



FINLANDIA

Finlandia Korkostrategia Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2024

Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2024	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2024	8
Rahaston varoista maksetut palkkiot	8

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 Korkostrategia Sijoitusrahasto

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

Finlandia Korkostrategia rahaston arvo nousi katsauskaudella 4,0 %. Rahastolla oli sijoituksia katsauskaudella valtion obligaatioihin (25-35%), korkean luottoluokituksen yrityslainoihin (30-40 %), matalan luottoluokituksen yrityslainoihin (20-25%) sekä rahamarkkinasijoituksiin (10-15%).

Vuosi 2024 yllätti positiivisuudellaan verrattuna siihen, mitä vuodelta odotettiin 2023 lopussa. Vuosi muistetaan siitä, että inflaatio saatiin kuriin euroalueella ja Yhdysvalloissa. Myös molempien alueiden keskuspankit aloittivat odotusten mukaisesti ohjauskorkojen laskut. Loppuvuotta sävyttivät Yhdysvaltojen presidentinvaalit ja Trumpin valinnan tulevat vaikutukset Yhdysvaltojen talouteen. Kaiken kaikkiaan Trumpin valinta analysoitiin olevan inflatorinen muun muassa tullien ja veroleikkausten kautta. Mutta aika näyttää minkälaisia vaikutukset todellisuudessa tulevat olemaan.

Vuonna 2024 yrityslainojen riskilisät pysyivät käytännössä paikoillaan. Riskilisät (XOVER) olivat 1.1.2024 tasolla 325 ja joulukuun lopussa 313. Vuoden aikana nähtiin kuitenkin voimakasta volatiliiteettia riskilisissä. Riskilisät liikkuivat vuoden aikana useampaan otteeseen välillä 290-340. 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 Yhdysvalloissa pysyi käytännössä koko vuoden paikoillaan ja euroalueella inflaatio maltillistui entisestään vuodesta 2023. Yhdysvaltojen inflaatio oli vuoden lopussa 2,9 %, kun se vuoden alussa oli 3,1 %. Euroalueen vastaavat luvut olivat 2,4 % ja 2,9 %. Keskuspankit aloittivat ohjauskorkojen laskut vuoden aikana maltillistuneen inflaation vuoksi. Yhdysvalloissa korkolaskut alkoivat syyskuussa ja euroalueella kesäkuussa. Yhdysvalloissa ohjauskorkoja laskettiin kolme kertaa ja euroalueella neljä kertaa. Yhdysvaltojen ohjauskorko oli vuoden alussa lopulla 5,50 % ja joulukuun lopussa 4,50 %. Euroalueen ohjauskorko oli vuoden alussa 4,0 % ja vuoden lopussa 3,0 %.

FINLANDIA KORKOSTRATEGIA SIJOITUSRAHASTO

Rahasto:

ISIN-koodi: FI4000546437

Aloituspäivämäärä

20.2.2023

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA





FINLANDIA

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko oli vuoden alussa 3,9 % ja päättyi vuoden vaihteessa 4,6 %:iin. Yhdysvaltojen pitkissä koroissa nähtiin voimakasta volatiliiteettia. Katsauskaudella Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionobligaation korko kävi alimmillaan syyskuussa 3,6 %:ssa. Saksan 10-vuotisen obligaation korko oli vuoden alussa 2,6 % ja vuoden vaihteessa 2,3 %. Myös Saksan 10-vuotisen valtionobligaation korossa nähtiin liikettä katsauskaudella ollen alimmillaan joulukuun alussa 2,0 %. Yhdysvalloissa ja euroalueella pitkien korkojen nousu syyskuusta loppuvuoteen johtui kiihtyvistä inflaatiosta sekä Yhdysvalloissa lisäksi Trumpin presidentiksi valinnan tuloksena. Trumpin politiikkaa pidetään yleisesti ottaen inflatorisena muun muassa tullien ja alentuvien verojen johdosta.

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 31.12.2024 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2024 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (10 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2024 olivat 850 840,32 EUR.

Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2024 olivat 473 228,46 EUR

Kestävyystiedot

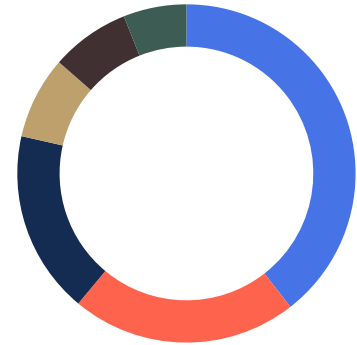
Finlandia-rahastot ovat kestävästä rahoitusta koskeva SFDR-asetuksen artikla 6:n mukaisia, jolloin ne huomioivat kestävyysriskit rajoitetusti. Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen sijoitustoiminnassa kestävyysriskien huomioiminen toteutetaan ensisijaisesti poissulkemalla rahaston sijoitussalkusta tietyjen 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 %
Korkean riskin yrityslainat	39,46 %
Matalan riskin yrityslainat	21,59 %
Valtion Obligaatiot Euroalue	17,50 %
Rahamarkkinasijoitukset	7,88 %
Valtion Obligaatiot USA	7,55 %
Käteinen	6,03 %

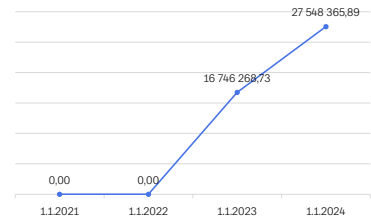


Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia.

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

Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR

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



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

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



FINLANDIA

Rahaston perustiedot

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

Rahasto-osuuksien tunnusluvut

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

Tuotto

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

Rahaston tunnusluvut

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



FINLANDIA

Tuloslaskelma

	1.1.2024-31.12.2024	20.2.-31.12.2023
1. Tuotot ja arvonmuutokset		
a) Arvopapereiden nettotuotot	819 212,70 €	616 251,88 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00 €	0,00 €
d) Korkotuotot	304 227,91 €	138 950,82 €
e) Muut tuotot	3 186,33 €	1 124,32 €
2. Kulut		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	-151 118,24 €	-77 598,65 €
ab) Säilytysyhteisölle	-9 575,49 €	-12 970,74 €
b) Korkokulut	0,00 €	0,00 €
c) Muut kulut	-1 536,00 €	-1 758,26 €
3. Tilikauden voitto (tappio)	964 397,21 €	663 999,37 €

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.2024-31.12.2024	20.2.-31.12.2023
Arvopapereiden nettotuotot		
Luovutusvoitot	23 593,17 €	35 371,40 €
Luovutustappiot	0,00 €	-486,58 €
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	795 619,53 €	581 367,06 €
Yhteensä	819 212,70 €	616 251,88 €
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Käyvän arvon nousut	1 382 063,87 €	607 229,49 €
Käyvän arvon laskut	-5 077,28 €	-25 862,43 €
Kaupankäyntikulut	5 828,31 €	9 788,94 €
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00 €	0,00 €
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot	9 575,49 €	12 970,74 €
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	151 118,24 €	77 598,65 €
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainaus		
Arvopaperilainauksen tuotot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainauksen kulut	0,00 €	0,00 €



FINLANDIA

Tase

	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	25 887 192,89 €	15 407 985,80 €
2. Myyntisaamiset	0,00 €	0,00 €
3. Muut saamiset	0,00 €	0,00 €
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
4. Siirtosaamiset	0,00 €	0,00 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	1 674 967,09 €	1 347 435,41 €
VASTAAVAA YHTEENSÄ	27 562 159,98 €	16 755 421,21 €
Vastattavaa		
A rahaston arvo		
1. Rahaston arvo	27 548 365,89 €	16 746 268,73 €
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	13 794,09 €	9 152,48 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	27 562 159,98 €	16 755 421,21 €

Taseen liitetiedot

TASEEN LIITETIEDOT	2024	2023
Rahaston arvo 31.12.2024	16 746 268,73 €	0,00 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 756 523,20 €	38 500 725,50 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 918 823,25 €	-22 418 456,14 €
Tilikauden voitto/tappio	964 397,21 €	663 999,37 €
Rahaston arvo 31.12.2024	27 548 365,89 €	16 746 268,73 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2024 Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia



FINLANDIA

Salkku 31.12.2024

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla.

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

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperit yhteensä 31.12.2024	25 887 192,89 €	93,97 %
Arvopaperit yhteensä 31.12.2023	15 407 985,80 €	92,01 %
Muutos (osuusrahaston arvosta %)		1,96 %

MUUT ERÄT	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Kassa ja muut varat, netto	1 661 173,00 €	6,03 %
Rahaston arvo 31.12.2024	27 548 365,89 €	6,03 %

Rahaston varoista 1.1.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	160 693,73 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	5 828,31 €
Säilytyskulut	9 575,49 €