



FINLANDIA

Finlandia Rahastot

Puolivuotiskatsaus H2 2023

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
Liite: Kestävyyssraportti Finlandia Rahastot 1.1.2024	35



FINLANDIA

Finlandia 2050 Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa varansa pääosin pienten ja keskisuurten julkisesti noteerattujen yhtiöiden osakkeisiin ja täyttävät Rahastoyhtiön arvion mukaan laatuyltiön kriteerit. Laatuyltiön kriteereinä käytetään muun muassa yhtiön toimialaansa nähden vahvoja ja vakaita tuloslukuja, vahvaa tasetta ja markkina-asemaa. Rahaston sijoitukset hajautuvat maailmanlaajuisesti ja sijoitusten allokaatio ei seuraa mitään maantieteellistä tai sektorikohtaista jakaumaa, vaan Rahasto pyrkii painottamaan sijoitustoiminnassaan laadukkaita pieniä ja keskisuuria yhtiöitä houkuttelevin arvostuskertoimin, jotka toimivat globaaleilla kasvumarkkinoilla.

Vuoden 2023 toinen puolikas sujui Finlandia 2050 Sijoitusrahaston osalta hyvin absoluuttisen kehityksen näkökulmasta rahaston tuottaessa 7,70 %, sekä kansainvälistä verrokkiryhmää paremmin. Rahaston kehitys oli huomattavan vahvaa erityisesti vuoden viimeisellä kvartaalilla markkinan hinnoittelussa koronleikkauksia uudestaan, siivittäen pienien- ja keskisuurten yhtiöiden performanssia. Dollarin kehitys suhteessa euroon oli neutraali, jonka vuoksi valuuttojen kehityksellä ei ollut merkittävää vaikutusta Rahaston performanssiin. Maantieteellisesti yhdysvaltalaiset yhtiöt tuottivat eurooppalaisia verrokkejaan huomattavasti paremmin vuoden toisella puoliskolla paikallisen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, joka näkyi myös Rahaston tuotossa merkittävänä positiivisena kontribuutiona maantieteellisen allokaatiomme ansiosta.

Lähestyttäessä vuoden puoltaväliä alkoi näyttää entistä todennäköisemmältä, että ensimmäistä kertaa vuosikymmeniin keskuspankit onnistuisivat väistämään inflaatiosta syntyvän syvän taantumman maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaarion siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pitempään korkeampia korkotasoa suosivan viestinnän suhdetta. Korjoja hinnoittelinkin vuoden kolmannella kvartaalilla uudelleen korkeammille tasoille ja markkina korjasi matalammille tasoille. Inflaation jatkaessa laskuaan talousdatan pysyessä edelleen positiivissävytteisenä, viesti Yhdysvaltojen keskuspankki kuitenkin vuoden viimeisen kvartaalin taitteessa ensimmäistä kertaa mahdollisista korkojenlaskuista, siivittäen markkinan loppuvuoden yli kestäneeseen markkinanousuun.

FINLANDIA 2050 SIOJITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

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

Aloituspäivämäärä
13.6.2016

Salkunhoitaja

Finlandia Salkunhoitotiimi, Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



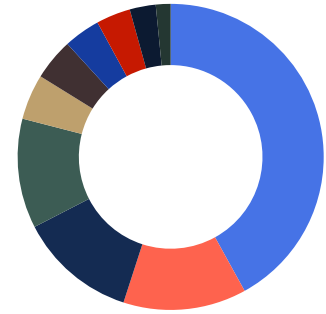
Osuussarja B





Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Teollisuus	41,97 %
Kestokulutustavarat	13,02 %
Informaatioteknologia	12,45 %
Rahoitus	11,58 %
Terveydenhuolto	4,80 %
Päivittäistavarat	4,39 %
Materiaalit	3,85 %
Energia	3,63 %
Kommunikaatio	2,75 %
Käteinen	1,56 %

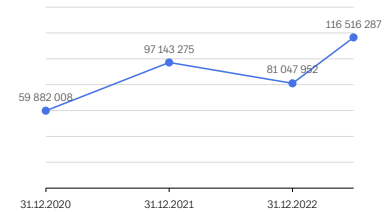


■ Teollisuus	■ Kestokulutustavarat
■ Informaatioteknologia	■ Rahoitus
■ Terveydenhuolto	■ Päivittäistavarat
■ Materiaalit	■ Energia
■ Kommunikaatio	■ Käteinen

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

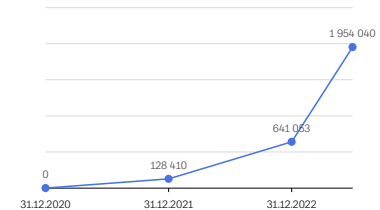
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
116 516 286,72	81 047 952,15	97 143 274,79	59 882 008,33
157,5238	133,1047	207,1495	170,7609



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

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1 954 039,67	641 053,47	128 410,35	N/A
89,6013	74,5469	114,2320	N/A



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia 2030 Sijoitusrahasto A	739 674,3853	157,5238	116 516 286,72	98,35 %
Finlandia 2030 Sijoitusrahasto B	21 808,1572	89,6013	1 954 039,67	1,65 %
	761 482,5425		118 470 326,39	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	739 674,3853	21 808,1572
Osuuden arvo	157,5238	89,8232
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	3,00 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	3,01 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	7,07 %	7,19 %
3 kuukautta	7,27 %	7,61 %
6 kuukautta	7,70 %	8,55 %
1 vuosi	18,35 %	20,19 %
3 vuotta p.a.	-2,66 %	N/A
5 vuotta p.a.	7,63 %	N/A
Toiminnan alusta	58,38 %	-8,83 %
Toiminnan alusta p.a.	6,29 %	-3,46 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	116 516 286,72	1 954 039,67
Volatiliteetti %	14,18 %	14,19 %
Sharpen luku	1,13	1,27
Tracking error	8,72 %	N/A
Information ratio	0,109 %	N/A
Beta	0,986	N/A
Alfa, %	0,023 %	N/A

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



Salkku 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
ACUITY BRANDS INC	7848	204,83	USD	1,10	1 454 953,92 €
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	15432	140,64	USD	1,10	1 964 390,17 €
AGCO CORP	15816	121,41	USD	1,10	1 737 992,09 €
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	9395	172,69	USD	1,10	1 468 455,04 €
ARROW ELECTRONICS INC	12895	122,25	USD	1,10	1 426 812,46 €
ATKORE INC	10575	160	USD	1,10	1 531 429,61 €
AUTOLIV INC	19021	110,19	USD	1,10	1 897 021,31 €
BELIMO HOLDING AG-REG	2781	463,8	CHF	0,93	1 387 394,91 €
BRUKER CORP	24283	73,48	USD	1,10	1 614 983,79 €
BWX TECHNOLOGIES INC	18524	76,73	USD	1,10	1 286 461,08 €
CASEY'S GENERAL STORES INC	8503	274,74	USD	1,10	2 114 417,54 €
CHEMED CORP	3900	584,75	USD	1,10	2 064 103,72 €
CIVITAS RESOURCES INC	20072	68,38	USD	1,10	1 242 271,22 €
COGNEX CORP	39985	41,74	USD	1,10	1 510 588,68 €
COMFORT SYSTEMS USA INC	9190	205,67	USD	1,10	1 710 736,57 €
COMMERCIAL METALS CO	29351	50,04	USD	1,10	1 329 342,48 €
CURTISS-WRIGHT CORP	8244	222,79	USD	1,10	1 662 380,20 €
DIPLOMA PLC	32186	3582	GBp	86,70	1 329 774,47 €
DONALDSON CO INC	31557	65,35	USD	1,10	1 866 542,92 €
EAGLE MATERIALS INC	9170	202,84	USD	1,10	1 683 525,18 €
EAST WEST BANCORP INC	35419	71,95	USD	1,10	2 306 554,78 €
EBARA CORP	20639	8348	JPY	155,83	1 105 630,67 €
ELF BEAUTY INC	13157	144,34	USD	1,10	1 718 859,01 €
EMCOR GROUP INC	12184	215,43	USD	1,10	2 375 706,31 €
EVERCORE INC - A	8840	171,05	USD	1,10	1 368 585,78 €
FABRINET	9477	190,33	USD	1,10	1 632 581,26 €
FTI CONSULTING INC	7926	199,15	USD	1,10	1 428 667,15 €
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	10263	9870	GBp	86,70	1 168 360,55 €
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	11311	119,9	EUR	1,00	1 356 188,90 €
GENTEX CORP	59051	32,66	USD	1,10	1 745 581,45 €
HOULIHAN LOKEY INC	12379	119,91	USD	1,10	1 343 499,92 €
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	156693	813,6	GBp	86,70	1 470 435,36 €
IMI PLC	66244	1684	GBp	86,70	1 286 690,34 €
INGREDION INC	14143	108,53	USD	1,10	1 389 274,37 €
ITT INC	20029	119,32	USD	1,10	2 163 063,11 €
KINSALE CAPITAL GROUP INC	6213	334,91	USD	1,10	1 883 328,80 €
LANDSTAR SYSTEM INC	10296	193,65	USD	1,10	1 804 607,32 €
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	15161	217,46	USD	1,10	2 984 034,99 €



