinen	2,58 %
Kommunikaatio	2,51 %
Energia	1,60 %

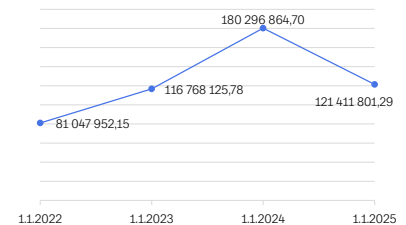
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



■ Teollisuus ■ Rahoitus
■ Informaatioteknologia ■ Terveystenhoito
■ Kestokulutustavarat ■ Päivittäistavarat
■ Materiaalit ■ Käteinen
■ Kommunikaatio ■ Energia

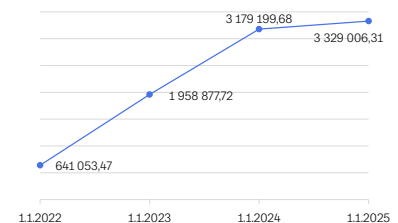
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
121 411 801,29	180 296 864,70	116 768 125,78	81 047 952,15
181,9127	188,4023	157,9235	133,1047



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

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
3 329 006,31	3 179 199,68	1 958 877,72	641 053,47
106,7322	108,8395	89,8232	74,5469



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia 2030 Sijoitusrahasto A	667 418,0590	181,9127	121 411 801,29	97,33 %
Finlandia 2030 Sijoitusrahasto B	31 190,2588	106,7322	3 329 006,31	2,67 %
	698 608,3178		124 740 807,60	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 Group Oyj	Finlandia Group Oyj
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	667 418,0590	31 190,2588
Osuuden arvo	181,9127	106,7322
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	3,00 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,97 %	1,45 %
Tuotto		
1 kuukausi	-3,03 %	-2,91 %
3 kuukautta	-1,93 %	-1,55 %
6 kuukautta	3,92 %	4,75 %
1 vuosi	-3,44 %	-1,94 %
3 vuotta p.a.	10,96 %	12,70 %
5 vuotta p.a.	1,27 %	N/A
Toiminnan alusta	81,91 %	6,73 %
Toiminnan alusta p.a.	6,46 %	1,41 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	121 411 801,29	3 329 006,31
Volatiliteetti %	21,12 %	21,12 %
Sharpen luku	-0,13	-0,05
Tracking error	6,861	N/A
Information ratio	-1,54 %	N/A
Beta	0,93	N/A
Alfa, %	-0,91	N/A

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



Salkku 31.12.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
A O Smith Corp	24688	66,88	USD	1,1750	1 405 219,95 €
Acuity Brands Inc	5274	360,04	USD	1,1750	1 616 043,37 €
Advanced Drainage Systems Inc	17408	144,83	USD	1,1750	2 145 702,67 €
ALK-Abello A/S	70000	228,60	DKK	7,4689	2 142 484,17 €
Ambea AB	95941	141,30	SEK	10,8215	1 252 734,21 €
Amer Sports Inc	40000	37,35	USD	1,1750	1 271 489,36 €
Applied Industrial Tech Inc	7429	256,77	USD	1,1750	1 623 441,98 €
Armstrong World Industries Inc	9525	191,10	USD	1,1750	1 549 129,79 €
Assurant Inc	8421	240,85	USD	1,1750	1 726 125,83 €
Avanza Bank Holding AB	25000	353,10	SEK	10,8215	815 737,19 €
Bio-Techne Corp	27367	58,81	USD	1,1750	1 369 747,46 €
BJ's Wholesale Club Holdings I	35016	90,03	USD	1,1750	2 682 970,62 €
BorgWarner Inc	34402	45,06	USD	1,1750	1 319 280,10 €
BWX Technologies Inc	16010	172,84	USD	1,1750	2 355 036,94 €
CACI International Inc	3503	532,81	USD	1,1750	1 588 453,98 €
Carpenter Technology Corp	8000	314,84	USD	1,1750	2 143 591,49 €
Casey's General Stores Inc	6046	552,71	USD	1,1750	2 843 986,94 €
Clean Harbors Inc	5040	234,48	USD	1,1750	1 005 769,53 €
Clear Secure Inc	34611	35,08	USD	1,1750	1 033 322,45 €
Crane Co	9240	184,43	USD	1,1750	1 450 326,13 €
Curtiss-Wright Corp	7028	551,27	USD	1,1750	3 297 298,35 €
Diploma Plc	25812	52,95	GBP	0,8726	1 566 290,85 €
Donaldson Co Inc	22031	88,66	USD	1,1750	1 662 356,14 €
Eagle Materials Inc	6713	206,68	USD	1,1750	1 180 802,42 €
East West Bancorp Inc	22043	112,39	USD	1,1750	2 108 436,40 €
Encompass Health Corp	17204	106,14	USD	1,1750	1 554 070,26 €
EnerSys	6686	146,75	USD	1,1750	835 038,72 €
EPAM Systems Inc	9783	204,88	USD	1,1750	1 705 822,16 €
Evercore Inc - A	7850	340,25	USD	1,1750	2 273 159,57 €
Exelixis Inc	54330	43,83	USD	1,1750	2 026 624,60 €
Fabrinet	6775	455,28	USD	1,1750	2 625 125,11 €
Flowserve Corp	21253	69,38	USD	1,1750	1 254 921,82 €
Games Workshop Group Plc	11229	189,20	GBP	0,8726	2 434 708,69 €
Gaztransport Et Techniga Sa	12802	156,60	EUR	1,0000	2 004 793,20 €
Generac Holdings Inc	9573	136,37	USD	1,1750	1 111 038,31 €
Globe Life Inc	14936	139,86	USD	1,1750	1 777 828,90 €
Globus Medical Inc	19086	87,31	USD	1,1750	1 418 211,63 €
Houlihan Lokey Inc	11063	174,19	USD	1,1750	1 640 054,44 €
IMI Plc	54405	24,88	GBP	0,8726	1 551 222,09 €
InterDigital Inc	6079	318,38	USD	1,1750	1 647 176,19 €
ITT Inc	15382	173,51	USD	1,1750	2 271 430,49 €



OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Kinsale Capital Group Inc	4899	391,12	USD	1,1750	1 630 720,75 €
Lattice Semiconductor Corp	22474	73,58	USD	1,1750	1 407 350,57 €
Lincoln Electric Holdings Inc	11729	239,64	USD	1,1750	2 392 117,07 €
Medpace Holdings Inc	4899	561,65	USD	1,1750	2 341 722,00 €
Morningstar Inc	6642	217,31	USD	1,1750	1 228 402,57 €
Mueller Industries Inc	20673	114,80	USD	1,1750	2 019 796,09 €
New York Times Co/The	27058	69,42	USD	1,1750	1 598 609,67 €
Old Republic International Cor	40597	45,64	USD	1,1750	1 576 891,13 €
Omnicom Group	22470	80,75	USD	1,1750	1 544 214,89 €
Owens Corning	14055	111,91	USD	1,1750	1 338 634,09 €
Pool Corp	6654	228,75	USD	1,1750	1 295 406,38 €
Primerica Inc	6718	258,36	USD	1,1750	1 477 159,56 €
Qualys Inc	8417	132,90	USD	1,1750	952 016,43 €
QXO Inc	125000	19,29	USD	1,1750	2 052 127,66 €
Rambus Inc	19133	91,89	USD	1,1750	1 496 282,02 €
Royal Gold Inc	15045	222,29	USD	1,1750	2 846 257,91 €
SEI Investments Co	23314	82,02	USD	1,1750	1 627 416,41 €
SiteOne Landscape Supply Inc	9069	124,56	USD	1,1750	961 391,18 €
Skyworks Solutions Inc	24208	63,41	USD	1,1750	1 306 407,90 €
Sprouts Farmers Market Inc	19479	79,67	USD	1,1750	1 320 759,09 €
Sterling Infrastructure Inc	4688	306,23	USD	1,1750	1 221 792,54 €
Stifel Financial Corp	17074	125,22	USD	1,1750	1 819 579,81 €
Tetra Tech Inc	48430	33,54	USD	1,1750	1 382 418,89 €
Texas Roadhouse Inc	11390	166,00	USD	1,1750	1 609 140,43 €
Toll Brothers Inc	17136	135,22	USD	1,1750	1 972 025,46 €
TopBuild Corp	5754	417,19	USD	1,1750	2 042 988,31 €
Unum Group	27953	77,50	USD	1,1750	1 843 708,51 €
Valmont Industries	3656	402,32	USD	1,1750	1 251 814,40 €
Watts Water Technologies Inc	5397	276,02	USD	1,1750	1 267 812,71 €
Weir Group PLC/THE	44833	28,46	GBP	0,8726	1 462 236,05 €
Woodward Inc	9832	302,32	USD	1,1750	2 529 710,84 €
Yhteensä					122 103 915,82 €
Kassa ja muut varat, netto					2 636 891,78 €
Rahaston arvo 31.12.2025					124 740 807,60 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	2 455 913,77 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	57 011,23 €
Säilytyskulut	12 962,71 €



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.

Osakemarkkinoiden toinen vuosipuolisko vuonna 2025 muodostui merkittäväksi käännekohdaksi, jossa alkuvuoden epävarmuus ja makrotaloudelliset jännitteet vaihtuivat laaja-alaiseen markkinoiden elpymiseen. Siinä missä vuoden ensimmäistä puoliskoa leimasivat huolet Yhdysvaltain uusista tulli-ilmoituksista, sitkeästä inflaatiosta ja teknologiasektorin kapeasta noususta, loppuvuosi toi mukanaan sijoittajien luottamuksen palautumisen. Keskeisimmäksi puheenaiheeksi nousi markkinoiden laaja-alaisuus, kun sijoittajat alkoivat siirtää katseitaan suurimmista teknologiajäteistä kohti syklistä toimialoja ja pienempiä yhtiöitä. Tämä rotaatio oli seurausta pehmeän laskun skenaarion vahvistumisesta, jossa talouskasvu säilyi kohtuullisena samalla kun korkotasoa kääntyi vihdoin laskuun myös Yhdysvalloissa.

