



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2023

Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2023	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2023	8-11
Rahaston varoista maksetut palkkiot	11
Muut erät	11
Kirjanpidossa käytetyt kirjat	12
Rahaston ESG-raportti 31.12.2023	13

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 (Valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön ja sijoitusrahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman ja taseen kaavasta, tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta) mukaisesti noudattaen rahaston sääntöjen arvonlaskemista koskevia määräyksiä. Rahaston varat on arvostettu markkina-arvoonsa tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle suoritetun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskipursien perusteella.



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.

Vuosi 2023 oli rahaston historian paras tuotolla mitattuna. Finlandia Korkotuotto rahaston arvo nousi vuoden aikana 8,9 %.

Vuosi 2023 oli hyvin kaksijakoinen markkinasentimentin osalta. Alkuvuonna inflaatio oli erittäin korkealla tasolla ja keskuspankit nostivat ohjauskorkoja voimakkaasti. Kun taas vuoden jälkimmäisellä vuosipuoliskolla inflaatiohuolet hälvenivät ja samalla loppuivat ohjauskorkojen nostot. Markkinoilla hinnoiteltiin alkuvuonna syvää taantumaa euroalueelle ja taantumaa Yhdysvaltoihin, mutta nämäkin huolet hälvenivät alkukesästä lähtien ennakoitua vahvempien makrolukujen vuoksi.

Vuonna 2023 yrityslainojen riskilisät kaventuivat voimakkaasti. Riskilisät (XOVER) olivat 1.1.2023 tasolla 450 ja joulukuun lopussa 310. Vuoden aikana nähtiin voimakasta volatilitteettia riskilisissä. Leveimmillään riskilisät kävivät maaliskuussa ollen 510. Voimakas nousu riskilisissä maaliskuussa johtui Yhdysvaltojen minipankkikriisistä, jossa muutama pienehköä pankkia joutui vaikeuksiin talletuspaon vuoksi. Markkinat kuitenkin rauhoittuivat, koska vaikeuksiin joutuneet pankit olivat pieniä eikä riskiä ongelmien leviämisestä koko pankkisektoriin ollut. 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.

Inflaatio rauhoittui voimakkaasti sekä euroalueella sekä Yhdysvalloissa vuonna 2023. Inflaatio oli euroalueella vuoden alussa 8,5 % ja vuoden lopulla 2,9 %. Yhdysvaltojen vastaavat luvut olivat 6,3 % ja 3,1 %. Keskuspankit nostivat voimakkaasti ohjauskorkoja inflaation taltuttamiseksi. Nostotahti kuitenkin rauhoittui vuoden loppua kohti tultaessa inflaation hidastumisesta johtuen ja viimeiset koronostot sekä euroalueella että Yhdysvalloissa nähtiin elo-syyskuussa. Yhdysvaltojen ohjauskorko oli vuoden alussa lopulla 4,50 % ja joulukuun lopussa 5,50 %. Euroalueen ohjauskorko oli vuoden alussa 2,5 % ja vuoden lopussa 4,5 %. Markkinoilla on vahva näkemys siitä, että koronostot ovat tältä erää nähty ja seuraava liike keskuspankeilla on korkojen laskut, jotka alkanevat vuoden 2024 toisella vuosineljänneksellä. Rahastolla on SEK,NOK, USD ja DKK määräisiä valuuttamääräisiä sijoituksia noin 6 %. Valuuttojen liikkeillä ei ollut juurikaan vaikutusta rahaston tuottoon.

FINLANDIA KORKOTUOTTO SIJOITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

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

Aloituspäivämäärä

- Osuussarja A: 31.12.2013
- Osuussarja B: 10.5.2021

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



Osuussarja B





FINLANDIA

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli vuoden alussa 3,8 % ja päättyi vuoden vaihteessa samalle tasolle. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatilitteettia. Katsauskaudella Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionobligation korko kävi korkeimmillaan lokakuussa 5,0 %:ssa. Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli vuoden alussa 2,4 % ja vuoden vaihteessa 2,0 %. Myös Saksan 10-vuotisen valtionobligation korossa nähtiin isoja liikkeitä katsauskaudella ollen korkeimmillaan 3,0 %. Pitkien korkojen nousu alkusyksystä johtui keskuspankkiirien retoriikasta, jonka mukaan ohjaukorot 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.

Omistajaohjaus

Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tavoitteena on toimia rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien parhaan taloudellisen edun mukaisesti. Koska rahastot sijoittavat varansa hajautetusti, rahastojen omistusosuus kaikissa yhtiöissä on käytännössä pieni. Sijoitukset ovat luonteeltaan portfoliosijoituksia, joihin ei liity omistajaohjausta. Rahastoyhtiö käyttää hallinnoimiensa rahastojen omistuksiin perustuvaa äänioikeutta ainoastaan silloin, jos äänioikeuden käyttämisellä katsotaan olevan erityisen suuri merkitys rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien taloudellisen aseman turvaamiseksi. Äänioikeuden käyttämisestä päättää tällöin Rahastoyhtiön hallitus.