MEDPACE HOLDINGS INC	7325	306,53	USD	1,10	2 032 250,76 €
MICROSTRATEGY INC-CL A	3019	631,62	USD	1,10	1 725 900,15 €
NEW YORK TIMES CO-A	36006	48,99	USD	1,10	1 596 537,03 €
NVENT ELECTRIC PLC	37781	59,09	USD	1,10	2 020 617,54 €
POPULAR INC	17782	82,07	USD	1,10	1 320 875,00 €
PRIMERICA INC	8265	205,76	USD	1,10	1 539 219,26 €
QUALYS INC	11375	196,28	USD	1,10	2 020 803,73 €
RAMBUS INC	27645	68,25	USD	1,10	1 707 717,11 €
RANGE RESOURCES CORP	62345	30,44	USD	1,10	1 717 682,76 €
RIGHTMOVE PLC	252350	575,6	GBp	86,70	1 675 365,23 €
RLI CORP	11986	133,12	USD	1,10	1 444 156,51 €
ROYAL GOLD INC	14259	120,96	USD	1,10	1 561 088,51 €
SAIA INC	6407	438,22	USD	1,10	2 541 227,80 €
SCREEN HOLDINGS CO LTD	18515	11930	JPY	155,83	1 417 434,98 €
SELECTIVE INSURANCE GROUP	13008	99,48	USD	1,10	1 171 232,15 €
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	10508	197,98	USD	1,10	1 882 946,86 €
SITONE LANDSCAPE SUPPLY INC	9508	162,5	USD	1,10	1 398 425,13 €
SPS COMMERCE INC	8596	193,84	USD	1,10	1 508 122,04 €
STIFEL FINANCIAL CORP	22253	69,15	USD	1,10	1 392 763,68 €
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	55375	50,97	USD	1,10	2 554 612,62 €
TETRA TECH INC	13356	166,93	USD	1,10	2 017 936,44 €
TOLL BROTHERS INC	26406	102,79	USD	1,10	2 456 688,91 €
TOPBUILD CORP	7780	374,26	USD	1,10	2 635 419,11 €
TREX COMPANY INC	27250	82,79	USD	1,10	2 041 931,03 €
UFP INDUSTRIES INC	15540	125,55	USD	1,10	1 765 893,11 €
UNIVERSAL DISPLAY CORP	10737	191,26	USD	1,10	1 858 676,40 €
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	7036	208,34	USD	1,10	1 326 768,56 €
WEIR GROUP PLC/THE	59200	1886,5	GBp	86,70	1 288 142,53 €
WILLIAMS-SONOMA INC	16573	201,78	USD	1,10	3 026 745,66 €
WOODWARD INC	13127	136,13	USD	1,10	1 617 394,68 €

YHTEENSÄ**117 043 763,51 €**

Kassa ja muut varat, netto	1 426 562,87 €
Rahaston arvo 31.12.2023	118 470 326,38 €

Rahaston varoista 1.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	1.370.997,31 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	47.240,89 €
Säilytyskulut	153.605,49 €



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 vaikaita tunnuslukuja, vahvaa tasetta ja markkina-asemaa. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Vuoden 2023 toinen puolikas sujui Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahaston osalta hyvin absoluuttisen kehityksen näkökulmasta rahaston tuottaessa 6,13 %, sekä pitkälti samaan tahtiin kansainvälisten osakemarkkinoiden kanssa. Vuoden ensimmäisellä puoliskolla nähty vahva performanssi suurten kasvuyhtiöiden keskuudessa sai loppuvuonna jatkoa arvo-osakkeiden ja muiden defensiivisempien osakkeiden näytellessä maltillisempaa roolia. Dollarin kehitys suhteessa euroon oli neutraali, jonka vuoksi valuuttojen kehityksellä ei ollut merkittävää vaikutusta Rahaston performanssiin. Maantieteellisesti yhdysvaltalaiset yhtiöt tuottivat eurooppalaisia verrokkejaan huomattavasti paremmin vuoden toisella puoliskolla paikallisen talouden vahvemman kehityksen vuoksi, joka näkyi myös Rahaston tuotossa merkittävänä positiivisena kontribuutiona maantieteellisen allokaatiomme ansiosta.

Lähestyttäessä vuoden puoltaväliä alkoi näyttää entistä todennäköisemmältä, että ensimmäistä kertaa vuosikymmeniin keskuspankit onnistuivat väistämään poikkeuksellisen kovasta inflaatiosta syntyvän syvän taantuman maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaarion siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pidempään korkeampia korkotasoa suosivan viestinnän suhdetta. Korjoja hinnoiteltiinkin vuoden kolmannella kvartaalilla uudelleen ylöspäin ja markkina korjasi matalammille tasoille. Inflaation jatkaessa laskuaan talousdatan pysyessä edelleen positiivissävytteisenä, viesti Yhdysvaltojen keskuspankki kuitenkin vuoden viimeisen kvartaalin taitteessa ensimmäistä kertaa mahdollisista korkojenlaskuista, siivittäen markkinan loppuvuoden yli kestäneeseen markkinanousuun.

FINLANDIA LAATUYHTIÖT SIJOITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

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

Aloituspäivämäärä

13.6.2016

Salkunhoitaja

Finlandia Salkunhoitotiimi, Finlandia
Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



Osuussarja B

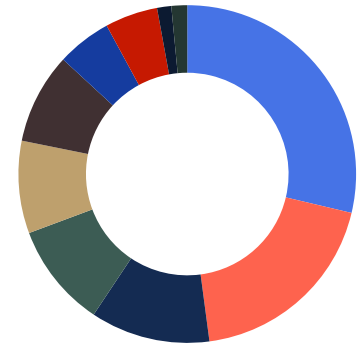




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Teknologia	28,70 %
Terveystenhoito	19,20 %
Rahoitus	11,45 %
Päivittäistavarat	9,97 %
Kestokulutustavarat	8,85 %
Kommunikaatio	8,69 %
Teollisuus	5,22 %
Energia	5,05 %
Materiaalit	1,36 %
Käteinen	1,51 %

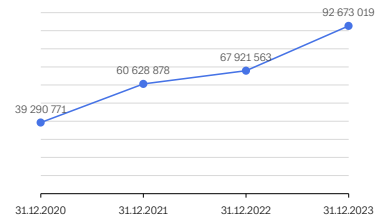
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



- Teknologia
- Terveystenhoito
- Rahoitus
- Päivittäistavarat
- Kestokulutustavarat
- Kommunikaatio
- Teollisuus
- Energia
- Materiaalit
- Käteinen