Yhdysvaltain osakemarkkinoiden nousu ei enää välittynyt täysimääräisenä eurooppalaisille sijoittajille, mikä lisäsi Euroopan ja kehittyvien markkinoiden houkuttelevuutta. Samalla tekoälybuumi, joka oli alkuvuonna keskittynyt vain muutamiin sirujätteihin, alkoi loppuvuonna kypsyä. Sijoittajat alkoivat vaatia yhtiöiltä konkreettisempia näyttöjä tekoälyinvestointien vaikutuksesta liikevaihtoon, mikä aiheutti lyhytaikaista hermostuneisuutta, mutta johti lopulta terveempään arvostustasoon teknologian sisällä. Geopoliittisesti loppuvuosi oli rauhoittumisvaihe kevään ja kesän myrskyjen jälkeen. Vaikka jännitteet eivät kadonneet, markkinat oppivat hinnoittelemaan Yhdysvaltain uuden hallinnon toimia paremmin, ja pelot välittömästä globaalista kauppasodasta lievenivät neuvotteluiden edetessä. Tämä heijastui sijoittajien riskinottohalukkuuden kasvuna. Kun vuoden ensimmäisellä puoliskolla salkkuja suojattiin käteisellä ja lyhyillä koroilla, toisella puoliskolla pääoma virtasi takaisin riskipitoisiin osakkeisiin.

Vuoden 2025 jälkimmäinen puolisko kokonaisuudessaan sujui Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahaston osalta erinomaisesti suhteellisen ja absoluuttisen kehityksen näkökulmasta. Rahasto tuotti 10,35 %, kun vastaavat kansainväliset verrokkiyhtymäindeksit tuottivat heikommin euroissa mitattuna (esim. MSCI Maailma indeksi 10,29 %). Rahaston varat olivat sijoitettuna keskimäärin 39 eri laatu-yhtiön puolivuotisen aikana.

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



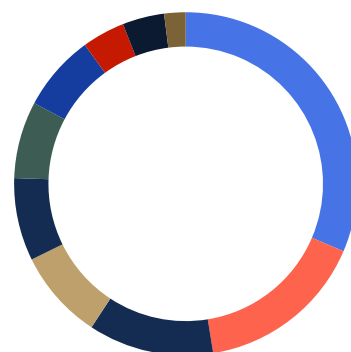
Osuussarja B



Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Informaatioteknologia	31,42 %
Terveystenhoito	16,01 %
Rahoitus	11,81 %
Kommunikaatio	8,49 %
Teollisuus	7,80 %
Päivittäistavarat	7,26 %
Kestokulutustavarat	7,21 %
Energia	4,04 %
Yleishyödylliset palvelut	3,94 %
Käteinen	2,02 %

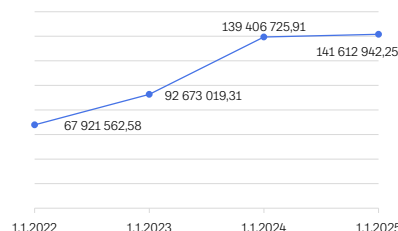
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



■ Informaatioteknologia ■ Terveystenhoito
■ Rahoitus ■ Kommunikaatio
■ Teollisuus ■ Päivittäistavarat
■ Kestokulutustavarat ■ Energia
■ Yleishyödylliset palvelut ■ Käteinen

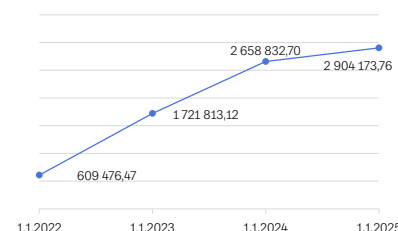
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
141 612 942,25	139 406 725,91	92 673 019,31	67 921 562,58
198,4741	192,4697	159,7799	138,4945



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

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
2 904 173,76	2 658 832,70	1 721 813,12	609 476,47
131,5448	126,6119	104,3222	89,7491



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	713 508,2671	198,4741	141 612 942,25	97,99 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto B	22 077,4557	131,5448	2 904 173,76	2,01 %
	735 585,7228		144 517 116,01	100,00 %

Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi	Osakerahastot, globaalit kasvumarkkinat	
Toiminta alkanut	13.6.2016	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Group Oyj	Finlandia Group Oyj
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	713 508,2671	22 077,4557
Osuuden arvo	198,4741	131,5448
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,20 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,18 %	1,45 %
Tuotto		
1 kuukausi	-0,03 %	0,03 %
3 kuukautta	5,52 %	5,72 %
6 kuukautta	10,35 %	10,77 %
1 vuosi	3,12 %	3,90 %
3 vuotta p.a.	12,73 %	13,58 %
5 vuotta p.a.	6,48 %	N/A
Toiminnan alusta	98,47 %	31,54 %
Toiminnan alusta p.a.	7,44 %	6,08 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	141 612 942,25	2 904 173,76
Volatiliteetti %	14,82 %	14,82 %
Sharpen luku	0,14	0,14
Tracking error	6,35	N/A
Information ratio	-0,544	N/A
Beta	0,799	N/A
Alfa, %	0	N/A

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



FINLANDIA

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto

Salkku 31.12.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
ABB Ltd	56 000	59,22	CHF	0,9314	3 560 575,48 €
Allianz SE	11 840	390,50	EUR	1,0000	4 623 520,00 €
Alphabet Inc-CL A Shs	12 890	313,00	USD	1,1750	3 433 676,60 €
Apple Inc	40 473	271,86	USD	1,1750	9 364 246,62 €
Applied Materials Inc	11 082	256,99	USD	1,1750	2 423 798,45 €
ASML Holding NV	7 678	921,40	EUR	1,0000	7 074 509,20 €
Astrazeneca Plc	21 000	137,90	GBP	0,8726	3 318 702,73 €
Atmos Energy Corp	13 000	167,63	USD	1,1750	1 854 629,79 €
Caterpillar Inc	5 131	572,87	USD	1,1750	2 501 613,59 €
Chipotle Mexican Grill Inc	36 413	37,00	USD	1,1750	1 146 622,13 €
Cintas Corporation	9 000	188,07	USD	1,1750	1 440 536,17 €
Coca-Cola Co/The	22 000	69,91	USD	1,1750	1 308 953,19 €
Costco Wholesale Corp	2 140	862,34	USD	1,1750	1 570 559,66 €
Eli Lilly & Co	5 890	1 074,68	USD	1,1750	5 387 119,32 €
Google Inc-CL C Shs	10 160	313,80	USD	1,1750	2 713 368,51 €
Iberdrola SA	209 000	18,47	EUR	1,0000	3 859 185,00 €
Johnson & Johnson	15 980	206,95	USD	1,1750	2 814 520,00 €
KLA Corp	2 897	1 215,08	USD	1,1750	2 995 818,52 €
Lam Research Corporation	22 812	171,18	USD	1,1750	3 323 368,65 €
Lockheed Martin Corp	3 800	483,67	USD	1,1750	1 564 209,36 €
LVMH Louis Vuitton Moët Hennes	3 500	645,00	EUR	1,0000	2 257 500,00 €
Magnum Ice Cream Co	10 990	11,78	GBP	0,8726	148 300,77 €
MasterCard Inc	8 510	570,88	USD	1,1750	4 134 628,77 €
Merck & Co Inc	16 825	105,26	USD	1,1750	1 507 233,62 €
Meta Platforms Inc Class A	6 781	660,09	USD	1,1750	3 809 421,52 €
Microsoft Corp	22 200	483,62	USD	1,1750	9 137 331,06 €
Nestlé Sa-Reg	39 815	78,74	CHF	0,9314	3 365 936,33 €
Netflix Inc	29 460	93,76	USD	1,1750	2 350 782,64 €
Nike Inc -CL B	29 070	63,71	USD	1,1750	1 576 212,51 €
Novartis AG	28 170	109,60	CHF	0,9314	3 314 829,29 €
Novo Nordisk A/S	46 740	325,25	DKK	7,4689	2 035 398,12 €
Nvidia Corp	57 651	186,50	USD	1,1750	9 150 562,98 €
Procter & Gamble Co/The	11 600	143,31	USD	1,1750	1 414 805,11 €
Qualcomm Inc	14 475	171,05	USD	1,1750	2 107 190,43 €
Roche Holding AG	10 212	328,20	CHF	0,9314	3 598 430,75 €
Schlumberger NV	50 000	38,38	USD	1,1750	1 633 191,49 €
Shell PLC	134 943	27,40	GBP	0,8726	4 237 265,87 €
TJX Cos Inc/The	32 015	153,61	USD	1,1750	4 185 382,26 €
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2 500	605,01	USD	1,1750	1 287 255,32 €
Unilever Plc - Uusi	48 844	48,60	GBP	0,8726	2 720 117,10 €
UnitedHealth Group Inc	4 436	330,11	USD	1,1750	1 246 270,60 €



OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Visa Inc-Class A Shares	16 991	350,71	USD	1,1750	5 071 415,84 €
Waste Management Inc	12 000	219,71	USD	1,1750	2 243 846,81 €
Zurich Insurance Group AG	5 116	601,80	CHF	0,9314	3 305 570,97 €
Yhteensä					142 118 413,13 €
Kassa ja muut varat, netto					2 398 702,88 €
Rahaston arvo 31.12.2025					144 517 116,01 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	1 469 305,22 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	30 655,77 €
Säilytyskulut	11 201,34 €



FINLANDIA

Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusstrategiana on sijoittaa sellaisten yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, jotka ovat eurooppalaisia, ovat noteerattu Euroopassa sijaitsevassa pörssissä tai joiden liiketoiminta on Euroopan taloudesta merkittävästi riippuvainen. Sijoitustoiminnassa painotetaan sijoituksia sellaisiin yhtiöihin, jotka Rahastoyhtiön salkunhoidon näkemyksen mukaan tarjoavat houkuttelevaa osinkotuottoa ja täyttävät laatuyhtiökriteerit. Laatuyhtiön kriteereinä ovat muun muassa yhtiön toimialaansa nähden vahvat ja vakaat tulosluvut, vahva tase ja markkina-asema. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Rahaston osakesijoitukset ovat suhteellisen keskittyneet Rahaston sijoittaessa noin 30–60 yhtiön osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahastossa merkittäviä sektoreita ovat lääkeyhtiöt, päivittäistavarat, rahoitus, sekä energia.

