

# **FINLANDIA KORKOTUOTTO SIOITUSRAHASTO**

Osavuosisikatsaus 1–6/2022

## Sisällysluettelo

Sisällysluettelo	2
Toimintakertomus	3
Rahaston perustiedot	4
Rahaston varat	5
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	6
Rahaston varoista maksetut palkkiot	6

## FINLANDIA KORKOTUOTTO SIIJOITUSRAHASTO

### Toimintakertomus 1.1.-30.6.2022

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

Finlandia Korkotuotto rahaston arvo laski vuoden ensimmäisellä puolivuotiskaudella 8,1 %. Yrityslainojen riskilisät leventyivät voimakkaasti vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Riskilisät olivat 1.1.2022 tasolla 240 ja kesäkuun lopussa 580. Inflaatio kiihtyi rajusti energian hinnan rajun hinnan nousun takia, johtuen Venäjän aloittamasta hyökkäyssodasta Ukrainaan. Yhdysvaltojen Keskuspankki FED aloitti ohjauskorkojen nostot ja kesäkuun lopussa ohjauskorko oli 1,75 %. Euroopan Keskuspankki EKP ei tehnyt ohjauskorkoon muutoksia vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kiihtyneestä inflaatiosta johtuen pitkät valtioiden obligaatioiden tuotot nousivat voimakkaasti. Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation tuotto nousi vuoden vaihteesta 1,4 prosenttiyksikköä ja Saksan 10-vuotisen obligaation korko 1,45 prosenttiyksikköä. Korkotuoton duraatio oli alhainen noin 1,4–1,6 katsauskaudella, joten pitkien korkojen nousulla ei ollut juurikaan vaikutusta rahaston tuottoon. Korkotuoton ensimmäisen vuosipuoliskon tuottoon vaikutti eniten yrityslainojen riskilisien voimakas leventyminen.

#### Rahaston sijoitusten jakautumien

Sijoitusten jakauma	Osuus %
Rahoitus	31,61 %
Teollisuus	19,51 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,53 %
Materiaalit	11,06 %
IT	9,33 %
Energia	6,41 %
Päivittäistavarat	4,43 %
Tietoliikennepalvelut	3,51 %
Kiinteistöt	1,94 %
Terveystieteiden palvelut	0,65 %

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia.

## Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

<b>Rahaston perustiedot</b>	<b>A-sarja</b>	<b>B-sarja</b>
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	0,50 %	0,50 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %	0,60 %
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä	
<b>Rahasto-osuuksien tunnusluvut</b>	<b>A-sarja</b>	<b>B-sarja</b>
Osuuksien lukumäärä	505 199,0609	659,6321
Osuuden arvo	124,6522	94,1019
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,70 %	0,60 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,73 %	0,63 %
<b>Tuotto</b>	<b>A-sarja</b>	<b>B-sarja</b>
1 kuukausi	-4,03 %	-3,99 %
3 kuukautta	-5,76 %	-5,74 %
6 kuukautta	-8,11 %	-8,06 %
1 vuosi	-6,73 %	-6,63 %
3 vuotta p.a.	-0,07 %	N/A
5 vuotta p.a.	0,70 %	N/A
Toiminnan alusta	24,95 %	-5,90 %
Toiminnan alusta p.a.	2,66 %	N/A
<b>Rahaston tunnusluvut</b>	<b>A-sarja</b>	<b>B-sarja</b>
Rahaston koko	62 974 177,60	62 072,61
Volatiliteetti %	2,63 %	2,66 %
Sharpen luku	-1,82	-1,69
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 30.6.2022

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa  
arvopaperipörssin pörssilistalla

