



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2022

Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2022	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Tuotto	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Rahaston varat	8-10
Muut erät	11
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	11
Kirjanpidossa käytetyt kirjat	12

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 keskkurssien perusteella.



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Katsaus toimintakauteen 2022

Vuosi 2022 oli korkomarkkinoilla erittäin haastava korkojen nousun ja riskilisten leventymisen vuoksi. Esimerkiksi eurooppalaisten korkean riskin yrityslainojen tuotto vuodelle 2022 oli keskimäärin -10 % ja Yhdysvaltalaisten -11,15 %. Koko rahaston yhdeksänvuotisen toimintahistorian aikana vuosi 2022 oli tappiollisin vuosi ja vain toinen tappiollinen vuosi kokonaisuudessaan. Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahaston arvo las-ki vuoden ensimmäisellä puolivuotiskaudella 8,1 %, kun jälkimmäisellä puolivuotiskaudella rahaston arvo nousi 1,9 %. Rahaston koko vuoden lopullinen tuotto oli -6,38 %.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yritysainojen riskilisät leventyivät voimakkaasti. Riskilisät (XOVER) olivat 1.1.2022 tasolla 240 ja kesäkuun lopussa 580. Vuoden loppuun tultaessa riskilisät olivat hieman kaventu-neet ja tulleet 480 tasolle. Riskilisten noustessa rahaston jo omistamista joukkovelkakirjoista halutaan markkinoilla lähtökohtaisesti maksaa vä-hemmän ja täten joukkovelkakirjojen arvo laskee. Vastaavasti riskilisten laskiessa rahaston jo omistamien joukkovelkakirjojen arvo nousee. Yri-tysten riskillisillä on suuri vaikutus rahaston tuottoon, ja riskilisät näkivät-kin paljon liikkeitä vuoden aikana monen asian summana.

Helmikuussa alkanut Ukrainan sota varjosti sijoitusmarkkinoita koko vuo- den ja aiheutti suurta epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla. Sodan alkami- sella oli suuri vaikutus yritysainojen riskilisiin vuonna 2022 suorasti sekä epäsuorasti voimistaen inflaatiota energiasektorille aiheutuneiden häiri- öiden vuoksi. Inflaatio nousi ennätyskorkealle euroalueella, minkä takia pitkät korot nousivat voimakkaasti. Euroopan keskuspankki aloitti myös inflaation taltuttamiseksi ohjaukorkojen nostot vuoden toisella vuosi- puoliskolla seuraten pitkälti Yhdysvaltojen korpopolitiikkaa. Yhdysvalto- jen Keskuspankki FED aloitti ohjaukorkojen nostot kesäkuun lopussa ja ohjaukorko saavutti 4,50 % lukeman vuoden loppuun tultaessa. Kor- kopolitiikan mukana Yhdysvaltojen dollari vahvistui alkuvuonna euroon nähden merkittävästi Yhdysvaltojen ollessa huomattavasti edellä koron- nostosyklissä Eurooppaan nähden. Täten euro heikentyi 7,79 % dollariin nähden. Rahastolla ei ollut merkittäviä omistuksia Yhdysvalloissa, minkä vuoksi dollarin vahvistumisella ei ollut vaikutusta rahaston tuottoon. Ra- haston kannalta olennaiset valuuttamuutokset olivat Ruotsin ja Norjan kruunujen vahvistuminen euroon nähden, mikä tuki rahaston tuottoa vuonna 2022.

FINLANDIA KORKOTUOTTO SIOJITUSRAHASTO

Rahasto sijoittaa ensisijaisesti pankkien, yritysten, valtioiden ja valtiosidonnaisten yh- teisöjen liikkeeseen laskemiin euromääräi- siin joukkovelkakirjalainoihin ja rahamark- kinavälineisiin sekä jo olemassa olevien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin korkomarkkinoilla.