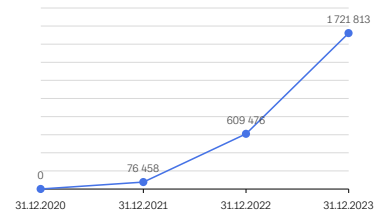
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
92 673 019,31	67 921 562,58	60 628 878,23	39 290 771,28
159,7799	138,4945	184,9471	144,9668



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

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1 721 813,12	609 476,47	76 457,94	N/A
104,3222	89,7491	118,9563	N/A



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	580 004,2347	159,7799	92 673 019,31	98,18 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B	16 504,7555	104,3222	1 721 813,12	1,82 %
	596 508,9902		94 394 832,43	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	580 004,2347	16 504,7555
Osuuden arvo	159,7799	104,3222
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,20 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,21 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	2,49 %	2,55 %
3 kuukautta	5,93 %	6,13 %
6 kuukautta	6,13 %	6,54 %
1 vuosi	15,37 %	16,24 %
3 vuotta p.a.	3,30 %	N/A
5 vuotta p.a.	7,85 %	N/A
Toiminnan alusta	60,77 %	4,38 %
Toiminnan alusta p.a.	6,50 %	1,65 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	92 673 019,31	1 721 813,12
Volatiliteetti %	10,32 %	10,33 %
Sharpen luku	1,22	1,30
Tracking error	6,129 %	6,129 %
Information ratio	-0,327 %	-0,209 %
Beta	0,763	0,763
Alfa, %	0,0374 %	0,0518 %

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



Salkku 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
ABBVIE INC	8416	154,97	USD	1,10	1 180 456,64 €
ACCENTURE PLC-CL A	5209	350,91	USD	1,10	1 654 423,85 €
ADOBE INC	3534	596,6	USD	1,10	1 908 299,23 €
ALLIANZ SE-REG	8800	241,95	EUR	1,00	2 129 160,00 €
ALPHABET INC-CL A	14613	139,69	USD	1,10	1 847 572,04 €
ALPHABET INC-CL C	13272	140,93	USD	1,10	1 692 920,27 €
APPLE INC	24392	192,53	USD	1,10	4 250 524,29 €
ASML HOLDING NV	6803	681,7	EUR	1,00	4 637 605,10 €
ASTRAZENECA PLC	26500	10600	GBp	86,70	3 239 941,30 €
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7267	232,97	USD	1,10	1 532 328,36 €
BROADCOM INC	3540	1116,25	USD	1,10	3 576 526,23 €
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	608	2286,96	USD	1,10	1 258 516,25 €
CISCO SYSTEMS INC	31722	50,52	USD	1,10	1 450 509,52 €
COCA-COLA CO/THE	28054	58,93	USD	1,10	1 496 331,83 €
CONOCOPHILLIPS	22869	116,07	USD	1,10	2 402 502,45 €
COSTCO WHOLESALE CORP	3317	660,08	USD	1,10	1 981 703,72 €
ELI LILLY & CO	6090	582,92	USD	1,10	3 213 090,28 €
EQUINOR ASA	82800	322,15	NOK	11,22	2 377 603,54 €
JOHNSON & JOHNSON	13742	156,74	USD	1,10	1 949 514,49 €
LINDE PLC	3465	410,71	USD	1,10	1 288 057,34 €
LOCKHEED MARTIN CORP	3275	453,24	USD	1,10	1 343 495,50 €
LULULEMON ATHLETICA INC	3250	511,29	USD	1,10	1 503 998,28 €
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4015	733,6	EUR	1,00	2 945 404,00 €
MASTERCARD INC - A	10467	426,51	USD	1,10	4 040 621,05 €
META PLATFORMS INC-CLASS A	11281	353,96	USD	1,10	3 614 085,86 €
MICROSOFT CORP	12586	376,04	USD	1,10	4 283 694,11 €
NESTLE SA-REG	24174	97,51	CHF	0,93	2 535 514,16 €
NETFLIX INC	2430	486,88	USD	1,10	1 070 840,75 €
NIKE INC -CL B	27135	108,57	USD	1,10	2 666 467,80 €
NOVO NORDISK A/S-B	33300	698,1	DKK	7,45	3 118 676,81 €
NVIDIA CORP	9202	495,22	USD	1,10	4 124 554,86 €
PEPSICO INC	9836	169,84	USD	1,10	1 512 011,80 €
RELX PLC	57521	3110	GBp	86,70	2 063 346,76 €
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	12057	244,5	CHF	0,93	3 170 928,79 €
TEXAS INSTRUMENTS INC	8293	170,46	USD	1,10	1 279 472,13 €
UNILEVER PLC	43720	3800	GBp	86,70	1 916 236,70 €
UNITEDHEALTH GROUP INC	4831	526,47	USD	1,10	2 302 010,74 €
VISA INC-CLASS A SHARES	19798	260,35	USD	1,10	4 665 257,09 €
Yhteensä					93 216 816,68 €
Kassa ja muut varat, netto					1 178 015,75 €
Rahaston arvo 31.12.2022					94 394 832,43 €



FINLANDIA

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto

Rahaston varoista 1.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	827 461,79 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	23 741,27 €
Säilytyskulut	131 444,14 €



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa ensisijaisesti pankkien, yritysten, valtioiden ja valtioidon-naisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalai-noihin ja rahamarkkinaväliseisiin sekä jo olemassa olevien sijoitusrahasto-
jen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin korkomarkkinoilla.

Vuoden 2023 toinen vuosipuolisko oli rahastolle erittäin suotuisa riskilisien kaventumisen sekä pitkien korkojen laskun vuoksi. Finlandia Korkotuotto ra-
haston arvo nousi vuoden toisella puolivuotiskaudella 5,3 %.

Toisen vuosipuoliskon aikana yrityslainojen riskilisät kaventuivat voimak-
kaasti. Riskilisät (XOVER) olivat 30.6.2023 tasolla 400 ja joulukuun lopussa
310. Vuoden toisella vuosipuoliskolla nähtiin voimakasta volatilitteettia ris-
kilisissä. Leveimmillään riskilisät kävivät lokakuun loppupuolella ollen 470.
Riskilisien noustessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista halutaan
lähtökohtaisesti maksaa vähemmän ja täten joukkovelkakirjojen arvo laskee,
ja vastaavasti riskilisien laskiessa jo rahaston omistamien joukkovelkakirjo-
jen arvo nousee.

Vuoden toisella vuosipuoliskolla inflaatio rauhoittui entisestään euroalueella
sekä Yhdysvalloissa. Hidastuvasta inflaatiosta huolimatta keskuspankit jatkoivat
ohjauskorkojen nostoa, tosin maltillisesti. Yhdysvalloissa nähtiin yksi ja eu-
roalueella kaksi koron nostoa. Yhdysvaltojen ohjauskorko oli kesäkuun lopulla
5,25 % ja joulukuun lopussa 5,50 %. Euroopan keskuspankki jatkoi myös oh-
jauskoron nostoja ja ohjauskorko oli joulukuun lopussa 4,5 % ollen kesäkuun
lopussa 4,0 %. Markkinoilla on vahva näkemys siitä, että koronnostot ovat tältä
erää nähty ja seuraava liike keskuspankeilla on korkojen laskut, jotka alkane-
vat vuoden 2024 toisella vuosineljänneksellä. Rahastolla on SEK, NOK, USD ja
DKK määräisiä valuuttamääräisiä sijoituksia noin 6 %. Euro heikentyi Norjan ja
Ruotsin kruunua vastaan ja sillä oli noin 0,2 % positiivinen vaikutus rahaston
tuottoon. USD ja DKK eivät juurikaan liikkuneet suhteessa euroon, joten näi-
den valuuttojen liikkeillä ei ollut vaikutusta rahaston tuottoon.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli kesäkuun lopussa
3,8 % ja päättyi vuoden vaihteessa samalle tasolle. Yhdysvaltojen pitkis-
sä koroissa nähtiin voimakasta volatilitteettia. Katsauskaudella Yhdysvalto-
jen 10-vuotisen valtionobligaation korko kävi korkeimmillaan lokakuussa
5,0 %:ssa. Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli kesäkuun lopussa 2,4 %
ja vuoden vaihteessa 2,0 %. Myös Saksan 10-vuotisen valtionobligaation ko-
rossa nähtiin isoja liikkeitä katsauskaudella ollen korkeimmillaan 3,0 %. Pit-
kien korkojen nousu alkusyksystä johtui keskuspankkiirien retoriikasta, jonka
mukaan ohjauskorot tulevat pysymään korkealla tasolla pidemmän aikaa.
Retoriikka kuitenkin muuttui lokakuussa ja se sai pitkät korot voimakkaaseen
laskuun sekä euroalueella että Yhdysvalloissa.