Euroopan vakiintuneet osingonmaksajat edustavat vakautta, laatua ja pitkäjänteistä arvonluontia. Ne ovat yrityksiä, joilla on vahva markkina-asema, terve taloudellinen pohja ja kyky jakaa tuottoaan sijoittajille vuodesta toiseen. Uskomme, että nämä yhtiöt tarjoavat houkuttelevan yhdistelmän kassavirtaa, defensiivisyyttä ja potentiaalia vakaaseen arvonnousuun.

Rahasto perustettiin 1.12.2025 päivämäärällä, joten rahastolla on vain kuukauden historia vuoden vaihteessa. Rahasto tuotti joulukuun aikana 1,09 %.

FINLANDIA EUROOPPA OSINKO SIOJITUSRAHASTO

Rahasto:

ISIN: FI4000592571

Aloituspäivämäärä

1.12.2025

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





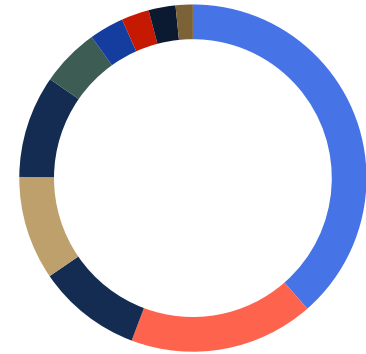
FINLANDIA

Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	29,37 %
Teollisuus	17,92 %
Päivittäistavarat	12,21 %
Terveystenhoito	11,78 %
Energia	10,59 %
Käteinen	5,77 %
Yleishyödylliset palvelut	5,33 %
Materiaalit	2,65 %
Kommunikaatio	2,38 %
Kestokulutustavarat	2,02 %

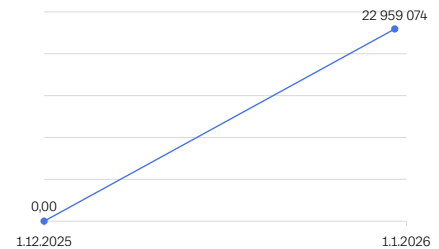
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



■ Teollisuus ■ Rahoitus
 ■ Informaatioteknologia ■ Terveystenhoito
 ■ Kestokulutustavarat ■ Päivittäistavarat
 ■ Materiaalit ■ Käteinen
 ■ Kommunikaatio ■ Energia

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	N/A	N/A	N/A
22 959 074,12	N/A	N/A	N/A
101,0917	N/A	N/A	N/A



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	227 111,3064	101,0917	22 959 074,12	100,00 %
	227 111,3064		22 959 074,12	100,00 %

Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Osakerahastot, Eurooppa
Toiminta alkanut	1.12.2025
Salkunhoitaja	Finlandia Group Oyj
Bloomberg	FLEOSEU FH
ISIN	FI4000592571
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,95 %
Vertailuindeksi	-

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	227 111,3064
Osuuden arvo	101,0917
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	1,95 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	1,86 %

Tuotto

1 kuukausi	1,09 %
3 kuukautta	N/A
6 kuukautta	N/A
1 vuosi	N/A
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	1,09 %
Toiminnan alusta p.a.	14,12 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	22 959 074,12
Volatiliteetti %	5,57 %
Sharpen luku	N/A
Tracking error	N/A
Information ratio	N/A
Beta	N/A
Alfa, %	N/A

Tunnusluvut on laskettu rahaston perustamisesta ja annualisoitu vuotuisiksi



Salkku 31.12.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
AIB Group PLC	21846	9,20	EUR	1,0000	200 983,20 €
Aker BP ASA	17000	256,90	NOK	11,8430	368 766,36 €
Allianz SE	1819	390,50	EUR	1,0000	710 319,50 €
Assa Abloy AB	16420	358,90	SEK	10,8215	544 576,81 €
Atlas Copco Ab	46755	166,05	SEK	10,8215	717 429,91 €
AXA SA	17665	40,96	EUR	1,0000	723 558,40 €
Bayerische Motoren Werke Ag	2885	93,14	EUR	1,0000	268 708,90 €
British American Tobacco Plc	18249	42,14	GBP	0,8726	881 289,09 €
Cie Generale des Etablissement	6894	28,31	EUR	1,0000	195 169,14 €
Danske Bank A/S	8537	318,60	DKK	7,4689	364 161,82 €
Deutsche Post AG	9518	46,73	EUR	1,0000	444 776,14 €
DSV A/S	3298	1615,00	DKK	7,4689	713 126,43 €
Equinor ASA	8861	237,00	NOK	11,8430	177 324,75 €
Generali	8720	35,75	EUR	1,0000	311 740,00 €
Iberdrola SA	24065	18,47	EUR	1,0000	444 360,23 €
Imperial Brands PLC	8243	31,19	GBP	0,8726	294 635,77 €
Investor AB	29573	330,40	SEK	10,8215	902 917,27 €
Koninklijke Ahold Delhaize NV	9683	34,87	EUR	1,0000	337 646,21 €
Koninklijke KPN NV	43652	3,98	EUR	1,0000	173 560,35 €
National Grid PLC	49539	11,42	GBP	0,8726	648 049,15 €
NN Group NV	2797	65,74	EUR	1,0000	183 874,78 €
Nordea Bank Abp	52088	16,09	EUR	1,0000	837 835,48 €
Novartis AG	7659	109,60	CHF	0,9314	901 252,31 €
Novo Nordisk A/S	1500	325,25	DKK	7,4689	65 320,86 €
Orkla ASA	25000	112,50	NOK	11,8430	237 482,06 €
Partners Group Holding AG	235	982,40	CHF	0,9314	247 867,73 €
Pernod Ricard SA	3340	73,10	EUR	1,0000	244 154,00 €
Publicis Groupe SA	2300	88,62	EUR	1,0000	203 826,00 €
Reckitt Benckiser Group Plc	6948	60,02	GBP	0,8726	477 903,92 €
Repsol SA	12495	15,93	EUR	1,0000	198 982,88 €
Rio Tinto PLC	6400	59,94	GBP	0,8726	439 624,11 €
Roche Holding AG	2715	328,20	CHF	0,9314	956 692,08 €
Sampo Oyj	46121	10,33	EUR	1,0000	476 429,93 €
Sandvik AB	18000	300,60	SEK	10,8215	500 004,62 €
Sanofi SA	9493	82,72	EUR	1,0000	785 260,96 €
SGS SA	1672	90,86	CHF	0,9314	163 107,06 €
Shell PLC	26969	27,40	GBP	0,8726	846 837,73 €
Skandinaviska Enskilda Banken	25574	195,10	SEK	10,8215	461 071,70 €
Swiss Re AG	3086	132,85	CHF	0,9314	440 170,82 €



OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Swisscom AG	274	575,50	CHF	0,9314	169 301,05 €
Terna - Rete Elettrica Nazionale	14993	9,05	EUR	1,0000	135 746,62 €
Tesco PLC	66815	4,42	GBP	0,8726	338 286,35 €
TotalEnergies SE	15221	55,59	EUR	1,0000	846 135,39 €
UPM-Kymmene Oyj	6851	24,79	EUR	1,0000	169 836,29 €
Vinci Sa	5021	120,05	EUR	1,0000	602 771,05 €
Volvo AB	16104	295,90	SEK	10,8215	440 343,17 €
Zurich Insurance Group AG	1391	601,80	CHF	0,9314	898 758,64 €
Yhteensä					21 691 977,02 €
Kassa ja muut varat, netto					1 267 097,10 €
Rahaston arvo 31.12.2025					22 959 074,12 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	31 031,13 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	11 727,23 €
Säilytyskulut	3 016,97 €



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

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

Yhdysvaltojen keskuspankki toteutti kolme ohjauskorkonsa leikkausta vuoden jälkipuoliskolla inflaation alennuttua edelleen lähemmäs tavoitetasoa. Yhdysvaltojen osalta myös työttömyyden nousu hyvin matalilta tasoilta edesauttoi korkotason alentamista. Euroopan keskuspankki ei enää leikannut alkuvuoden leikkaustensa jälkeen ohjauskorkoaan ja kertoi nyt tarkkailevan tilannetta. Yhdysvalloissa markkinat odottavat vuoden 2025 lopussa lisää koronleikkauksia, mutta Euroopassa hinnoitellaan jopa koronnostoa, ei kuitenkaan aivan lähitulevaisuuteen. Nämä odotukset Euroopassa nostattivat korkotasoa kesän jälkeen. Valtioiden vajeiden kasvun myötä huolena markkinoilla on etenkin pisimpien lainojen korkotasoa, mikä ei ole onnistunut juuri laskemaan, vaikka etenkin Yhdysvalloissa lyhyempien lainojen korkotasoa hieman kesän jälkeen laskikin.

Inflaatiokehitys oli vuoden jälkipuoliskolla rauhallista ja talouskehitys jatkoi tasaisena. Nämä seikat tukivat korkomarkkinoita. Yhdysvalloissa tekoälyyn liittyvät valtavat investoinnit tukivat taloutta, muun talouden ollessa selvästi heikompaa. Taloudessa näkyy siten kahtiajakautumista, joka on merkinnyt heikemmän kansanosan vaikeuksia, mutta edelleen tukenut varakkaamman väen hyvinvointia. Tekoälyyn liittyvä innostus siivitti osakemarkkinoita uusiin ennätyksiin, mikä puolestaan tuki myös yrityslainamarkkinoita luottohäiriöidenkin edelleen pysyessä matalina.