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

Tommi Pietarinen, Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A

Pienempi riski ----- Suurempi riski
1 2 3 4 5 6 7
Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuussarja B

Pienempi riski ----- Suurempi riski
1 2 3 4 5 6 7
Tyypillisesti pienemmät tuotot Tyypillisesti suuremmat tuotot



FINLANDIA

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtion obligaation korko nousi vuoden toisella vuosipuoliskolla 0,9 prosenttiyksikköä ollen vuoden vaihteessa 3,9 %. Saksan 10-vuotisen obligaation korko nousi 2,55 % kesäkuun lopun tasosta 1,3 %. Nämä siis pitkälti lieveilmiöitä inflaation noususta. Rahaston korkoriski pidettiin alhaisena vuoden aikana, sen vaihdellen noin 1,35–1,6 välillä vuoden aikana, joten pitkien korkojen nousulla ei ollut juurikaan vaikutusta rahaston tuottoon. Rahaston korkoriski oli koko vuoden erittäin alhainen ja käteispaino salkussa tavallista suurempi.

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 31.12.2022 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2022 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (9 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2022 olivat 613 833 EUR.

Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2022 olivat 329 000 EUR.

Kestävyystiedot

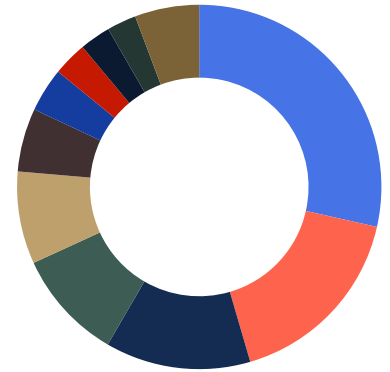
Finlandia-rahastot ovat kestävää rahoitusta koskeva SFDR-asetuksen artikla 6:n mukaisia, jolloin ne huomioivat kestävyysriskit rajoitetusti. Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen 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

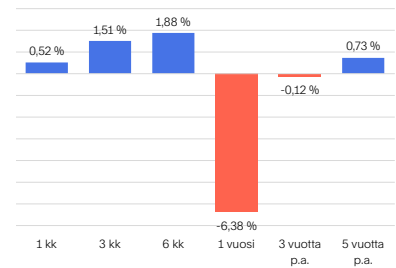
SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Rahoitus	28,52 %
Teollisuus	16,96 %
Käyttötavarat	12,89 %
Materiaalit	9,79 %
Tietotekniikka	8,20 %
Energia	5,63 %
Päivittäistavarat	3,91 %
Viestintäpalvelut	3,04 %
Kiinteistöt	2,74 %
Terveystuotot	2,60 %
Käteinen	5,72 %



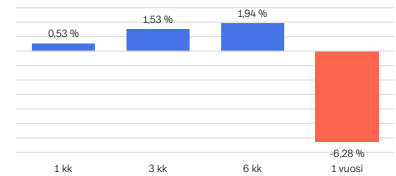
Tuotto

TUOTTO	A-SARJA	B-SARJA
1 kuukausi	0,52 %	0,53 %
3 kuukautta	1,51 %	1,53 %
6 kuukautta	1,88 %	1,94 %
1 vuosi	-6,38 %	-6,28 %
3 vuotta p.a.	-0,12 %	N/A
5 vuotta p.a.	0,73 %	N/A

TUOTTO A-SARJA



TUOTTO B-SARJA





FINLANDIA

Rahaston perustiedot

RAHASTOTYYPPI	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi	Korkorahasto	Korkorahasto
Salkunhoitaja	Finlandia Group Oyj	Finlandia Group Oyj
Toiminta alkanut	31.12.2013	10.5.2021
Bloomberg	FINLKOR FH	FIFKEAA FH
ISIN	FI4000076575	FI4000496682
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,70 %	0,60 %
Vertailuindeksi	-	-

Rahasto-osuukien tunnusluvut

Osuuksien lukumäärä	506 311,8292	1 620,8593
Osuuden arvo	127,0018	95,9244
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	0,70 %	0,60 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	0,74 %	0,64 %

Tuotto

1 kuukausi	0,52 %	0,53 %
3 kuukautta	1,51 %	1,53 %
6 kuukautta	1,88 %	1,94 %
1 vuosi	-6,38 %	-6,28 %
3 vuotta p.a.	-0,12 %	N/A
5 vuotta p.a.	0,73 %	N/A
Toiminnan alusta	27,00 %	-4,11 %
Toiminnan alusta p.a.	2,69 %	-2,53 %

Rahaston tunnusluvut

Rahaston koko	64 302 488,52	155 479,97
Volatiliteetti %	3,61 %	3,64 %
Sharpen luku	-1,84	-1,80
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, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi.