Rahastolla oli viisi Morningstar tähteä koko katsauskauden ajan.

FINLANDIA KORKOTUOTTO SIJOITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

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

Aloituspäivämäärä

31.12.2013

Salkunhoitaja

Finlandia Salkunhoitotiimi/Tommi
Pietarinen, Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



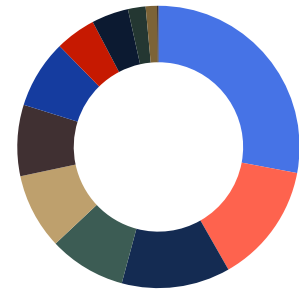
Osuussarja B





Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	27,96 %
Kestokulutustavarat	13,78 %
Teollisuus	12,44 %
Käteinen	8,81 %
Kommunikaatio	8,67 %
Tietotekniikka	8,16 %
Materiaalit	7,83 %
Kiinteistöt	4,64 %
Energia	4,23 %
Päivittäistavarat	2,02 %
Terveydenhuolto	1,30 %
Hyödykkeet	0,15 %

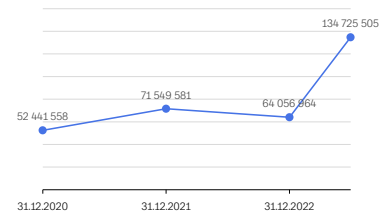


Rahoitus	Kestokulutustavarat
Teollisuus	Käteinen
Kommunikaatio	Tietotekniikka
Materiaalit	Kiinteistöt
Energia	Päivittäistavarat
Terveydenhuolto	Hyödykkeet

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia.

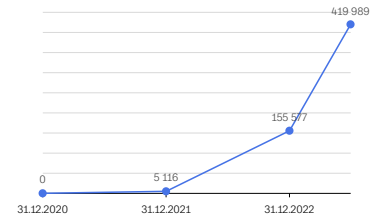
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
134 725 504,62	64 056 963,92	71 549 581,19	52 441 558,39
138,3420	127,0821	135,6510	128,2758



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

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
419 988,76	155 577,15	5 115,85	N/A
104,5963	95,9844	102,3562	N/A



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	973 858,0951	138,3420	134 725 504,62	99,69 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto B	4015,3295	104,5963	419 988,76	0,31 %
	977 873,4246		135 145 493,38	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	0,98 %	0,89 %
Vertailuindeksi	-	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut		
Osuuksien lukumäärä	973 858,0951	4 015,3295
Osuuden arvo	138,3420	104,5963
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,95 %	0,85 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,98 %	0,89 %
Tuotto		
1 kuukausi	2,20 %	2,21 %
3 kuukautta	3,48 %	3,51 %
6 kuukautta	5,31 %	5,36 %
1 vuosi	8,93 %	9,04 %
3 vuotta p.a.	2,56 %	N/A
5 vuotta p.a.	2,84 %	N/A
Toiminnan alusta	38,34 %	4,43 %
Toiminnan alusta p.a.	3,30 %	1,70 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	134 725 504,62	419 988,76
Volatiliteetti %	2,06 %	2,06 %
Sharpen luku	2,68	2,73
Tracking error	N/A	N/A
Information ratio	N/A	N/A
Beta	N/A	N/A
Alfa, %	N/A	N/A

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



Salkku 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA %
4Finance Sa Fixed 11,25% 23.2.2025 Call	670 000	97,88 %	EUR	1,00	655 782,60 €	0,54 %
Air Baltic 6,75 % 30.7.2024	500 000	95,09 %	EUR	1,00	475 445,00 €	0,39 %
Aktia 1,375 % 2029	500 000	97,10 %	EUR	1,00	485 500,00 €	0,40 %
Aktia 3,875 % perp	1 600 000	89,50 %	EUR	1,00	1 432 000,00 €	1,18 %
Alm.Brand A/S	9 000 000	100,25 %	DKK	7,45	1 210 602,58 €	1,00 %
Aspo Oyj 8,75 % perp	200 000	97,33 %	EUR	1,00	194 666,67 €	0,16 %
Assemblin 5.7.2029	1 016 000	101,92 %	EUR	1,00	1 035 517,36 €	0,85 %
Azerion 2.10.2026 frn	1 400 000	98,67 %	EUR	1,00	1 381 310,00 €	1,14 %
B2 Holding 6,35 % 28.5.2024	800 000	100,23 %	EUR	1,00	801 872,00 €	0,66 %
B2 Impact ASA 22.9.2026	2 000 000	102,26 %	EUR	1,00	2 045 100,00 €	1,69 %
Balder 2,873 % perp	1 300 000	75,55 %	EUR	1,00	982 150,00 €	0,81 %
BankNordik 22.11.2028 frn	4 000 000	100,50 %	DKK	7,45	539 387,35 €	0,44 %
Betsson 14.9.2026	500 000	101,37 %	EUR	1,00	506 825,00 €	0,42 %
Betsson 23.6.2025	700 000	105,01 %	EUR	1,00	735 095,38 €	0,61 %
Bewi ASA 3.9.2026 frn	1 000 000	93,51 %	EUR	1,00	935 070,00 €	0,77 %
Bonum Pankki Oyj - Float	1 000 000	99,45 %	EUR	1,00	994 470,00 €	0,82 %
Capman 4,5 % 13.4.2027	1 000 000	94,63 %	EUR	1,00	946 250,00 €	0,78 %
Capnor Weasel Bidco 12.6.2025 frn	1 600 000	100,00 %	EUR	1,00	1 600 000,00 €	1,32 %
Cargotec 1,625 23.9.2026	1 000 000	93,98 %	EUR	1,00	939 790,00 €	0,77 %
Catena Media 9.6.2024	500 000	100,56 %	EUR	1,00	502 812,50 €	0,41 %
Cibus perp / call 24.9.2026	400 000	87,58 %	EUR	1,00	350 333,33 €	0,29 %
Citycon 4,496 % perp	900 000	79,04 %	EUR	1,00	711 315,00 €	0,59 %
Compact Bidco (Consolis) 5.75 % 1.5.2026	600 000	47,98 %	EUR	1,00	287 880,00 €	0,24 %
Danske Bank 1,375 % call 12.2.2025	1 000 000	96,45 %	EUR	1,00	964 510,00 €	0,79 %
DDM Debt Ab 9% 19.04.2026	800 000	70,00 %	EUR	1,00	560 000,00 €	0,46 %
Desenio Holding AB 16.12.2024	5 000 000	65,20 %	SEK	11,10	293 817,59 €	0,24 %
DNB Bank perp 8,09 % /call 14.9.2028	10 000 000	101,42 %	NOK	11,24	902 299,72 €	0,74 %
DNB Bank perp/18.8.2027	6 000 000	102,35 %	NOK	11,24	546 306,66 €	0,45 %
Dometic 2 % 29.9.2028	1 000 000	87,43 %	EUR	1,00	874 250,00 €	0,72 %
Dometic 3 % 8.5.2026	600 000	98,74 %	EUR	1,00	592 434,00 €	0,49 %
Eckerö 28.10.2026	671 000	104,75 %	EUR	1,00	702 872,50 €	0,58 %
Eleving Group 9,5 % 18.10.2026	500 000	84,65 %	EUR	1,00	423 240,00 €	0,35 %
Elis SA	100 000	101,31 %	EUR	1,00	101 313,00 €	0,08 %
EQT 2,375 % 6.4.2028	1 000 000	94,49 %	EUR	1,00	944 870,00 €	0,78 %
Ericsson 5,375 % 29.5.2028	800 000	104,57 %	EUR	1,00	836 544,00 €	0,69 %
European Energy 10,75 % perp/call 26.1.2027	1 550 000	97,74 %	EUR	1,00	1 515 016,50 €	1,25 %
Explorer II AS 3,375 % 24.2.2025	855 000	91,85 %	EUR	1,00	785 334,60 €	0,65 %
Fintoil Hamina 7,5 % 1.7.2025	700 000	91,50 %	EUR	1,00	640 500,00 €	0,53 %