Finlandia Korkotuotto-rahaston merkittävin sijoituskohde ovat pohjoismaisille markkinoille liikkeeseen lasketut yritysainat. Tämän markkinan tuotot olivat edelleen hyvin vahvat kansainvälisen kiinnostuksen noustessa ja markkinan tarjotessa luottokelpoisuuteensa nähden parempia tuottoja laajempaan eurooppalaiseen markkinaan nähden. Keskimääräinen luottokelpoisuus markkinalla on selvästi High Yield-luokkaa, mutta Korkotuotto-rahasto kohdisti sijoituksiaan myös loppuvuoden aikana enemmän paremman luottokelpoisuuden Investment Grade-luokkaan sekä lisäsi sijoituksia muutamiin ETF-instrumentteihin. Kuten High Yield-markkinalle on tyypillistä, myös pohjoismaisella markkinalla nähtiin monia luottohäiriöiksi luettavia tapahtumia, joiden määrä kuitenkin koko vuoden tasolla jäi maltilliseksi ja siten ei asettunut esteeksi vuoden jälkipuoliskon vahvalle kokonaistuotolle. Markkinan kasvu on ollut voimakasta, mikä on positiivista lisääntyneen markkinaosapuolien lukumäärän helpottaessa likviditeettiä, mutta ei muuta markkinan luonnetta, joka on selvästi epälikvidimpi kuin laaja eurooppalainen markkina. Heikompi likviditeetti on eräs syy parempaan tuottotasoon tällä markkinalla. Heikompaa likviditeettiä yksittäisissä joukkolainoissa kompensoidaan lisäämällä vuoden jälkipuoliskolla rahastossa sijoituksia ETF-instrumentteihin, jotka tarjoavat likviditeettiä myös heikommassa markkinatilanteessa.

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

Finlandia Korkotuotto-rahaston vuoden 2025 jälkipuoliskon tuotto asetui vahvalle 2,0 %:n tasolle sijoitusten juoksevan koron oltua läpi vuoden korkea. Eurooppalaisen korkotason kehityksestä ei koko vuoden tasolla ollut merkittävää apua, koska se ei enää pystynyt merkittävästi laskemaan EKP:n ohjauskorkojen leikkaamisesta huolimatta. Rahaston korkoriski on pysytellyt varsin matalana merkittävän osan lainoista ollessa vaihtuvakorkoisia.



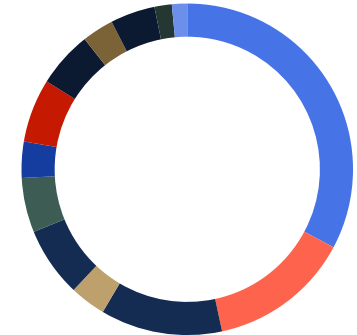
FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	32,79 %
Teollisuus	13,84 %
Kestokulutustavarat	11,88 %
Käteinen	3,52 %
Kommunikaatio	6,82 %
Materiaalit	5,32 %
Energia	3,52 %
Teknologia	6,21 %
ETF-sijoitukset	5,48 %
Kiinteistöt	3,09 %
Yleishyödylliset palvelut	4,37 %
Päivittäistavarat	1,69 %
Terveystenhoito	1,49 %

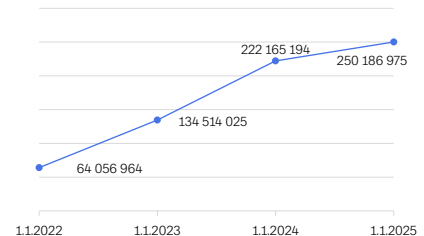
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



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

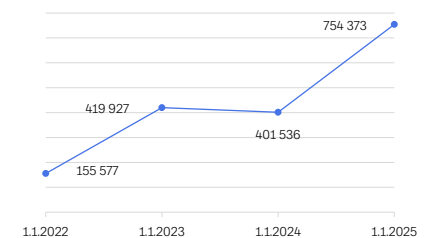
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
250 186 975,08	222 165 193,79	134 514 024,74	64 056 963,92
155,2294	148,5643	138,3224	127,0821



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

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
754 373,25	401 536,49	419 927,45	155 577,15
117,5994	112,4375	104,5811	95,9844



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	1 611 724,2222	155,2294	250 186 975,08	99,70 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto B	6 414,7739	117,5994	754 373,25	0,30 %
	1 618 138,9961		250 941 348,33	100,00 %

Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi		Korkorahasto
Toiminta alkanut	31.12.2013	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Group Oyj	Finlandia Group Oyj
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	1 611 724,2222	6 414,7739
Osuuden arvo	155,2294	117,5994
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,95 %	0,85 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,95 %	0,85 %
Tuotto		
1 kuukausi	0,14 %	0,15 %
3 kuukautta	0,42 %	0,45 %
6 kuukautta	2,02 %	2,07 %
1 vuosi	4,49 %	4,59 %
3 vuotta p.a.	6,91 %	7,02 %
5 vuotta p.a.	3,89 %	N/A
Toiminnan alusta	55,23 %	17,60 %
Toiminnan alusta p.a.	3,73 %	3,55 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	250 186 975,08	754 373,25
Volatiliteetti %	1,24 %	1,25 %
Sharpen luku	1,34	1,4
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 31.12.2025