Joukkovelkakirjalainat	Nimellisarvo	Kurssi (%)	Valuutta	Valuuttakurssi	Markkina-arvo (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
4Finance Sa Fixed 11,25% 23.2.2025 Call	670 000	94,42	EUR	1,00	632 593,06	1,00 %
Air Baltic 6,75 % 30.7.2024	500 000	72,16	EUR	1,00	360 800,00	0,57 %
Aktia 3,875 % perp	1 600 000	95,34	EUR	1,00	1 525 376,00	2,42 %
Alm.Brand A/S	4 000 000	98,00	DKK	7,44	526 938,38	0,84 %
Aspo Oyj 8,75 % perp	200 000	100,58	EUR	1,00	201 166,67	0,32 %
Assemblin Financing Floting 15.5.2025 Call	1 400 000	97,05	EUR	1,00	1 358 647,50	2,16 %
Aurelius Equity Opportunities Floating 5.12.2024	1 300 000	97,48	EUR	1,00	1 267 294,17	2,01 %
Ax Del One 19.4.2024 FRN	327 245	82,01	EUR	1,00	268 357,66	0,43 %
Axactor Se Floating 12.1.2024 Call	1 200 000	96,95	EUR	1,00	1 163 412,00	1,85 %
Azerion 7.25 % 28.4.2024	1 250 000	98,67	EUR	1,00	1 233 334,38	1,96 %
B2 Holding 6,35 % 28.5.2024	800 000	99,33	EUR	1,00	794 664,00	1,26 %
Balder 2,873 % perp	1 300 000	55,27	EUR	1,00	718 523,00	1,14 %
Betsson 23.6.2025	700 000	100,30	EUR	1,00	702 121,00	1,11 %
Bewi ASA 3.9.2026 frn	1 000 000	91,58	EUR	1,00	915 830,00	1,45 %
Bidco Rely Nutec Floating 11.9.2023 (Falck)	7 382	94,00	EUR	1,00	6 939,08	0,01 %
Capman 4,5 % 13.4.2027	500 000	98,50	EUR	1,00	492 500,00	0,78 %
Capnor Weasel Bidco 12.6.2025 frn	600 000	100,38	EUR	1,00	602 250,00	0,96 %
Catena Media 9.6.2024	500 000	99,00	EUR	1,00	495 000,00	0,79 %
Caverion 6,75 % perp	260 000	100,21	EUR	1,00	260 543,92	0,41 %
Centralnic Group Plc Floating 3.7.2023	200 000	99,90	EUR	1,00	199 791,67	0,32 %
Cibus Nordic Re Ab Floating 18.9.2023 Call	500 000	99,63	EUR	1,00	498 125,00	0,79 %
Cibus perp / call 24.9.2026	400 000	94,31	EUR	1,00	377 250,00	0,60 %
Citycon 4,496 % perp	900 000	69,17	EUR	1,00	622 548,00	0,99 %
Compact Bidco (Consolis) 5.75 % 1.5.2026	600 000	68,96	EUR	1,00	413 748,00	0,66 %
DDM Debt Ab 9% 19.04.2026	800 000	83,63	EUR	1,00	669 000,00	1,06 %
Desenio Holding AB 16.12.2024	5 000 000	51,17	SEK	10,73	238 429,64	0,38 %
DLF Seeds As Variable 6,375% Call 27.11.2022	300 000	100,92	EUR	1,00	302 774,25	0,48 %
Eckerö 28.10.2026	800 000	96,00	EUR	1,00	768 000,00	1,22 %
Eleving Group 9,5 % 18.10.2026	500 000	89,75	EUR	1,00	448 750,00	0,71 %
Elis SA	100 000	95,19	EUR	1,00	95 194,00	0,15 %
EQ 2,75 % 29.1.2024	1 000 000	98,25	EUR	1,00	982 500,00	1,56 %
European Energy 6,125 % Perp Call	1 700 000	99,17	EUR	1,00	1 685 833,34	2,67 %
Explorer II AS 3,375 % 24.2.2025	900 000	75,63	EUR	1,00	680 661,00	1,08 %
Ferratum 24.4.2023	450 000	98,18	EUR	1,00	441 814,50	0,70 %
Fintoil Hamina 7,5 % 1.7.2025	700 000	95,00	EUR	1,00	665 000,00	1,05 %
Fiven 21.6.2024 frn	950 000	99,13	EUR	1,00	941 687,50	1,49 %
Frontmatec Group Aps Floating 10.10.2024 Call	800 000	101,63	EUR	1,00	813 000,00	1,29 %
Georg Jensen 15.5.2023 FRN	300 000	96,81	EUR	1,00	290 437,50	0,46 %
Global Agrajes Slu (Fertiberia) Floating 22.12.2025	1 600 000	97,50	EUR	1,00	1 560 000,00	2,47 %
Golar LNG 7 % 20.10.2025	500 000	94,50	USD	1,04	454 909,98	0,72 %
Greenfood 4.11.2025	2 500 000	97,46	SEK	10,73	227 069,74	0,36 %
Heimstaden 3,248 % 19.2.2025	900 000	60,86	EUR	1,00	547 740,00	0,87 %
Heimstaden AB 4,375 % 6.3.2027	400 000	80,13	EUR	1,00	320 532,00	0,51 %
Heimstaden AB 6,75 % perp	500 000	61,18	EUR	1,00	305 900,00	0,49 %
HKScan 5 % 24.3.2025	700 000	93,46	EUR	1,00	654 185,00	1,04 %
HKScan Oyj 2,625% 21.9.2022	500 000	100,07	EUR	1,00	500 355,00	0,79 %
Hoist Finance 7,75 % perp	200 000	96,00	EUR	1,00	192 000,00	0,30 %
Hoist Finance 8% Perp 1.9.2023	400 000	97,42	EUR	1,00	389 666,67	0,62 %