Rahastot eivät käyttäneet äänioikeuksia 31.12.2023 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2023 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (9 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2023 olivat 683 742 EUR.

Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2023 olivat 442 071 EUR

Kestävyystiedot

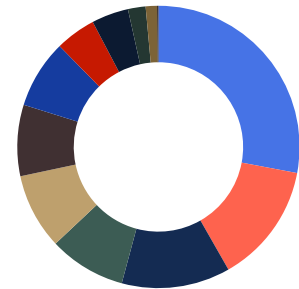
Finlandia-rahastot ovat kestävää rahoitusta koskeva SFDR-asetuksen artikla 6:n mukaisia, jolloin ne huomioivat kestävyysriskit rajoitetusti. Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen sijoitustoiminnassa kestävyysriskien huomioiminen toteutetaan ensisijaisesti poissulkemalla rahaston sijoitussalkusta tiettyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. (Lisätiedot asiakirjassa Kestävän sijoittamisen periaatteet sekä rahastojen Kestävyysraportissa, jotka julkaistaan osoitteessa www.finlandiagroup.fi/asiakasinformaatio).



FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

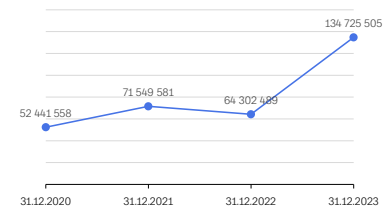
SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	27,96 %
Kestokulutustavarat	13,78 %
Teollisuus	12,44 %
Käteinen	8,81 %
Kommunikaatio	8,67 %
Tietotekniikka	8,16 %
Materiaalit	7,83 %
Kiinteistöt	4,64 %
Energia	4,23 %
Päivittäistavarat	2,02 %
Terveydenhuolto	1,30 %
Hyödykkeet	0,15 %



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

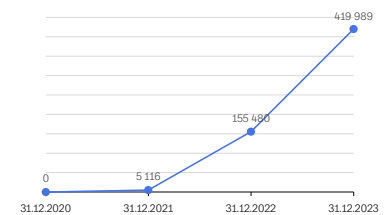
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
134 725 504,62	64 302 488,52	71 549 581,19	52 441 558,39
138,3420	127,0018	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	155 479,77	5 115,85	N/A
104,5963	95,9244	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 %



FINLANDIA

Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi		Korkorahasto
Toiminta alkanut	31.12.2013	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
Bloomberg	FINLKOR FH	FIFKEAA FH
ISIN	FI4000076575	FI4000496682
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,98 %	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.



FINLANDIA

Tuloslaskelma

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	3 202 738,50 €	-7 630 864,86 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	6 272 071,34 €	3 690 934,45 €
e) Muut tuotot	163 357,22 €	28 809,38 €
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	-597 208,34 €	-449 228,52 €
ab) Sääilytisyhteisölle	-20 722,48 €	-20 722,48 €
b) Korkokulut	-918 434,32 €	-141 349,67 €
c) Muut kulut	-3 452,09 €	-28 095,77 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	8 098 349,83 €	-4 550 517,47 €

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	80 323,55 €	87 860,55 €
Luovutustappiot	-2 036 020,41 €	-542 231,79 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 158 435,36 €	-7 176 493,62 €
Yhteensä	3 202 738,50 €	-7 630 864,86 €
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	2 449 460,28 €	187 333,15 €
Käyvän arvon laskut	-4 497 996,82 €	-7 398 941,33 €
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00 €	0,00 €
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00 €	0,00 €
Sääilytisyhteisölle maksetut palkkiot	28 422,48 €	20 722,48 €
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	589 508,34 €	449 228,52 €
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00 €	0,00 €
ARVOPAPERILAINAUS		
Arvopaperilainauksen tuotot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainauksen kulut	0,00 €	0,00 €



FINLANDIA

Tase

	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	121 327 000,99 €	59 647 990,67 €
2. Myyntisaamiset	0,00 €	0,00 €
3. Muut saamiset	2 148 586,53 €	845 406,71 €
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
4. Siirtosaamiset	0,00 €	0,00 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	11 772 047,95 €	4 016 833,20 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	135 247 635,47 €	64 510 230,58 €
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	135 145 493,39 €	64 462 604,75 €
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	102 142,08 €	47 624,83 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	135 247 635,47 €	64 510 230,58 €

Taseen liitetiedot

	2023	2022
Rahaston arvo 1.1.	64 462 604,75 €	71 561 833,30 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	101 662 622,47 €	52 720 046,03 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 078 083,01 €	-55 268 757,11 €
Tilikauden voitto/tappio	8 098 349,18 €	-4 550 517,47 €
Rahaston arvo 31.12.	135 145 493,39 €	64 462 604,75 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotojakokelpoisista varoista 31.12.2023 Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia



FINLANDIA

Salkku 31.12.2023

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI (%)	VALUUTTA	VALUUT- TAKURSSI	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 - Orig. position 500 000	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 %



FINLANDIA

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI (%)	VALUUTTA	VALUUT- TAKURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA %
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 - Orig. positio 900 000	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 (Fertiberia) 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 - Funge destination 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 Call - Original position 500 000	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 - vanha	300 000	79,90 %	EUR	1,00	239 685,00 €	0,20 %
Link Mobility Group ASA 3,375% Fixed 15.12.2025	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 Call	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 %



FINLANDIA

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI (%)	VALUUTTA	VALUUT- TAKURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA %
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 28.5.2029 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 - Kuponkikorko 0 %	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 Floating 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 %



FINLANDIA

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI (%)	VALUUTTA	VALUUT- TAKURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA %
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 €	

Rahaston varoista 1.1.2023-31.12.2023 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	597 208,34 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	0,00 €
Säilytyskulut	20 722,48 €

Muut erät

	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Kassa ja muut varat, netto	13 818 492,40 €	10,22 %
Rahaston arvo 31.12.2023	135 145 493,39 €	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2022	64 457 968,49 €	
Rahaston arvo 31.12.2021	71 557 197,04 €	



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2023

ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä, 28. päivänä maaliskuuta 2024

Mika Manninen
Hallituksen puheenjohtaja

Pertti Makkonen
Hallituksen jäsen

Juha Peltonen
Hallituksen jäsen

Vesa Engdahl
Toimitusjohtaja



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto

Rahaston ESG-raportti 31.12.2023

RAHASTO PERUSTETTU:

1.12.2014

ANALYYSIN KATTAVUUS:

40,56 %*

ISIN:

FI4000076575

SFDR-LUOKITUS:

Artikla 6

Rahaston kestävyysstrategia

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto seuraa Finlandian kestävä sijoittamisen periaatteita. Sijoitusprosessissa salkunhoitaja arvioi yhtiötä kestävyysnäkökulmasta osana yleistä sijoituspäätöstä. Kestävyysanalyysissa salkunhoitaja määrittelee yhtiölle ja yhtiön toimialalle tärkeimmät kestävyysteemat ja -riskit. Yhtiöiden keskeisimpien kestävyysteemojen ja -riskien identifiointi auttaa salkunhoitajaa keskittymään tärkeimpiin osa-alueisiin sijoitusten seurantavaiheessa ja keskusteluissa yhtiöiden johdon kanssa. Rahaston sijoitustoiminnassa kestävyysriskien huomioiminen toteutetaan ensisijaisesti poissulkemalla rahaston sijoitussalkusta tiettyjen kriteerien mukaisia sijoituskohteita. Sellaisten yhtiöiden, jotka harjoittavat jotain seuraavista toiminnoista, yhteenlaskettu osuus rahastosta on rajoitettu 20 %:iin:



Kivihiilen louhinta



Fossiilisten polttoaineiden tuotanto



Kiihkanalaiset aseet (ml. Ydinaseet)



Uhkapelaa-

+18

Aikuisviihde-



Tupakan-



Turkistuo-



Palmuöljyn



Alkoholituo-

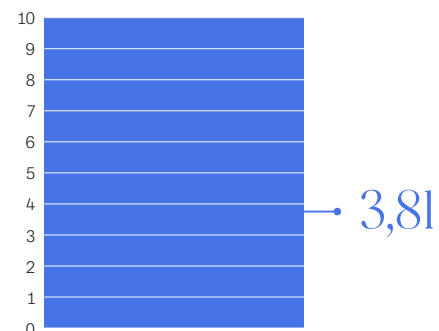
MAHDOLLISIA ALTISTUMISIA
POISSULJETUILE SEKTOREILLE:

4,55 %

Rahaston ESG-pisteytys

ESG-pisteytys mittaa rahaston sidonnaisuutta pitkän aikavälin riskeihin ja mahdollisuuksiin liittyen ympäristöllisiin, sosiaalisiin ja hallinnollisiin tekijöihin. Bloombergin ESG-pisteet arvioivat yhtiön ympäristö-, sosiaali- ja hallintoasioiden (ESG) suorituskykyä. Rahaston ESG-pisteet arvioivat rahaston sijoituksia kestävyystekijöiden kannalta. Sijoitusten ESG-pisteiden jakauma perustuu Bloombergin tuottamaan ESG-analyysiin. Pisteet esitetään asteikolla 0–10, jossa 0 on huonoin ja 10 paras mahdollinen pistelukema. Pisteet on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Pistemäärä perustuu Bloombergin näkemykseen ESG-tekijöiden ja -riskien taloudellisesta olennaisuudesta sekä yritysten kestävien toimintastrategioiden vaikutuksista ympäristöön ja yhteiskuntaan.