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	104,16	EUR	1,0000	775 963,44 €
Advanzia Bank 20.12.2035	1 500 000	103,50	EUR	1,0000	1 552 500,00 €
Ahlström Holding 3 Oy 3.625 28	2 000 000	99,36	EUR	1,0000	1 987 180,00 €
Aker ASA 15.1.2029	12 000 000	101,86	NOK	11,8430	1 032 072,95 €
Aker BP 4 % 29.5.2032	1 500 000	101,04	EUR	1,0000	1 515 555,00 €
Akropolis 6 % 15.5.2030	1 100 000	105,27	EUR	1,0000	1 157 937,00 €
Aktia 3,875 % perp	1 600 000	99,38	EUR	1,0000	1 590 000,00 €
Aktia Livförsäkring 3 % 26.11.2031	2 000 000	98,85	EUR	1,0000	1 977 020,00 €
Alltub Float 04/30/30	1 000 000	101,10	EUR	1,0000	1 010 950,00 €
Alm.Brand A/S Finans Gefion	13 000 000	100,50	DKK	7,4689	1 749 253,57 €
Arbejdernes Landsbank	2 000 000	103,89	EUR	1,0000	2 077 800,00 €
Arles I BV 11/30 call 05/28	900 000	102,50	EUR	1,0000	922 500,00 €
Assemblin Caverion 6,25 % 1.7.2030	3 100 000	104,30	EUR	1,0000	3 233 176,00 €
Axentia 20.5.2028	2 000 000	103,06	EUR	1,0000	2 061 250,00 €
B2 Impact ASA 18.3.2029	2 600 000	102,26	EUR	1,0000	2 658 838,00 €
Balder 2,873 % perp	1 300 000	99,46	EUR	1,0000	1 292 954,00 €
BankNordik 22.11.2028 frn - Foroya Banki	4 000 000	100,51	DKK	7,4689	538 285,42 €
Betsson 23.9.2027	2 000 000	101,01	EUR	1,0000	2 020 280,00 €
Capman 4,5 % 13.4.2027	1 000 000	101,38	EUR	1,0000	1 013 750,00 €
Capnor Weasel (ILOQ) 19.3.2029	2 000 000	102,63	EUR	1,0000	2 052 500,00 €
Cibus perp / call 24.9.2026	400 000	100,92	EUR	1,0000	403 684,00 €
Cidron Aida (Advanz Pharma) 7 % 27.10.2031	2 200 000	103,63	EUR	1,0000	2 279 926,00 €
Citycon 7,875 % perp / call 10.6.2029	900 000	81,86	EUR	1,0000	736 749,00 €
DDM Debt Ab 9% 19.04.2026 Achilles Capital AB	800 000	62,50	EUR	1,0000	500 000,00 €
DLR Kredit 20.2.2035	15 000 000	100,82	DKK	7,4689	2 024 856,40 €
DNB Bank perp 8,09 % /call 14.9.2028	10 000 000	103,86	NOK	11,8430	876 939,96 €
DNB Bank perp/18.8.2027	6 000 000	103,15	NOK	11,8430	522 577,05 €
Dometic 2 % 29.9.2028	2 000 000	96,70	EUR	1,0000	1 933 980,00 €
Dometic 3 % 8.5.2026	346 000	100,11	EUR	1,0000	346 384,06 €
Eastern European Electricity 6,5 % 15.5.2030	2 000 000	105,25	EUR	1,0000	2 105 000,00 €
Eesti Energia AS 7,875 perp	1 750 000	103,24	EUR	1,0000	1 806 770,00 €
Elenia Verkko 3.375% 33	2 800 000	97,65	EUR	1,0000	2 734 088,00 €
Eitel 24.6.2029	1 400 000	102,50	EUR	1,0000	1 435 000,00 €
Equipe Holdings (Eiffel) 16.12.2029	1 600 000	91,92	EUR	1,0000	1 470 768,00 €
European Energy 4.11.2027	2 000 000	100,87	EUR	1,0000	2 017 400,00 €
FC Husky (First Camp) 24.4.2029	1 400 000	102,00	EUR	1,0000	1 428 000,00 €
Fintoil Hamina 7,5 % 1.7.2027	700 000	95,25	EUR	1,0000	666 750,00 €
Fiskars 5,125 16.11.2028	2 900 000	102,74	EUR	1,0000	2 979 315,00 €
Four Finance 10,75 % 26.10.2026	1 000 000	101,37	EUR	1,0000	1 013 730,00 €
G&O Maritime 9.12.2028	2 000 000	100,99	EUR	1,0000	2 019 780,00 €
Gaming Innovation 18.12.2026 (Gentoo Media Plc)	1 300 000	100,55	EUR	1,0000	1 307 124,00 €
Geveko AB 26.12.2028	1 300 000	101,00	EUR	1,0000	1 313 000,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Gjensidige Forsikring ASA perp	3 000 000	101,09	NOK	11,8430	256 062,65 €
Golar LNG 7,75 % 19.9.2029	1 600 000	100,38	USD	1,1750	1 366 822,13 €
Haldor Topsoe 6,75 % 23.5.2034	1 600 000	99,40	EUR	1,0000	1 590 352,00 €
Hawk Infinity 15.10.2029	14 000 000	95,79	NOK	11,8430	1 132 353,29 €
Heimstaden Bostad 6,25 % perp/call 4.12.2029	1 500 000	104,71	EUR	1,0000	1 570 620,00 €
Hoermann Industries GMBH 7% 11.7.2028	480 000	106,09	EUR	1,0000	509 217,60 €
Hoist Finance 6,625 % 4.8.2032	2 300 000	102,67	EUR	1,0000	2 361 364,00 €
Homann Holzwrk 7,5 % 2.6.2032	2 000 000	102,10	EUR	1,0000	2 041 920,00 €
HX Hold 7,0 % 12.2.2030 (Hurtigruten)	818 182	79,76	EUR	1,0000	652 614,69 €
Infront FRN 11/2029	1 300 000	100,76	EUR	1,0000	1 309 854,00 €
iShares Core EUR Corp Bond UCI	186 300	5,36	EUR	1,0000	998 009,10 €
iShares EUR High Yield Corp Bo	10 900	93,49	EUR	1,0000	1 019 041,00 €
iShares EURO CORP EX-FINCL	18 143	110,11	EUR	1,0000	1 997 635,02 €
Iutecredit Finance 12 % 6.12.2030	1 400 000	100,11	EUR	1,0000	1 401 568,00 €
Jyske Bank 3,625 %perp	900 000	95,93	EUR	1,0000	863 352,00 €
Jyske Bank 4,75%	1 500 000	100,35	EUR	1,0000	1 505 235,00 €
Jyske Bank 7,0 % perp	2 000 000	108,07	EUR	1,0000	2 161 420,00 €
Karlsberg 6 % 2.5.2029	500 000	106,77	EUR	1,0000	533 865,00 €
Katjes 6,75 % 21.9.2028	800 000	104,73	EUR	1,0000	837 800,00 €
Kesko 3,50% 2030	1 300 000	100,86	EUR	1,0000	1 311 154,00 €
Keystone Academics 3.2.2029	2 000 000	91,64	EUR	1,0000	1 832 800,00 €
Klarna Holding perp	8 000 000	116,06	SEK	10,8215	858 010,44 €
Kolibri 13.2.2029	2 200 000	102,83	EUR	1,0000	2 262 172,00 €
La Finac Atalia 3,5 % 30.6.2028	184 800	29,36	EUR	1,0000	54 264,67 €
Latvenergo 3,612% 30	500 000	99,30	EUR	1,0000	496 520,00 €
LHV Bank 5,375 % 24.5.2028	1 000 000	102,43	EUR	1,0000	1 024 290,00 €
Lifefitgroup 29.8.2029	1 450 000	104,74	EUR	1,0000	1 518 686,50 €
Link Mobility 23.10.2029	2 000 000	100,10	EUR	1,0000	2 002 040,00 €
LR Health & Beauty	1 650 000	43,25	EUR	1,0000	713 625,00 €
LR Health & Beauty PIK	39 756	43,25	EUR	1,0000	17 194,47 €
Luminor Bank 10.9.2028	500 000	101,51	EUR	1,0000	507 535,00 €
Lähitapiola 30.5.2027	1 900 000	100,45	EUR	1,0000	1 908 512,00 €
Magellan Bidco (Wrist Ship) 19.12.2029	1 800 000	99,68	EUR	1,0000	1 794 258,00 €
Metso 4,375 % 22.11.2030	900 000	105,21	EUR	1,0000	946 854,00 €
Mohinder Finco (Macgregor) 11.12.2029	3 500 000	103,78	EUR	1,0000	3 632 300,00 €
Momox Holding 16.12.2028 (Fuusio)	1 700 000	100,86	EUR	1,0000	1 714 688,00 €
Muehlhan Holding GMBH Float 05/15/30	2 000 000	102,98	EUR	1,0000	2 059 660,00 €
Multitude Capital 27.6.2028	2 000 000	101,25	EUR	1,0000	2 025 060,00 €
Mutares SE 19.9.2029	700 000	99,17	EUR	1,0000	694 190,00 €
Mutares SE 31.3.2027	1 200 000	102,90	EUR	1,0000	1 234 740,00 €
Navigator 30.10.2029	2 000 000	101,03	USD	1,1750	1 719 642,55 €
NKT Holding perp / call 1.7.2026	1 000 000	102,00	EUR	1,0000	1 020 000,00 €
NN Group 5,75 % perp/call 11.9.2034	5 300 000	101,95	EUR	1,0000	5 403 562,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Nokia 4,375% 31 call 05/31	169 000	104,79	EUR	1,0000	177 088,34 €
Nokian Renkaat 5,125 % 14.6.2028	1 000 000	101,62	EUR	1,0000	1 016 160,00 €
Nordea 6,3 % perp/call 25.9.2031	3 000 000	101,88	USD	1,1750	2 601 191,49 €
Nordea Bank perp call 11/30 NOK	18 000 000	101,18	NOK	11,8430	1 537 880,60 €
Nortal AS 9.2.2029	1 400 000	100,50	EUR	1,0000	1 407 000,00 €
NTI Group Holdings	3 500 000	100,78	EUR	1,0000	3 527 125,00 €
Nykredit Realkredit AS	2 860 000	100,15	EUR	1,0000	2 864 375,80 €
O3 Holding (KD Pharma) 10.10.2029	1 600 000	91,08	EUR	1,0000	1 457 200,00 €
Ocean Yield perp/call 14.3.2029	1 600 000	104,36	USD	1,1750	1 421 058,72 €
Oma Säästöpankki 10/2029	2 000 000	100,62	EUR	1,0000	2 012 340,00 €
OP BANK 0.75% 31	3 100 000	88,08	EUR	1,0000	2 730 356,00 €
Parc Bidco (Activeon) 21.11.2028	1 500 000	100,44	EUR	1,0000	1 506 562,50 €
Pohjolan Voima 4,75 % 5.6.2031	2 100 000	104,94	EUR	1,0000	2 203 824,00 €
Progroup AG 5,375 % 15.4.2031	3 000 000	102,29	EUR	1,0000	3 068 790,00 €
Project Grand 9 % 1.6.2029	2 000 000	104,73	EUR	1,0000	2 094 580,00 €
Quicktop Holdco (Nimlas) 21.3.2030	1 500 000	102,68	EUR	1,0000	1 540 185,00 €
Rapala 9% perp	200 000	101,49	EUR	1,0000	202 976,00 €
Relais	200 000	101,56	EUR	1,0000	203 118,00 €
Sagax 4,375 % 29.5.2030	1 000 000	103,44	EUR	1,0000	1 034 360,00 €
Sampo Oyj 5,25 %	1 500 000	99,71	EUR	1,0000	1 495 695,00 €
Sanoma 8 % perp	1 200 000	101,38	EUR	1,0000	1 216 608,00 €
Sato 2,45 % 12.6.2030	1 000 000	94,50	EUR	1,0000	944 960,00 €
Saxo Bank 6,75 % 2.8.2034	2 500 000	104,69	EUR	1,0000	2 617 200,00 €
SBAB	2 600 000	100,00	EUR	1,0000	2 599 922,00 €
SBAB Bank	6 000 000	100,21	SEK	10,8215	555 588,41 €
SEB	10 000 000	102,16	SEK	10,8215	944 074,30 €
SEB 5 % 17.8.2033	1 000 000	104,66	EUR	1,0000	1 046 600,00 €
SEB 6,875 % perp	1 200 000	102,59	USD	1,1750	1 047 737,87 €
Sensys Gatso 13.9.2028	800 000	101,19	EUR	1,0000	809 500,00 €
SGL Group (skibid) 22.4.2030	3 300 000	96,96	EUR	1,0000	3 199 647,00 €
Sixt 5,125 % 9.10.2027	1 000 000	103,94	EUR	1,0000	1 039 360,00 €
S-Pankki 4,875 % 8.3.2028	800 000	102,21	EUR	1,0000	817 648,00 €
S-Pankki Oyj 12/2029	600 000	100,56	EUR	1,0000	603 360,00 €
Stockmann 0,1 % 5.7.2026	1 200 000	97,82	EUR	1,0000	1 173 876,00 €
Stolt-Nielsen 26.9.2028 Float	9 000 000	103,07	NOK	11,8430	783 250,02 €
Stora Enso 4,25 % 1.9.2029	1 600 000	103,31	EUR	1,0000	1 653 008,00 €
Stora Enso Oyj 7,25% 15.4.2036	200 000	110,96	USD	1,1750	188 866,38 €
Suominen 1,5 % 11.6.2027	800 000	94,14	EUR	1,0000	753 096,00 €
Svenska Handelsbanken 4.375% perp	600 000	98,91	USD	1,1750	505 072,34 €
Swedbank 7,75 % perp	1 000 000	107,95	USD	1,1750	918 731,91 €
Tabula Asia ex-Japan High Yield Corp Bond ESG UCITS	1 170 000	5,60	EUR	1,0000	6 547 554,00 €
Tatra Bank 4.971 % 29.4.2030	1 500 000	104,25	EUR	1,0000	1 563 735,00 €



ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
TDC 5,618 % 6.2.2030	1 600 000	106,82	EUR	1,0000	1 709 088,00 €
TDC NET AS/2031-06-01/6,5%	2 500 000	110,92	EUR	1,0000	2 772 900,00 €
Tele2 3,75 % 22.11.2029	2 350 000	102,40	EUR	1,0000	2 406 447,00 €
Telenor 0,875% 2035	1 500 000	78,98	EUR	1,0000	1 184 685,00 €
Telia 1,375 % perp	400 000	99,65	EUR	1,0000	398 580,00 €
Telia 2,75 % 30.6.2083	1 500 000	99,67	EUR	1,0000	1 495 080,00 €
Tempton 4,75 % 9.11.2026	340 000	97,00	EUR	1,0000	329 800,00 €
Teollisuuden Voima 4,25 % 22.5.2031	1 200 000	104,27	EUR	1,0000	1 251 240,00 €
Terveystalo 5,375 % 1.6.2028	1 300 000	103,67	EUR	1,0000	1 347 710,00 €
Tier Mobility 10/2029	1 700 000	99,56	EUR	1,0000	1 692 537,00 €
Torm 8,25 % 25.1.2029	1 100 000	104,50	USD	1,1750	978 297,87 €
Transcom 31.1.2030	637 500	85,06	EUR	1,0000	542 238,38 €
Trustly AB 08/2030	2 000 000	90,65	EUR	1,0000	1 812 940,00 €
UPM-Kymmene Corp 7,45% 26.11.2027	200 000	106,75	USD	1,1750	181 700,43 €
Verisure 5,25 % 15.2.2029	2 000 000	100,51	EUR	1,0000	2 010 180,00 €
Verve Group 1.4.2029	3 200 000	94,83	EUR	1,0000	3 034 432,00 €
Viacon 4.5.2028	1 885 000	88,49	EUR	1,0000	1 668 055,35 €
Voi Technologies 17.10.2028	1 300 000	105,41	EUR	1,0000	1 370 382,00 €
Volksbank Wien 5,5 % 4.12.2035	1 000 000	103,98	EUR	1,0000	1 039 800,00 €
Volkswagen 7,5 % perp	2 000 000	109,06	EUR	1,0000	2 181 280,00 €
Volkswagen Leasing GMBH 4,625 %	2 600 000	104,86	EUR	1,0000	2 726 282,00 €
Volvo Car 2,5 % 7.10.2027	1 000 000	99,52	EUR	1,0000	995 230,00 €
VR Group	2 500 000	98,04	EUR	1,0000	2 450 975,00 €
Vår Energi 7,862 15.11.2083	2 600 000	110,07	EUR	1,0000	2 861 924,00 €
Wallenius Wilhelmsen Log/2026-03-03/0%	9 000 000	100,73	NOK	11,8430	765 523,09 €
Xtrackers II EUR Corporate Bon	18 390	162,46	EUR	1,0000	2 987 547,45 €
YITYH 5.75 perp	300 000	100,42	EUR	1,0000	301 254,75 €
Ytinrete Bidco (Foxway) 12.7.2028	1 500 000	74,03	EUR	1,0000	1 110 510,00 €
ZF Europe 4,75 % 31.1.2029	3 800 000	99,91	EUR	1,0000	3 796 732,00 €
Ålandsbanken perpetual	12 000 000	100,26	SEK	10,8215	1 111 797,81 €
Yhteensä					239 148 861,77 €
Kassa ja muut varat, netto					11 792 486,55 €
Rahaston arvo 31.12.2025					250 941 348,32 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	1 327 517,66 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	3 498,01 €
Säilytyskulut	42 276,30 €



FINLANDIA

Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

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

Yhdysvaltojen keskuspankki toteutti kolme ohjauskorkonsa leikkausta vuoden jälkipuoliskolla inflaation alennuttua edelleen lähemmäs tavoitetasoja. Yhdysvaltojen osalta myös työttömyyden nousu hyvin matalilta tasoilta edesauttoi korkotason alentamista. Euroopan keskuspankki ei enää leikannut alkuvuoden leikkaustensa jälkeen ohjauskorkoaan ja kertoi nyt tarkkailevan tilannetta. Yhdysvalloissa markkinat odottavat vuoden 2025 lopussa lisää koronleikkauksia, mutta Euroopassa hinnoitellaan jopa koronnostoja, ei kuitenkaan aivan lähitulevaisuuteen. Nämä odotukset Euroopassa nostattivat korkotasoa kesän jälkeen. Valtioiden vajeiden kasvun myötä huolena markkinoilla on etenkin pisimpien lainojen korkotaso, mikä ei ole onnistunut juuri laskemaan, vaikka etenkin Yhdysvalloissa lyhyempien lainojen korkotaso hieman kesän jälkeen laskikin.

Inflaatiokehitys oli vuoden jälkipuoliskolla rauhallista ja talouskehitys jatkoi tasaisena. Nämä seikat tukivat korkomarkkinoita. Yhdysvalloissa tekoälyyn liittyvät valtavat investoinnit tukivat taloutta, muun talouden ollessa selvästi heikompaa. Taloudessa näkyy siten kahtiajakautumista, joka on merkinnyt heikomman kansanosan vaikeuksia, mutta edelleen tukenut varakkaamman väen hyvinvointia. Tekoälyyn liittyvä innostus siivitti osakemarkkinoita uusiin ennätyksiin, mikä puolestaan tuki myös yrityslainamarkkinoita luottohäiriöidenkin edelleen pysyessä matalina.

Finlandia Korkostrategia-rahastossa tehtiin syksyllä muutoksia rahaston perusrakenteessa lisäämällä rahaston hajautusta selvästi aiemmasta useampiin korko-omaisuusluokkiin. Rahaston uusi hajautus on hyvin laaja ja aiempaa tasapainoisempi pitäen sisällään mm. kehittyvien maiden joukkolainoja ja inflaatiolinkattuja lainoja. Rahaston duraatio eli korkoriski kasvoi aiemmasta hyvin matalasta tasosta ja toimii siten paremmin suojaavana tekijänä esimerkiksi talouskehityksen äkillisesti heiketessä. Yrityslainojen määrä rahaston perustilanteessa pysytteli edelleen korkeana talouskehityksen ja juoksevan korkotason edelleen tukiessa näitä markkinoita. Rahaston rakenne sopii aiempaa paremmin sijoittajan riskillisempiä sijoituksia pitävän osan rinnalle tarjoten mahdollisuuden kokonaissalkun tasapainottamiseen riskillisten omaisuusluokkien arvonalenemisten yhteydessä.

Rahaston kokonaistuotto vuoden 2025 jälkimmäisellä puoliskolla asettui 1 %:n tasolle aiemman rakenteen oltua vähemmän hajautettu ja pitkälti korkokäyrän lyhyemmän sekä alemman juoksevan koron materiaalissa.

FINLANDIA KORKOSTRATEGIA SIOITUSRAHASTO

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546437

Aloituspäivämäärä

20.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

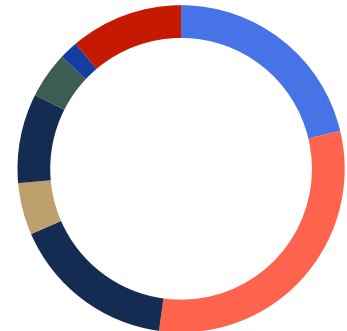




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Korkean riskin yrityslainat	21,27 %
Matalan riskin yrityslainat	30,88 %
Valtion obligaatiot euroalue	16,31 %
Valtion obligaatiot globaalit	5,13 %
Valtion obligaatiot kehittyvät markkinat	8,84 %
Rahamarkkinasijoitukset	4,56 %
Valtion obligaatiot USA	1,84 %
Käteinen	11,15 %

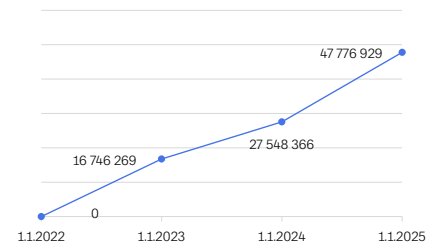
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



- Korkean riskin yrityslainat
- Matalan riskin yrityslainat
- Valtion obligaatiot euroalue
- Valtion obligaatiot globaalit
- Valtion obligaatiot kehittyvät markkinat
- Rahamarkkinasijoitukset
- Valtion obligaatiot USA
- Käteinen

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
47 776 928,78	27 548 365,89	16 746 268,73	NA
110,4894	108,4819	104,2981	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto A	432 411,9749	110,4894	47 776 928,78	100,00 %

Rahaston perustiedot

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

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	432 411,9749
Osuuden arvo	110,4894
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,70 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,70 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,19 %
3 kuukautta	0,25 %
6 kuukautta	1,03 %
1 vuosi	1,85 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	10,49 %
Toiminnan alusta p.a.	3,55 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	47 776 928,78
Volatiliteetti %	1,80 %
Sharpen luku	-0,23
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 31.12.2025

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Amundi EUR Corporate Bond Clim	18 365	154,87	EUR	1,0000	2 844 095,73 €
Amundi Euro High Yield Bond ES	18 100	265,16	EUR	1,0000	4 799 396,00 €
Invesco EUR CORP HYBRID DIST	22 010	45,43	EUR	1,0000	999 980,33 €
Invesco Euro Government Bond 1	50 670	37,76	EUR	1,0000	1 913 400,54 €
iShares Core EUR Corp Bond UCI	797 740	5,36	EUR	1,0000	4 273 493,18 €
iShares Core Euro Govt Bond	6 740	110,71	EUR	1,0000	746 185,40 €
iShares EUR Govt Bond 1-3yr UC	8 048	142,03	EUR	1,0000	1 143 017,20 €
iShares EURO CORP EX-FINCL	18 143	110,11	EUR	1,0000	1 997 635,02 €
iShares EURO GOVT 5-7YR	20 603	145,68	EUR	1,0000	3 001 445,04 €
iShares EURO INFL-LKD GOVT	4 300	230,24	EUR	1,0000	990 032,00 €
iShares GLBL INFL LNKD GV UD	384 725	4,54	EUR	1,0000	1 746 266,78 €
iShares JPM EM LCL GOV BND	91 815	40,50	EUR	1,0000	3 718 415,69 €
iShares JPM USD EM BND EUR-H	96 200	5,26	EUR	1,0000	505 935,04 €
Lyxor Smart Overnight Return U	14 245	100,14	EUR	1,0000	1 426 437,32 €
SPDR Bloomberg 1-3 Year U.S. T	21 145	41,62	EUR	1,0000	880 118,34 €
X Japan Government Bond 1C	113 400	6,21	EUR	1,0000	704 191,32 €
Xtrackers II EUR Corporate Bon	28 560	162,46	EUR	1,0000	4 639 714,80 €
Xtrackers II EUR High Yield Co	223 895	23,96	EUR	1,0000	5 364 971,99 €
Xtrackers II EUR Overnight Rat	5 090	148,09	EUR	1,0000	753 783,19 €
Yhteensä					42 448 514,91 €
Kassa ja muut varat, netto					5 328 413,87 €
Rahaston arvo 31.12.2025					47 776 928,78 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	123 658,98 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	9 596,81 €
Säilytyskulut	6 881,50 €



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 hajautamista.