Huhtamäki 4,25 % 9.6.2027	200 000	96,73	EUR	1,00	193 454,00	0,31 %
Hörmann 4,50 % 6.6.2024	100 000	99,79	EUR	1,00	99 791,50	0,16 %
Idavang 11.11.2025	489 159	65,63	EUR	1,00	321 020,44	0,51 %
Infront 28.10.2026 - Funge destination 15.11.2021	700 000	95,42	EUR	1,00	667 916,67	1,06 %
Intrum 3 % 15.9.2027	800 000	77,29	EUR	1,00	618 344,00	0,98 %
Intrum Ab 3,125% 15.7.2024 Call	500 000	92,74	EUR	1,00	463 695,00	0,74 %
Iutecredit Finance 11 % 6.10.2026	200 000	94,59	EUR	1,00	189 174,00	0,30 %
Jyske Bank 4,75%	500 000	91,29	EUR	1,00	456 435,00	0,72 %
La finac Atalian SA 4,0 % 15.5.2024	300 000	77,69	EUR	1,00	233 067,00	0,37 %
Link Mobility Group ASA 3,375% Fixed 15.12.2025	1 200 000	79,60	EUR	1,00	955 194,00	1,52 %
Lutecredit Finance 13 % 7.8.2023	200 000	99,44	EUR	1,00	198 874,00	0,32 %
LähiTapiola Keskinäinen Variable Perp Call 23.11.2023	100 000	99,77	EUR	1,00	99 769,00	0,16 %
Mash Group 5 % 30.4.2021	300 000	1,00	EUR	1,00	3 000,00	0,00 %
Media and Games Invest 21.6.2026	400 000	97,50	EUR	1,00	390 000,00	0,62 %
Media and Games Invest Floating 27.11.2024 Call	1 200 000	98,26	EUR	1,00	1 179 121,50	1,87 %
MOMOX Holding GmbH Floating 10.7.2025	500 000	92,17	EUR	1,00	460 833,34	0,73 %
Mutares 14.2.2024 frn	500 000	99,31	EUR	1,00	496 562,50	0,79 %
Navigator Holdings Ltd 8% 10.9.2025	400 000	100,38	USD	1,04	386 567,83	0,61 %
NKT 5,375 % perp	1 000 000	100,45	EUR	1,00	1 004 450,00	1,59 %
Nordax Bank Ab Floating 28.5.2029 Call 28.5.2024	1 250 000	101,49	SEK	10,73	118 234,62	0,19 %
Nordnet Ab Floating Perp Call 21.3.2024	2 000 000	103,25	SEK	10,73	192 451,07	0,31 %
Nordnet perp	4 000 000	91,81	SEK	10,73	342 264,68	0,54 %
Norican 4,5 % 15.5.2023	300 000	88,31	EUR	1,00	264 930,00	0,42 %
Norlandia Health Care 27.5.2025	4 000 000	97,55	NOK	10,35	377 059,48	0,60 %
Norske Skog 5,5 % 2.3.2026	1 100 000	98,75	EUR	1,00	1 086 239,00	1,72 %
Nortal As Fixed 4,75% 28.5.2024 Call	1 100 000	98,00	EUR	1,00	1 078 000,00	1,71 %
NRC Group ASA FRN 13/09-2019/2024	8 500 000	98,20	NOK	10,35	806 561,58	1,28 %
Ocean Yield 25.5.2023 FRN	6 500 000	98,08	NOK	10,35	616 069,48	0,98 %
OPR Finance 10,75 % perp	100 000	79,00	EUR	1,00	79 000,00	0,13 %
Oriflame 4.5.2026	940 000	64,03	EUR	1,00	601 872,60	0,95 %
PHM Group Holding Oy 4,75% 2026-06-18	1 400 000	90,63	EUR	1,00	1 268 778,00	2,01 %
Quant 15.11.2025 Floating	100 000	66,75	EUR	1,00	66 750,00	0,11 %
Samhällsbyggnadsbolaget 2.875 % perp	1 000 000	33,24	EUR	1,00	332 410,00	0,53 %
Sampo 3,375 % perp	400 000	91,26	EUR	1,00	365 036,00	0,58 %
Scan Transgroup Intl Floating 4.11.2024 Call	900 000	98,67	EUR	1,00	888 009,00	1,41 %
Schumann 7% 31.7.2023 - Original position 500 000 pcs	343 750	100,05	EUR	1,00	343 911,56	0,55 %
SEB 6,875 % perp	600 000	95,34	USD	1,04	550 726,87	0,87 %
SGL Transgroup 7,75 % 23.3.2025	400 000	97,38	EUR	1,00	389 500,00	0,62 %
SPA Holding 3.625 % 4.2.2028	1 200 000	81,53	EUR	1,00	978 348,00	1,55 %
Sparekassen Kronjylland Floating 18.9.2030/Call 2025	2 000 000	100,13	DKK	7,44	269 182,17	0,43 %
Stena International 3,75 % 1.2.2025	1 000 000	89,04	EUR	1,00	890 420,00	1,41 %
Stockmann 0,1 % 5.7.2026	200 000	84,24	EUR	1,00	168 476,00	0,27 %
Stolt-Nielsen Ltd Floating Bullet 20.2.2024	5 000 000	98,51	NOK	10,35	475 967,53	0,76 %
Stora Enso Oyj 7,25% 15.4.2036	200 000	115,75	USD	1,04	222 877,64	0,35 %
Suominen 1,5 % 11.6.2027	300 000	85,65	EUR	1,00	256 963,50	0,41 %
Telia 1,375 % perp	400 000	88,75	EUR	1,00	354 980,00	0,56 %
Tempton 4,75 % 9.11.2026	340 000	99,00	EUR	1,00	336 600,00	0,53 %
Tereos 4,125% 16.6.2023	300 000	99,49	EUR	1,00	298 476,00	0,47 %
Transcom 15.12.2026 frn	1 550 000,00	90,21	EUR	1,00	1 398 286,00	2,22 %
Tresu Investment Hold Floating 29.9.2022	200 000,00	50,50	EUR	1,00	101 000,00	0,16 %
Tulip Oil 8,75 % 12.11.2024	500 000,00	104,25	EUR	1,00	521 250,00	0,83 %
TVO 2,8 % 8.5.2024	200 000,00	98,57	EUR	1,00	197 149,96	0,31 %
UPM-Kymmene Corp 7,45% 26.11.2027	200 000,00	113,27	USD	1,04	218 108,21	0,35 %
Verisure Holding 3,25 % 15.2.2027	1 000 000,00	82,88	EUR	1,00	828 810,00	1,31 %