Fiskars 5,125 16.11.2028	900 000	103,50 %	EUR	1,00	931 464,00 €	0,77 %
Fiven 11.12.2026 Float	1 300 000	100,98 %	EUR	1,00	1 312 727,00 €	1,08 %
Gaming Innvation 18.12.2023	1 300 000	100,75 %	EUR	1,00	1 309 750,00 €	1,08 %
Global Agrajes Slu Floating 22.12.2025	1 600 000	101,05 %	EUR	1,00	1 616 760,00 €	1,33 %
Golar LNG 7 % 20.10.2025	500 000	99,23 %	USD	1,11	448 986,43 €	0,37 %
Greenfood 4.11.2025	2 500 000	92,05 %	SEK	11,10	207 394,56 €	0,17 %
Heimstaden 3,248 % 19.2.2025	900 000	52,54 %	EUR	1,00	472 869,00 €	0,39 %
Heimstaden AB 4,375 % 6.3.2027	400 000	42,44 %	EUR	1,00	169 772,00 €	0,14 %
Heimstaden AB 6,75 % perp	500 000	21,80 %	EUR	1,00	108 985,00 €	0,09 %
HKScan 5 % 24.3.2025	700 000	78,25 %	EUR	1,00	547 771,00 €	0,45 %
Hoermann Industries GMBH 7% 11.7.2028	480 000	107,25 %	EUR	1,00	514 800,00 €	0,42 %
Hoist Finance 6,625 % 4.8.2032	1 000 000	93,95 %	EUR	1,00	939 470,00 €	0,77 %
Hoist Finance 7,75 % perp	500 000	94,50 %	EUR	1,00	472 500,00 €	0,39 %
Huhtamäki 4,25 % 9.6.2027	1 800 000	100,46 %	EUR	1,00	1 808 244,00 €	1,49 %
Huhtamäki 5,125 % 24.11.2028	600 000	104,38 %	EUR	1,00	626 304,00 €	0,52 %
Idavang 11.11.2025	415 584	76,00 %	EUR	1,00	315 844,00 €	0,26 %
Infront 28.10.2026 - 15.11.2021	700 000	100,39 %	EUR	1,00	702 712,50 €	0,58 %
Intrum 3 % 15.9.2027	1 800 000	76,36 %	EUR	1,00	1 374 408,00 €	1,13 %
Intrum Ab 3,125% 15.7.2024	260 556	98,51 %	EUR	1,00	256 660,25 €	0,21 %
lutecredit Finance 11 % 6.10.2026	400 000	92,38 %	EUR	1,00	369 500,00 €	0,30 %
Jyske Bank 3,625 % perp	900 000	84,91 %	EUR	1,00	764 217,00 €	0,63 %
Jyske Bank 4,75%	1 500 000	95,21 %	EUR	1,00	1 428 165,00 €	1,18 %
Katjes 6,75 % 21.9.2028	800 000	106,53 %	EUR	1,00	852 232,00 €	0,70 %
La finac Atalian SA 4,0 % 15.5.2024	300 000	79,90 %	EUR	1,00	239 685,00 €	0,20 %
Link Mobility Group ASA 3,375% Fixed	2 200 000	96,00 %	EUR	1,00	2 112 000,00 €	1,74 %
Luminor Bank 7,25 % 16.1.2026	1 300 000	102,00 %	EUR	1,00	1 325 961,00 €	1,09 %
Lähi Tapiola 3.6.2024	1 500 000	100,45 %	EUR	1,00	1 506 795,00 €	1,24 %
Media and Games Invest 21.6.2026	400 000	96,38 %	EUR	1,00	385 500,00 €	0,32 %
Media and Games Invest Floating 27.11.2024	1 200 000	100,75 %	EUR	1,00	1 209 000,00 €	1,00 %
Metso 4,375 % 22.11.2030	900 000	103,47 %	EUR	1,00	931 203,00 €	0,77 %
Metso Outotec 4,875 % 7.12.2027	1 200 000	105,12 %	EUR	1,00	1 261 440,00 €	1,04 %
MOMOX Holding Gmbh Floating 10.7.2025	500 000	101,13 %	EUR	1,00	505 625,00 €	0,42 %
Mutares SE 31.3.2027	1 000 000	105,75 %	EUR	1,00	1 057 530,00 €	0,87 %
Navigator Holdings Ltd 8% 10.9.2025	400 000	100,66 %	USD	1,11	364 394,57 €	0,30 %
NKT Holding perp / call 1.7.2026	1 000 000	103,88 %	EUR	1,00	1 038 750,00 €	0,86 %
Nokian Renkaat 5,125 % 14.6.2028	1 000 000	102,21 %	EUR	1,00	1 022 100,00 €	0,84 %
Nordax Bank Ab Floating Call 28.5.2024	1 250 000	100,15 %	SEK	11,10	112 822,61 €	0,09 %
Nordea Bank 3,50% Perpetual Call	2 700 000	96,95 %	EUR	1,00	2 617 596,00 €	2,16 %
Nordnet Ab Floating Perp Call 21.3.2024	2 000 000	101,38 %	SEK	11,10	182 723,50 €	0,15 %
Nordnet perp	4 000 000	100,67 %	SEK	11,10	362 893,39 €	0,30 %
Norlandia Health Care 27.5.2025	4 000 000	100,63 %	NOK	11,24	358 080,16 €	0,30 %
Normet 9,25 % perp/call 19.6.2025	200 000	101,75 %	EUR	1,00	203 500,00 €	0,17 %