ESG-KOKONAISPISTEET



Analyyysin kattavuus = Prosenttiosuus kertoo, kuinka suuresta osasta rahaston omistamista yhtiöistä rahaston mukaisilla painotuksilla saadaan tässä raportissa käytettyä dataa, jonka pohjalta ESG-pisteet on laskettu. 0 %:n kattavuus tarkoittaa, että yhdestäkään rahaston omistuksesta ei ole saatavilla tässä raportissa käytettyä dataa ja 100 % vuorostaan tarkoittaa, että kaikista rahaston omistuksista on saatavilla raportissa käytetyt datapisteet.

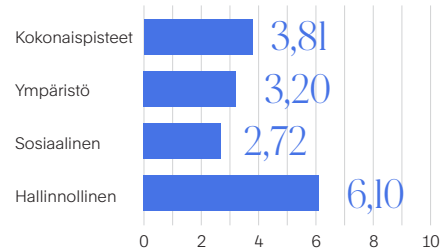


FINLANDIA

ESG-pisteet osa-alueittain

Pisteet osoittavat rahaston suoriutumisen eri ESG-osa-alueilla, eli kuinka rahaston omistukset suoriutuvat ympäristö-, sosiaaliset- ja hallinnolliset tekijät huomioiden. Näin sijoittaja voi verrata rahaston suoriutumista eri tekijöiden kesken. Pisteet on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Pisteet esitetään asteikolla 0–10, jossa 0 on huonoin ja 10 paras mahdollinen pistelukema. (Bloomberg).

ESG-PISTEET OSA-ALUEITTAIN

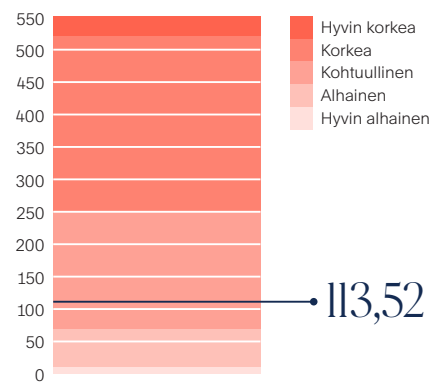


Hiilijalanjälki

(Salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti (t CO₂e/M€ liikevaihto)

Finlandia laskee hiilijalanjäljen Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n suositusten mukaisesti niin, että hiilijalanjälki on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. Rahaston painotettu hiilijalanjälki lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset tason 1 ja 2 kasvihuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit lasketaan yhteen painotettuina yhtiöiden osuudella rahastosta. Tason 1 kasvihuonepäästöt kuvaavat suoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön omistamista tai kontrolloimista lähteistä, kuten yhtiön omasta energian tuotannosta. Tason 2 kasvihuonepäästöt kuvaavat epäsuoria päästöjä, jotka aiheutuvat yhtiön hankkiman energian ja sähkön käytöstä. Esitystapana käytetään hiilidioksidiekvivalenttioneina (CO₂e) miljoonaa euroa kohti normalisoitua myyntituottoa olevaa suhdelukua. Bloombergin tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

HIILIJALANJÄLKI



Naisten osuus yhtiöiden hallituksissa

Prosentiosuudet on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa. MSCI World -indeksillä viitataan maailman osakemarkkinoihin keskimäärin.

NAISTEN OSUUS YHTIÖIDEN HALLITUKSISSA



Yhtiöiden ESG-tiedonantopisteet

Bloombergin raportoimat ESG-tiedonantopisteet perustuvat yrityksen ympäristö-, sosiaali- ja hallintoasioiden (ESG) julkistamisen laajuuteen. Pisteet vaihtelevat 0:sta yrityksille, jotka eivät julkaise mitään pistemäärään sisältyviä ESG-tietoja, 100:aan niille, jotka julkaisevat jokaisen datapisteen. Yrityksiltä, joita Bloomberg ei analysoi ESG-tietojen osalta, ei ole saatavilla pisteitä, ja näin ollen niitä ei voida sisällyttää tarkasteluun. Arvosanaan sisältyvät aiheet ja tietokentät on valittu ensisijaisesti toimialan viitekehysten perusteella, joten jotkin aiheet eivät välttämättä koske kaikkia toimialoja. Ympäristö (E), sosiaalinen (S) ja hallinto (G) -osa-alueet ovat samanarvoisia tiedonantopistetyksessä. Pisteet on laskettu jokaiselle rahaston yhtiölle erikseen ja niistä on muodostettu rahastolle painotettu keskiarvo omistusten mukaisessa suhteessa.

ESG-TIEDONANTOPISTEET