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 normaali-jako on noin 25 % osakesijoituksia ja noin 75 % korkosijoituksia. Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla rahaston varat kahteen tai useampaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimaan osake- ja korkorahastoon ("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 jälkimmäinen vuosipuolisko muodostui sijoitusmarkkinoilla merkittäväksi käännekohtaksi, jossa alkuvuoden makrotaloudelliset jännitteet ja epävarmuus vaihtuivat laaja-alaiseen markkinoiden elpymiseen ja sijoittajien luottamuksen palautumiseen. Rahastomme hyötyi tästä kehityksestä merkittävästi, kun osakemarkkinoiden vahva nousu ja korkomarkkinoiden rakenteelliset uudistukset tukivat salkun kokonaiskehitystä. Siinä missä vuoden ensimmäistä puoliskoa leimasivat huolet Yhdysvaltain kauppapolitiikasta ja kapeasta teknologianoususta, loppuvuosi toi mukanaan sijoitusympäristön, jossa riskinottohalukkuus kasvoi ja pääoma alkoi virrata takaisin osakkeisiin ja monipuolisempiin korkoinstrumentteihin.

Korkomarkkinoilla loppuvuotta hallitsi keskuspankkien eritahtisuus Atlantin eri puolilla. Yhdysvaltain keskuspankki toteutti kolme ohjauskorkonsa leikkausta inflaation lähestyessä tavoitetasoja ja työttömyyden noustessa maltillisesti. Samaan aikaan Euroopassa nähtiin vastakkainen kehitys, kun Euroopan keskuspankki pysäytti leikkaukset ja markkinat alkoivat hinnoitella jopa tulevia koronnostoja. Tämä nostatti korkotasoa Euroopassa kesän jälkeen, mikä loi haastetta etenkin pitkille lainoille. Inflaatiokasvun pysyessä rauhallisena ja talouskasvun tasaisena, korkomarkkinat säilyttivät kuitenkin toimintakykynsä. Tekoälyinvestoinnit tukivat Yhdysvaltain taloutta, vaikka talouden kahtiajakautuminen heikkomman ja varakkaamman kansanosan välillä syveni. Tämä kahtiajakautuminen ja tekoälyinnostus siivittivät osakemarkkinat ennätyksiin, mikä heijastui positiivisesti myös yrityslainamarkkinoille luottohäiriöiden pysyessä matalina.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





Syksyn aikana Finlandia Asset Allocator rahastoissa toteutettiin merkittäviä rakenteellisia muutoksia korkosalkun osalta. Hajautusta laajennettiin aiempaa tasapainoisemmaksi lisäämällä mukaan kehittyvien maiden joukkolainoja sekä inflaatiolinkattuja lainoja. Samalla rahaston duraatio- eli korkoriskiä kasvatettiin aiemmasta hyvin matalasta tasosta, mikä vahvisti rahaston kykyä toimia suojaavana elementtinä mahdollisten talouden äkkijarrutusten varalta. Yrityslainojen määrä säilyi korkeana, sillä juokseva korkotaso ja yleinen talouskehitys tukivat edelleen tätä segmenttiä. Uudistettu rakenne palvelee sijoittajaa entistä paremmin tarjoamalla vastapainoa riskillisemmille omaisuusluokille ja mahdollistamalla kokonaissalkun tehokkaan tasapainottamisen markkinamyllerryksissä.

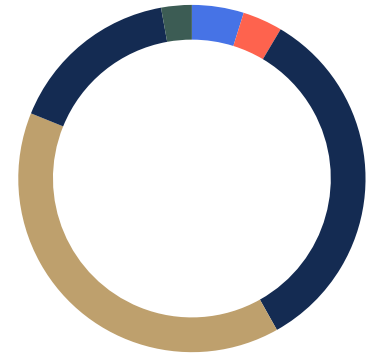
Osakemarkkinoiden puolella loppuvuosi oli erinomainen, ja rahaston osakepaino toi salkkuun merkittävää arvonnousua. Keskeiseksi tekijäksi nousi markkinoiden laaja-alaisuus, kun sijoittajat siirsivät katseitaan teknologiajäteistä syklisempiin toimialoihin ja laatuyhtiöihin. Tämä rotaatio sai voimaa pehmeän laskun skenaarion vahvistumisesta ja koronlaskujen alkamisesta Yhdysvalloissa. Vaikka tekoälybuumi jatkui, sijoittajat alkoivat vaatia yhtiöiltä konkreettisempia näyttöjä investointien tulosvaikutuksista, mikä johti teknologia-alan terveempään arvostustasoon. Geopoliittisesti loppuvuosi oli rauhoittumisvaihe, jossa markkinat oppivat hinnoittelemaan Yhdysvaltain hallinnon toimet paremmin ja pelot laajasta kauppasodasta lievenivät neuvotteluiden edetessä. Rahastoon otettiin myös mukaan huomattava määrä eurooppalaisia osinonmaksajia.

Rahasto tuotti puolivuotisen aikana 3,34 %.



Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	4,83 %
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	3,72 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	33,31 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	39,27 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	16,03 %
Käteinen	2,85 %

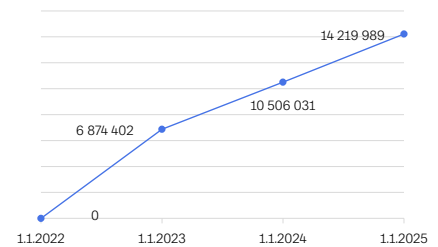


Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosotosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.

■ Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
 ■ Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto
 ■ Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto
 ■ Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
 ■ Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A
 ■ Käteinen

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
14 219 989,32	10 506 031,17	6 874 402,30	NA
121,3528	118,032683	107,767719	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Asset Allocator 25	117 178,9099	121,3528	14 219 989,32	100,00 %

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	117 178,9099
Osuuden arvo	121,3528
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,25 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,17 %
3 kuukautta	1,07 %
6 kuukautta	3,34 %
1 vuosi	2,81 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	21,35 %
Toiminnan alusta p.a.	7,06 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	14 219 989,32
Volatiliteetti %	4,59 %
Sharpen luku	0,12
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 31.12.2025

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUKSET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	3 771,710100	181,912700	EUR	1,0000	686 121,97
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	5 227,934300	101,091700	EUR	1,0000	528 500,77
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	42 872,973600	110,489400	EUR	1,0000	4 737 009,13
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	35 974,758100	155,229400	EUR	1,0000	5 584 340,12
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	11 482,774900	198,474100	EUR	1,0000	2 279 033,41
Yhteensä					13 815 005,40 €
Kassa ja muut varat, netto					404 983,92 €
Rahaston arvo 31.12.2025					14 219 989,32 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	21 084,00 €



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 hajautamista.

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

Vuoden 2025 jälkimmäinen vuosipuolisko muodostui sijoitusmarkkinoilla merkittäväksi käännekohtaksi, jossa alkuvuoden makrotaloudelliset jännitteet ja epävarmuus vaihtuivat laaja-alaiseen markkinoiden elpymiseen ja sijoittajien luottamuksen palautumiseen. Rahastomme hyötyi tästä kehityksestä merkittävästi, kun osakemarkkinoiden vahva nousu ja korkomarkkinoiden rakenteelliset uudistukset tukivat salkun kokonaiskehitystä. Siinä missä vuoden ensimmäistä puoliskoa leimasivat huolet Yhdysvaltain kauppapolitiikasta ja kapeasta teknologianoususta, loppuvuosi toi mukanaan sijoitusympäristön, jossa riskinottohalukkuus kasvoi ja pääoma alkoi virrata takaisin osakkeisiin ja monipuolisempiin korkoinstrumentteihin.

Korkomarkkinoilla loppuvuotta hallitsi keskuspankkien eritahtisuus Atlantin eri puolilla. Yhdysvaltain keskuspankki toteutti kolme ohjauskorkonsa leikkausta inflaation lähestyessä tavoitetasoja ja työttömyyden noustessa maltillisesti. Samaan aikaan Euroopassa nähtiin vastakkainen kehitys, kun Euroopan keskuspankki pysäytti leikkaukset ja markkinat alkoivat hinnoitella jopa tulevia koronnostoja. Tämä nostatti korkotasoa Euroopassa kesän jälkeen, mikä loi haastetta etenkin pitkille lainoille. Inflaatiokasvun pysyessä rauhallisena ja talouskasvun tasaisena, korkomarkkinat säilyttivät kuitenkin toimintakykynsä. Tekoälyinvestoinnit tukivat Yhdysvaltain taloutta, vaikka talouden kahtiajakautuminen heikkomman ja varakkaamman kansanosan välillä syveni. Tämä kahtiajakautuminen ja tekoälyinnostus siivittivät osakemarkkinat ennätyksiin, mikä heijastui positiivisesti myös yrityslainamarkkinoille luottohäiriöiden pysyessä matalina.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 50

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000548953

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





Syksyn aikana Finlandia Asset Allocator rahastoissa toteutettiin merkittäviä rakenteellisia muutoksia korkosalkun osalta. Hajautusta laajennettiin aiempaa tasapainoisemmaksi lisäämällä mukaan kehittyvien maiden joukkolainoja sekä inflaatiolinkattuja lainoja. Samalla rahaston duraatio- eli korkoriskiä kasvatettiin aiemmasta hyvin matalasta tasosta, mikä vahvisti rahaston kykyä toimia suojaavana elementtinä mahdollisten talouden äkkijarrutusten varalta. Yrityslainojen määrä säilyi korkeana, sillä juokseva korkotaso ja yleinen talouskehitys tukivat edelleen tätä segmenttiä. Uudistettu rakenne palvelee sijoittajaa entistä paremmin tarjoamalla vastapainoa riskillisemmille omaisuusluokille ja mahdollistamalla kokonaissalkun tehokkaan tasapainottamisen markkinamyllerryksissä.