Norske Skog 5,5 % 2.3.2026	1 600 000	103,00 %	EUR	1,00	1 648 000,00 €	1,36 %
Nortal As Fixed 4,75% 28.5.2024 Call	1 100 000	99,75 %	EUR	1,00	1 097 250,00 €	0,90 %
Nykredit Realkredit AS	800 000	95,87 %	EUR	1,00	766 920,00 €	0,63 %
OPR Finance 10,75 % perp	100 000	47,50 %	EUR	1,00	47 500,00 €	0,04 %
Pandora 4,5 % 10.4.2028	1 000 000	103,95 %	EUR	1,00	1 039 470,00 €	0,86 %
PHM Group Holding Oy 4,75% 2026-06-18	2 400 000	91,15 %	EUR	1,00	2 187 600,00 €	1,80 %
Quant 15.11.2025 Floating	100 000	53,75 %	EUR	1,00	53 750,00 €	0,04 %
REN10 holding 1.2.2027	950 000	100,10 %	EUR	1,00	950 978,50 €	0,78 %
Sampo 3,375 % perp	2 400 000	94,38 %	EUR	1,00	2 265 072,00 €	1,87 %
Sanoma 8 % perp	1 200 000	102,25 %	EUR	1,00	1 227 000,00 €	1,01 %
SEB 5 % 17.8.2033	1 000 000	104,06 %	EUR	1,00	1 040 590,00 €	0,86 %
SEB 6,875 % perp	1 200 000	98,47 %	USD	1,11	1 069 314,03 €	0,88 %
Sixt 5,125 % 9.10.2027	1 000 000	105,77 %	EUR	1,00	1 057 650,00 €	0,87 %
SKILL BIDCO (SGL) V/R 03/02/28/EUR/	1 900 000	100,64 %	EUR	1,00	1 912 179,00 €	1,58 %
SPA Holding 3.625 % 4.2.2028	1 200 000	90,91 %	EUR	1,00	1 090 920,00 €	0,90 %
S-Pankki 23.11.2026	2 300 000	101,44 %	EUR	1,00	2 333 005,00 €	1,92 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025	1 000 000	98,91 %	EUR	1,00	989 140,00 €	0,82 %
Spar Nord Bank 5,375 % 5.10.2027	2 200 000	103,52 %	EUR	1,00	2 277 484,00 €	1,88 %
Sparebank1 4,875 % 24.8.2028	1 800 000	105,36 %	EUR	1,00	1 896 408,00 €	1,56 %
Sparekassen Kronjylland 18.9.2030/Call 2025	2 000 000	106,53 %	DKK	7,45	285 861,88 €	0,24 %
Stena International 3,75 % 1.2.2025	1 000 000	99,59 %	EUR	1,00	995 890,00 €	0,82 %
Stockmann 0,1 % 5.7.2026	200 000	85,92 %	EUR	1,00	171 834,00 €	0,14 %
Stolt-Nielsen 26.9.2028 Float	9 000 000	101,03 %	NOK	11,24	808 891,06 €	0,67 %
Stora Enso 4,25 % 1.9.2029	1 600 000	102,68 %	EUR	1,00	1 642 848,00 €	1,35 %
Stora Enso Oyj 7,25% 15.4.2036	200 000	104,00 %	USD	1,11	188 235,29 €	0,16 %
Suominen 1,5 % 11.6.2027	800 000	84,69 %	EUR	1,00	677 483,00 €	0,56 %
TDC 5,618 % 6.2.2030	1 600 000	103,14 %	EUR	1,00	1 650 272,00 €	1,36 %
TDC NET AS/2031-06-01/6,5%	2 500 000	106,14 %	EUR	1,00	2 653 575,00 €	2,19 %
Tele2 3,75 % 22.11.2029	1 900 000	102,69 %	EUR	1,00	1 951 091,00 €	1,61 %
Telia 1,375 % perp	400 000	93,24 %	EUR	1,00	372 948,00 €	0,31 %
Telia 2,75 % 30.6.2083	1 500 000	92,17 %	EUR	1,00	1 382 520,00 €	1,14 %
Tempton 4,75 % 9.11.2026	340 000	93,50 %	EUR	1,00	317 900,00 €	0,26 %
Terveystalo 5,375 % 1.6.2028	1 300 000	102,91 %	EUR	1,00	1 337 817,00 €	1,10 %
Transcom 15.12.2026 frn	1 550 000	100,37 %	EUR	1,00	1 555 750,50 €	1,28 %
TVO 2,8 % 8.5.2024	200 000	99,19 %	EUR	1,00	198 378,00 €	0,16 %
UPM-Kymmene Corp 7,45% 26.11.2027	200 000	104,25 %	USD	1,11	188 687,78 €	0,16 %
Verisure Holding 3,25 % 15.2.2027	2 000 000	96,34 %	EUR	1,00	1 926 760,00 €	1,59 %
Viacon 4.11.2025	1 400 000	92,63 %	EUR	1,00	1 296 750,00 €	1,07 %
Volkswagen 7,5 % perp	2 000 000	108,96 %	EUR	1,00	2 179 260,00 €	1,80 %
Volkswagen Leasing GMBH 4,625 %	2 600 000	105,57 %	EUR	1,00	2 744 846,00 €	2,26 %
Volvo Car 2,5 % 7.10.2027	1 000 000	94,98 %	EUR	1,00	949 800,00 €	0,78 %
Vår Energi 7,862 15.11.2083	2 600 000	106,79 %	EUR	1,00	2 776 566,00 €	2,29 %
Wallenius Wilhelmsen Log/2026-03-03/0%	9 000 000	103,31 %	NOK	11,24	827 185,51 €	0,68 %



YIT 26.2.2024 frn	800 000	99,57 %	EUR	1,00	796 576,00 €	0,66 %
YITYH 5.75 perp	300 000	79,51 %	EUR	1,00	238 531,13 €	0,20 %
Ytinrete Bidco (Foxway) 12.7.2028	1 500 000	98,59 %	EUR	1,00	1 478 895,00 €	1,22 %
Yhteensä					121 327 000,99 €	
Kassa ja muut varat, netto					13 818 492,40 €	
Rahaston arvo 31.12.2023					135 145 493,39 €	

Rahaston varoista l.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	354 486,22 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	15 763,03 €



FINLANDIA

Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

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

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

Toisen vuosipuoliskon aikana yritysainojen riskilisät kaventuivat voimakkaasti. Riskilisät (XOVER) olivat 30.6.2023 tasolla 400 ja joulukuun lopussa 310. Vuoden toisella vuosipuoliskolla nähtiin voimakasta volatiliiteettia riskilisissä. Leveimmillään riskilisät kävivät lokakuun loppupuolella ollen 470. Riskilisien noustessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista halutaan lähtökohtaisesti maksaa vähemmän ja täten joukkovelkakirjojen arvo laskee, ja vastaavasti riskilisien laskiessa jo rahaston omistamien joukkovelkakirjojen arvo nousee.

Vuoden toisella vuosipuoliskolla inflaatio rauhoittui entisestään euroalueella sekä Yhdysvalloissa. Hidastuvasta inflaatiosta huolimatta keskuspankit jatkoivat ohjauskorkojen nostoa, tosin maltillisesti. Yhdysvalloissa nähtiin yksi ja euroalueella kaksi koron nostoa. Yhdysvaltojen ohjauskorko oli kesäkuun lopulla 5,25 % ja joulukuun lopussa 5,50 %. Euroopan keskuspankki jatkoi myös ohjauskoron nostoja ja ohjauskorko oli joulukuun lopussa 4,5 % ollen kesäkuun lopussa 4,0 %. Markkinoilla on vahva näkemys siitä, että koronnostot ovat tältä erää nähty ja seuraava liike keskuspankeilla on korkojen laskut, jotka alkanevat vuoden 2024 toisella vuosineljänneksellä.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli kesäkuun lopussa 3,8 % ja päättyi vuoden vaihteessa samalle tasolle. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatiliiteettia. Katsauskaudella Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionobligaation korko kävi korkeimmillaan lokakuussa 5,0 %:ssa. Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli kesäkuun lopussa 2,4 % ja vuoden vaihteessa 2,0 %. Myös Saksan 10-vuotisen valtionobligaation korossa nähtiin isoja liikkeitä katsauskaudella ollen korkeimmillaan 3,0 %. Pitkien korkojen nousu alkusyksystä johtui keskuspankkiirien retoriikasta, jonka mukaan ohjauskorot tulevat pysymään korkealla tasolla pidemmän aikaa. Retoriikka kuitenkin muuttui lokakuussa ja se sai pitkät korot voimakkaaseen laskuun sekä euroalueella että Yhdysvalloissa.

FINLANDIA KORKOSTRATEGIA SIJOITUSRAHASTO

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546437

Aloituspäivämäärä

20.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Salkunhoitotiimi, Finlandia
Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Matalan riskin yrityslainat	33,05 %
Valtion Obligaatiot Euroalue	22,44 %
Korkean riskin yrityslainat	14,05 %
Rahamarkkinasijoitukset	13,55 %
Valtion Obligaatiot USA	8,78 %
Käteinen	8,13 %

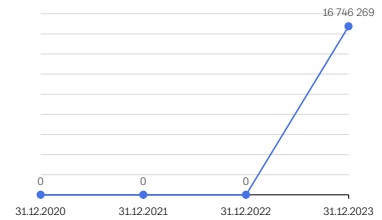
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinosopimuksia.