Viacon 4.11.2025	800 000,00	94,00	EUR	1,00	752 000,00	1,19 %
Wallenius Wilhelmsen Log/2026-03-03/0%	3 000 000,00	93,45	NOK	10,35	270 908,83	0,43 %
YIT 26.2.2024 frn	800 000,00	97,04	EUR	1,00	776 336,00	1,23 %
YITYH 5.75 perp	300 000,00	92,16	EUR	1,00	276 470,63	0,44 %
Ziton As Floating 3.10.2022 Sinkable Call	231 249,00	73,17	EUR	1,00	169 197,19	0,27 %
Ziton As Strips Floating 3.10.2022 Bullet	11 629,00	72,00	EUR	1,00	8 372,88	0,01 %
<b>Yhteensä</b>					<b>57 768 447,87</b>	<b>91,64 %</b>
Kassa ja muut varat, netto					5 267 802,34	8,36 %
Rahaston arvo 30.6.2022					63 036 250,21	100,00 %

**LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET  
30.6.2022**

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A	505 199,0609	124,6522	62 974 177,60	99,90 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto B	659,6321	94,1019	62 072,61	0,10 %
	505 858,6930		63 036 250,21	100,00 %

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

30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
62.974.177,60	71.549.581,19	52.441.558,39	38.098.777,23
124,6522	135,6510	128,2758	127,4603

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

30.6.2022	31.12.2021
62.072,61	5.115,85
94,1019	102,3562

**RAHASTON VAROISTA 1.1.2022-30.6.2022 AIKANA MAKSETUT PALKKIOT**

Hallinnointipalkkiot rahastoyhtiölle	237.824,41 euroa
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 euroa
Kaupankäyntikulut	0,00 euroa
Säilytyskulut	11.604,30 euroa