Osakemarkkinoiden puolella loppuvuosi oli erinomainen, ja rahaston osakepaino toi salkkuun merkittävää arvonnousua. Keskeiseksi tekijäksi nousi markkinoiden laaja-alaisuus, kun sijoittajat siirsivät katseitaan teknologiajäteistä syklisempiin toimialoihin ja laatuyhtiöihin. Tämä rotaatio sai voimaa pehmeän laskun skenaarion vahvistumisesta ja koronlaskujen alkamisesta Yhdysvalloissa. Vaikka tekoälybuumi jatkui, sijoittajat alkoivat vaatia yhtiöiltä konkreettisempia näyttöjä investointien tulosvaikutuksista, mikä johti teknologia-alan terveempään arvostustasoon. Geopoliittisesti loppuvuosi oli rauhoittumisvaihe, jossa markkinat oppivat hinnoittelemaan Yhdysvaltain hallinnon toimet paremmin ja pelot laajasta kauppasodasta lievenivät neuvotteluiden edetessä. Rahastoon otettiin myös mukaan huomattava määrä eurooppalaisia osinonmaksajia.

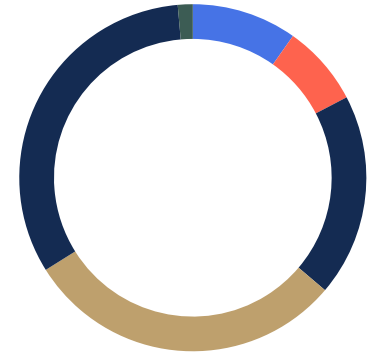
Rahasto tuotti puolivuotisen aikana 4,70 %.



Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,79 %
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	7,54 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	18,88 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	29,88 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	32,52 %
Käteinen	1,39 %

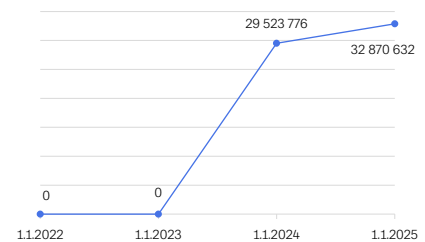
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



■ Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
■ Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto
■ Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto
■ Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
■ Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A
■ Käteinen

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
32 870 631,82	29 523 776,39	4 856 860,70	NA
128,3994	125,762994	111,149887	NA



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Asset Allocator 50	256 003,0025	128,3994	32 870 631,82	100,00 %

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	256 003,0025
Osuuden arvo	128,3994
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,69 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,39 %
3 kuukautta	1,41 %
6 kuukautta	4,70 %
1 vuosi	2,10 %
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	28,40 %
Toiminnan alusta p.a.	9,08 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	32 870 631,82
Volatiliteetti %	8,53 %
Sharpen luku	0
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 31.12.2025

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	17 692,4356	181,9127	EUR	1,0000	3 218 478,73 €
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	24 522,3692	101,0917	EUR	1,0000	2 479 007,99 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	56 177,1688	110,4894	EUR	1,0000	6 206 981,67 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	63 268,0540	155,2294	EUR	1,0000	9 821 062,06 €
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	53 852,7147	198,4741	EUR	1,0000	10 688 369,08 €
Yhteensä					32 413 899,53 €
Kassa ja muut varat, netto					456 732,29 €
Rahaston arvo 31.12.2025					32 870 631,82 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	21 084,00 €



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 normaali-jako on noin 75 % osakesijoituksia ja noin 25 % korkosijoituksia. Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla rahaston varat kahteen tai useampaan Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimaan osake- ja korkorahastoon ("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 jälkimmäinen vuosipuolisko muodostui sijoitusmarkkinoilla merkittäväksi käännekohtaksi, jossa alkuvuoden makrotaloudelliset jännitteet ja epävarmuus vaihtuivat laaja-alaiseen markkinoiden elpymiseen ja sijoittajien luottamuksen palautumiseen. Rahastomme hyötyi tästä kehityksestä merkittävästi, kun osakemarkkinoiden vahva nousu ja korkomarkkinoiden rakenteelliset uudistukset tukivat salkun kokonaiskehitystä. Siinä missä vuoden ensimmäistä puoliskoa leimasivat huolet Yhdysvaltain kauppapolitiikasta ja kapeasta teknologianoususta, loppuvuosi toi mukanaan sijoitusympäristön, jossa riskinottohalukkuus kasvoi ja pääoma alkoi virrata takaisin osakkeisiin ja monipuolisempiin korkoinstrumentteihin.

Korkomarkkinoilla loppuvuotta hallitsi keskuspankkien eritahtisuus Atlantin eri puolilla. Yhdysvaltain keskuspankki toteutti kolme ohjauskorkonsa leikkausta inflaation lähestyessä tavoitetasoja ja työttömyyden noustessa maltillisesti. Samaan aikaan Euroopassa nähtiin vastakkainen kehitys, kun Euroopan keskuspankki pysäytti leikkaukset ja markkinat alkoivat hinnoitella jopa tulevia koronnostoja. Tämä nostatti korkotasoa Euroopassa kesän jälkeen, mikä loi haastetta etenkin pitkille lainoille. Inflaatiokasvun pysyessä rauhallisena ja talouskasvun tasaisena, korkomarkkinat säilyttivät kuitenkin toimintakykynsä. Tekoälyinvestoinnit tukivat Yhdysvaltain taloutta, vaikka talouden kahtiajakautuminen heikkomman ja varakkaamman kansanosan välillä syveni. Tämä kahtiajakautuminen ja tekoälyinnostus siivittivät osakemarkkinat ennätyksiin, mikä heijastui positiivisesti myös yrityslainamarkkinoille luottohäiriöiden pysyessä matalina.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 75

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000512223

Aloituspäivämäärä

31.3.2022

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





Syksyn aikana Finlandia Asset Allocator rahastoissa toteutettiin merkittäviä rakenteellisia muutoksia korkosalkun osalta. Hajautusta laajennettiin aiempaa tasapainoisemmaksi lisäämällä mukaan kehittyvien maiden joukkolainoja sekä inflaatiolinkattuja lainoja. Samalla rahaston duraatio- eli korkoriskiä kasvatettiin aiemmasta hyvin matalasta tasosta, mikä vahvisti rahaston kykyä toimia suojaavana elementtinä mahdollisten talouden äkkijarrutusten varalta. Yrityslainojen määrä säilyi korkeana, sillä juokseva korkotaso ja yleinen talouskehitys tukivat edelleen tätä segmenttiä. Uudistettu rakenne palvelee sijoittajaa entistä paremmin tarjoamalla vastapainoa riskillisemmille omaisuusluokille ja mahdollistamalla kokonaissalkun tehokkaan tasapainottamisen markkinamyllerryksissä.

Osakemarkkinoiden puolella loppuvuosi oli erinomainen, ja rahaston osakepaino toi salkkuun merkittävää arvonnousua. Keskeiseksi teemaksi nousi markkinoiden laaja-alastuminen, kun sijoittajat siirsivät katseitaan teknologiajäteistä syklisempiin toimialoihin ja laatuyhtiöihin. Tämä rotaatio sai voimaa pehmeän laskun skenaarion vahvistumisesta ja koronlaskujen alkamisesta Yhdysvalloissa. Vaikka tekoälybuumi jatkui, sijoittajat alkoivat vaatia yhtiöiltä konkreettisempia näyttöjä investointien tulosvaikutuksista, mikä johti teknologia-alan terveempään arvostustasoon. Geopoliittisesti loppuvuosi oli rauhoittumisvaihe, jossa markkinat oppivat hinnoittelemaan Yhdysvaltain hallinnon toimet paremmin ja pelot laajasta kauppasodasta lievenivät neuvotteluiden edetessä. Rahastoon otettiin myös mukaan huomattava määrä eurooppalaisia osinonmaksajia.

Rahasto tuotti puolivuotisen aikana 5,93 %.



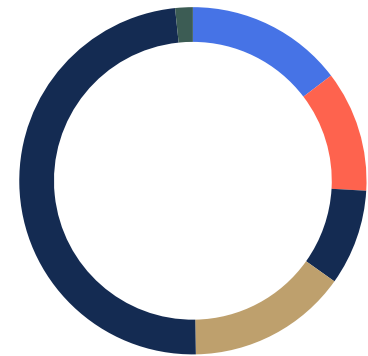
FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	14,65 %
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	11,27 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	8,92 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	14,90 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	48,63 %
Käteinen	1,64 %

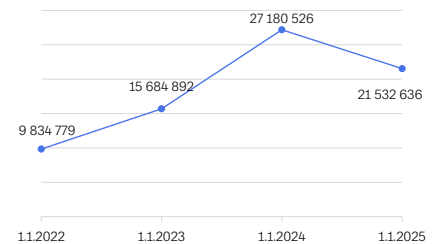
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



■ Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A
 ■ Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto
 ■ Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto
 ■ Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A
 ■ Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A
 ■ Käteinen

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
21 532 635,87	27 180 525,71	15 684 892,28	9 834 778,90
112,7259	110,844343	95,072835	82,7608



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Asset Allocator 75	191 017,6790	112,7259	21 532 635,87	100,00 %

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	191 017,6790
Osuuden arvo	112,7259
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	2,09 %

Tuotto

1 kuukausi	-0,62 %
3 kuukautta	1,71 %
6 kuukautta	5,93 %
1 vuosi	1,70 %
3 vuotta p.a.	10,84 %
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	12,73 %
Toiminnan alusta p.a.	3,24 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	21 532 635,87
Volatiliteetti %	12,34 %
Sharpen luku	-0,01
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 31.12.2025

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	17 336,3724	181,91270	EUR	1,0000	3 153 706,31 €
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	24 005,9051	101,09170	EUR	1,0000	2 426 797,76 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	17 378,6636	110,48940	EUR	1,0000	1 920 158,11 €
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	20 662,3455	155,22940	EUR	1,0000	3 207 403,49 €
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	52 763,9793	198,47410	EUR	1,0000	10 472 283,30 €
Yhteensä					21 180 348,97 €
Kassa ja muut varat, netto					352 286,90 €
Rahaston arvo 31.12.2025					21 532 635,87 €

Rahaston varoista 1.7.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	0,00 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	21 084,00 €