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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
16 746 268,73	N/A	N/A	N/A
104,2981	N/A	N/A	N/A



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	160 561,5267	104,2981	16 746 268,73	100,00%
	160 561,5267		16 746 268,73	100,00 %



Rahaston perustiedot

Rahastotyyppi	Korkorahasto
Toiminta alkanut	20.2.2023
Salkunhoitaja Finlandia Group Oyj	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	160 561,5267
Osuuden arvo	104,2981
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,70 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,74 %

Tuotto

1 kuukausi	1,50 %
3 kuukautta	2,97 %
6 kuukautta	3,61 %
1 vuosi	N/A
3 vuotta p.a.	N/A
5 vuotta p.a.	N/A
Toiminnan alusta	4,30 %
Toiminnan alusta p.a.	5,05 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	16 746 268,73
Volatiliteetti %	N/A
Sharpen luku	N/A
Tracking error	N/A
Information ratio	N/A
Beta	N/A
Alfa, %	N/A

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



Salkku 31.12.2023

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
AMUNDI EUR CORP UCITS ETF AC	10975	144,74	EUR	1,00	1 588 521,50 €
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND	4715	238,43	EUR	1,00	1 124 197,45 €
INVE스코 EUR GOV BOND 1-3	39200	37,84	EUR	1,00	1 483 249,60 €
ISHARES CORE EUR CORP EUR A	382170	4,98	EUR	1,00	1 903 779,86 €
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	16050	141,52	EUR	1,00	2 271 315,75 €
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	14650	100,45	EUR	1,00	1 471 563,20 €
SPDR BBG 1-3 US TREASURY	32990	43,94	EUR	1,00	1 449 415,65 €
XTRACKERS EUR CORPORATE BOND	13745	151,13	EUR	1,00	2 077 281,85 €
XTRACKERS EUR HY CORP BOND 1C	59345	21,61	EUR	1,00	1 282 267,42 €
XTRACKERS EUR OVERNIGHT RATE SWAP 1C	5420	139,56	EUR	1,00	756 393,52 €
Yhteensä					15 407 985,80 €
Kassa ja muut varat, netto					1 338 282,93 €
Rahaston arvo 31.12.2022					16 746 268,73 €

Rahaston varoista 1.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	60 256,62 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	2 388,90 €
Säilytyskulut	0,00 €



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain 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 %.

Rahasto perustettiin 15.2.2023, joten H1 2023 oli vajavainen puolivuotinen ja näin H2 2023 ensimmäinen kokonainen puolivuotinen rahastolle. Alkuvuonna 2023 markkinat hinnoittelivat sekä euroalueelle että Yhdysvaltoihin syvää taantumaa. Lähestyttäessä vuoden puoltaväliä alkoi näyttää entistä todennäköisemmältä, että ensimmäistä kertaa vuosikymmeniin keskuspankit onnistuisivat väistämään inflaatiosta syntyvän syvän taantuman maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaarion siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pitempään korkeampia korkotasoja suosivan viestinnän suhdetta. Korjoja hinnoiteltiinkin vuoden kolmannella kvartaalilla uudelleen korkeammille tasoille ja markkina korjasi matalammille tasoille. Inflaation jatkaessa laskuaan talousdatan pysyessä edelleen positiivissävytteisenä, viesti Yhdysvaltojen keskuspankki kuitenkin vuoden viimeisen kvartaalin taitteessa ensimmäistä kertaa mahdollisista korkojenlaskuista, siivittäen markkinan loppuvuoden yli kestäneeseen markkinanousuun.

Rahasto ylipainotti korkoja (n. + 2 %) kesä-, heinä- ja elokuun ajan sekä piti Finlandia 2050 sijoitusrahastoa pienemmässä painossa neutraaliallokaatioon nähden. Syys- ja lokakuun taitteessa muutimme allokaation neutraaliksi korko ja osakepainojen suhteen sekä nostimme osakepuolella Finlandia 2050 rahaston ylipainoon suhteessa Finlandia Laatu-yhtiöihin. Osakemarkkinat ja pienyhtiöt pärjäsivät erinomaisesti loppuvuonna 2023, minkä vuoksi hyödyimme allokaatiomuutoksesta. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 5,05 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 25

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546825

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

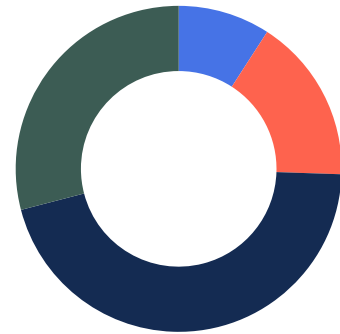




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	9,13 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	16,40 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	45,41 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	29,05 %

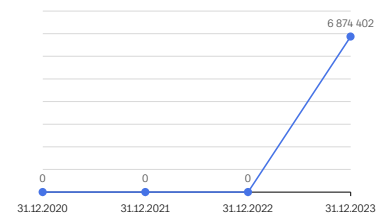
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
6 874 402,30	-	-	-
107,767719	-	-	-



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 25	63 789,067561	107,767719	6 874 402,30



Rahaston perustiedot

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

Rahasto-osuuskien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	63 789,067561
Osuuden arvo	107,767719
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,26 %

Tuotto

1 kuukausi	2,46 %
3 kuukautta	3,99 %
6 kuukautta	5,05 %
1 vuosi	-
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	7,77 %
Toiminnan alusta p.a.	10,24 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	6 874 402,30
Volatiliteetti %	-
Sharpen luku	-
Tracking error	-
Information ratio	-
Beta	-
Alfa, %	-

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi. *Juoksevat kulut sisältävät alla olevien rahastojen kulut, laskettuna perusallokaatiolla.



Salkku 31.12.2023

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	22 365,804800	138,3420	EUR	1,00	3 094 130,17 €
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	3 950,8259	157,5238	EUR	1,00	622 349,11 €
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	6 992,2855	159,7799	EUR	1,00	1 117 226,68 €
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	18 977,9361	104,2981	EUR	1,00	1 979 362,68 €
Yhteensä					6 813 068,64 €
Kassa ja muut varat, netto					61 333,66 €
Rahaston arvo 31.12.2023					6 874 402,30 €

Rahaston varoista 1.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	0,00
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00
Kaupankäyntikulut	0,00
Säilytyskulut	0,00



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain ja sijoitusrahastodirektiivin mukaisia UCITS-sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, jotka koskevat rahaston sijoituskohteita ja varojen hajuttamista.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto sijoittamalla Rahaston varat näiden sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko, että osakemarkkinoille siten, että rahaston normaali-jako 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. Osakesidonnaisen sijoitusten osuus voi vaihdella välillä 30–70 % ja korkosijoitusten osuus välillä 30–70 %.

Rahasto perustettiin 15.2.2023, joten H1 2023 oli vajavainen puolivuotinen ja näin H2 2023 ensimmäinen kokonainen puolivuotinen rahastolle. Alkuvuonna 2023 markkinat hinnoittelivat sekä euroalueelle että Yhdysvaltoihin syvää taantumaa. Lähestyttäessä vuoden puoltaväliä alkoi näyttää entistä todennäköisemmältä, että ensimmäistä kertaa vuosikymmeniin keskuspankit onnistuisivat väistämään inflaatiosta syntyvän syvän taantuman maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaariossa siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pitempään korkeampia korkotasoa suosivan viestinnän suhdetta. Korjoja hinnoiteltiinkin vuoden kolmannella kvartaalilla uudelleen korkeammille tasoille ja markkina korjasi matalammille tasoille. Inflaation jatkaessa laskuaan talousdatan pysyessä edelleen positiivissävytteisenä, viesti Yhdysvaltojen keskuspankki kuitenkin vuoden viimeisen kvartaalin taitteessa ensimmäistä kertaa mahdollisista korkojenlaskuista, siivittäen markkinan loppuvuoden yli kestäneeseen markkinanousuun.

Rahasto ylipainotti korkoja (n. + 2 %) kesä-, heinä- ja elokuun ajan sekä piti Finlandia 2050 sijoitusrahastoa pienemmässä painossa neutraaliallokointiin nähden. Syys- ja lokakuun taitteessa muutimme allokaation neutraaliksi korko ja osakepainojen suhteen sekä nostimme osakepuolella Finlandia 2050 rahaston ylipainoon suhteessa Finlandia Laatu-yhtiöihin. Osakemarkkinat ja pienyhtiöt pärjäsivät erinomaisesti loppuvuonna 2023, minkä vuoksi hyödyimme allokaatiomuutoksesta. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 5,90 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 50

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000548953

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

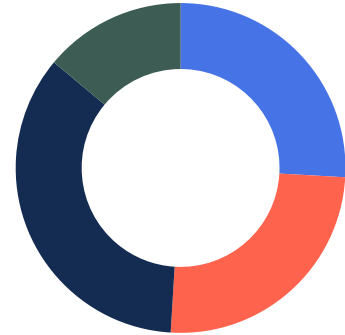




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	25,90 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	25,06 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	35,10 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	13,94 %

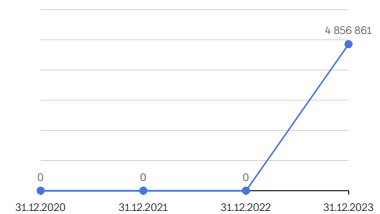
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
4 856 860,70	-	-	-
111,149887	-	-	-



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 50	43 696,496982	111,149887	4 856 860,70



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-osuukien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	43 696,496982
Osuuden arvo	111,149887
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	1,71 %

Tuotto

1 kuukausi	3,35 %
3 kuukautta	5,11 %
6 kuukautta	5,90 %
1 vuosi	-
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	11,15 %
Toiminnan alusta p.a.	14,39 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	4 856 860,70
Volatiliteetti %	-
Sharpen luku	-
Tracking error	-
Information ratio	-
Beta	-
Alfa, %	-

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi. *Juoksevat kulut sisältävät alla olevien rahastojen kulut, laskettuna perusallokaatiolla.



Salkku 31.12.2023

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	12 221,1975	138,3420	EUR	1,00	1 690 704,90
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	7 919,9861	157,5238	EUR	1,00	1 247 586,31
Finlandia Laatuuyhtiöt Sijoitusrahasto A	7 553,1465	159,7799	EUR	1,00	1 206 840,99
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	6 438,9104	104,2981	EUR	1,00	671 566,12
Yhteensä					4 816 698,32
Kassa ja muut varat, netto					40 162,38
Rahaston arvo 31.12.2023					4 856 860,70

Rahaston varoista 1.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	0,00
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00
Kaupankäyntikulut	0,00
Säilytyskulut	0,00



FINLANDIA

Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75

Rahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahasto sekä kyseisen lain 16 a luvun mukainen erikoissijoitusrahasto, koska se voi poiketa sijoitusrahastolain ja sijoitusrahastodirektiivin mukaisia UCITS-sijoitusrahastoja koskevista säännöistä ja rajoituksista, jotka koskevat rahaston sijoituskohteita ja varojen hajuttamista.

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto sijoittamalla Rahaston varat näiden sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston varat sijoitetaan kansainvälisesti sekä korko, että osakemarkkinoille siten, että rahaston 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 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 %.

Alkuvuonna 2023 markkinat hinnoittelivat sekä euroalueelle että Yhdysvaltoihin syvää taantumaa. Lähestyttäessä vuoden puoltaväliä alkoi näyttää entistä todennäköisemmältä, että ensimmäistä kertaa vuosikymmeniin keskuspankit onnistuisivat väistämään inflaatiosta syntyvän syvän taantumman maailmantaloudessa rahapolitiikkaa kiristämällä. Niin kutsutun "Soft Landing" -skenaarion siivittämänä nähty koko alkuvuoden kestänyt voimakas markkinanousu sai kuitenkin hetkeksi väistyä sijoittajien puntaroidessa teknisesti yliostetun markkinan sekä keskuspankkien pitempään korkeampia korkotasoja suosivan viestinnän suhdetta. Korjoja hinnoiteltiinkin vuoden kolmannella kvartaalilla uudelleen korkeammille tasoille ja markkina korjasi matalammille tasoille. Inflaation jatkaessa laskuaan talousdatan pysyessä edelleen positiivissävytteisenä, viesti Yhdysvaltojen keskuspankki kuitenkin vuoden viimeisen kvartaalin taitteessa ensimmäistä kertaa mahdollisista korkojenlaskuista, siivittäen markkinan loppuvuoden yli kestäneeseen markkinanousuun.

Rahasto ylipainotti korkoja (n. + 2 %) kesä-, heinä- ja elokuun ajan sekä piti Finlandia 2050 sijoitusrahastoa pienemmässä painossa neutraaliallokaatioon nähden. Syys- ja lokakuun taitteessa muutimme allokaation neutraaliksi korko ja osakepainojen suhteen sekä nostimme osakepuolella Finlandia 2050 rahaston ylipainoon suhteessa Finlandia Laatu-yhtiöihin. Osakemarkkinat ja pienyhtiöt pärjäsivät erinomaisesti loppuvuonna 2023, minkä vuoksi hyödyimme allokaatiomuutoksesta. Puolivuotinen oli erinomainen suhteellisesti kilpailijoihin nähden, että absoluuttisesti historiaan nähden. Tämä pitkälti erinomaisesti suoriutuneiden osakerahastojen vuoksi, että historiallisen hyvän korkomarkkinan vuoksi. Absoluuttiseksi tuotoksi rahastolle muodostui puolivuotisen aikana 6,69 %.

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO FINLANDIA ASSET ALLOCATOR 75

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000512223

Aloituspäivämäärä

15.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

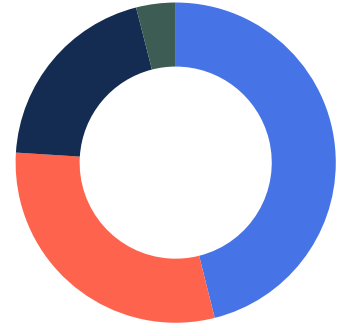




Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	46,08 %
Finlandia Laatuystiöt Sijoitusrahasto A	29,92 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	20,02 %
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	3,98 %

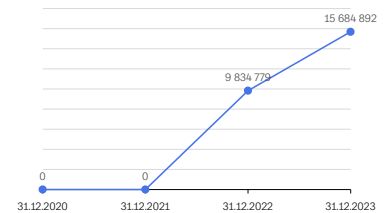
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.



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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
15 684 892,28	9 834 778,90	-	-
95,072835	82,7608	-	-



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2023

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)
Erikoissijoitusrahasto Finlandia Asset Allocator 75	164 977,643631	95,072835	15 684 892,28



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 %
Vertailuindeksi	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut	
Osuuksien lukumäärä	164 977,643631
Osuuden arvo	95,072835
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0 %
Juoksevat kulut (% p.a.)*	2,19 %
Tuotto	
1 kuukausi	4,40 %
3 kuukautta	6,06 %
6 kuukautta	6,69 %
1 vuosi	14,88 %
3 vuotta p.a.	-
5 vuotta p.a.	-
Toiminnan alusta	-4,93 %
Toiminnan alusta p.a.	-2,87 %
Rahaston tunnusluvut	
Rahaston koko	15 684 892,28
Volatiliteetti %	8,36 %
Sharpen luku	1,22
Tracking error	-
Information ratio	-
Beta	-
Alfa, %	-

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi. *Juoksevat kulut sisältävät alla olevien rahastojen kulut, laskettuna perusallokaatiolla.



Salkku 31.12.2023

Salkun omistukset

RAHASTOT	RAHASTO- OSUUDET (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	22 480,2203	138,3420	EUR	1,00	3 109 958,64
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto A	45 447,6986	157,5238	EUR	1,00	7 159 094,18
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	29 091,5135	159,7799	EUR	1,00	4 648 239,12
Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto	5 921,8378	104,2981	EUR	1,00	617 636,43
Yhteensä					15 534 928,37
Kassa ja muut varat, netto					149 963,91
Rahaston arvo 31.12.2023					15 684 892,28

Rahaston varoista 1.7.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	0,00
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00
Kaupankäyntikulut	0,00
Säilytyskulut	0,00