FINLANDIA

Tuloslaskelma

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
1. Tuotot ja arvomuutokset		
a) Arvopapereiden nettotuotot	-7 630 864,86	899 739,18
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	0,00
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
d) Korkotuotot	3 690 934,45	2 936 197,37
e) Muut tuotot	28 809,38	44 752,33
2. Kulut		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	-449 228,52	-398 442,33
ab) Säilytysyhteisölle	-20 722,48	-21 680,24
b) Korkokulut	-141 349,67	-222 694,24
c) Muut kulut	-28 095,77	-16 048,83
3. Tilikauden voitto (tappio)	-4 550 517,47	3 221 823,24

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	87 860,55	288 644,58
Luovutustappiot	-542 231,79	-483 083,35
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-7 176 493,62	1 094 177,95
Yhteensä	-7 630 864,86	899 739,18
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	187 333,15	1 056 218,24
Käyvän arvon laskut	-7 398 941,33	-1 091 332,80
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot	20 722,48	21 680,24
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	449 228,52	398 442,33
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00	0,00



FINLANDIA

Tase

	31.12.2022	31.12.2021
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	59 647 990,67	66 803 267,65
2. Myyntisaamiset	0,00	0,00
3. Muut saamiset	845 406,71	768 176,07
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	0,00
b) Muut	0,00	0,00
4. Siirtosaamiset	0,00	0,00
5. Rahat ja pankkisaamiset	4 016 833,20	4 065 333,69
VASTAAVAA YHTEENSÄ	64 510 230,58	71 636 777,41
Vastaavaa		
A rahaston arvo		
1. Rahaston arvo	64 462 604,75	71 561 833,30
B vieras pääoma		
1. Ostovelat	0,00	0,00
2. Muut velat	47 625,83	74 944,11
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	0,00
b) Muut	0,00	0,00
3. Siirtovelat	0,00	0,00
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	64 510 230,58	71 636 777,41

Taseen liitetiedot

	2022	2021
Rahaston arvo 1.1.	71 561 833,30	52 441 558,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	52 720 046,03	55 195 925,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-55 268 757,11	-39 297 474,05
Tilikauden voitto/tappio	-4 550 517,47	3 221 823,24
Rahaston arvo 31.12.	64 462 604,75	71 561 833,30

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2022. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia.



FINLANDIA

Rahaston varat

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla. Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais-, lainaus- eikä takaisinostosopimuksia.

ARVOPAPERIT	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA- ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA %
4Finance Sa Fixed 11,25% 23.2.2025 Call	670 000	95,42 %	EUR	1	639 291,67	0,99 %
Air Baltic 6,75 % 30.7.2024	500 000	73,14 %	EUR	1	365 705,00	0,57 %
Aktia 3,875 % perp	1 600 000	90,60 %	EUR	1	1 449 568,00	2,25 %
Alm.Brand A/S	4 000 000	89,00 %	DKK	7,44	478 719,83	0,74 %
Aspo Oyj 8,75 % perp	200 000	99,00 %	EUR	1	198 000,00	0,31 %
Assemblin Financing Floating 15.5.2025 Call	1 400 000	98,14 %	EUR	1	1 373 893,50	2,13 %
Aurelius Equity Opportunities Floating 5.12.2024	1 300 000	94,84 %	EUR	1	1 232 965,50	1,91 %
Ax Del One 19.4.2024 FRN	134 142	82,40 %	EUR	1	110 538,20	0,17 %
Axactor Se Floating 12.1.2024 Call	1 200 000	99,01 %	EUR	1	1 188 120,00	1,84 %
Azerion 7.25 % 28.4.2024	1 250 000	96,14 %	EUR	1	1 201 706,25	1,86 %
B2 Holding 6,35 % 28.5.2024	800 000	98,77 %	EUR	1	790 176,00	1,23 %
Balder 2,873 % perp	1 300 000	68,58 %	EUR	1	891 540,00	1,38 %
Betsson 23.6.2025	700 000	101,66 %	EUR	1	711 624,67	1,10 %
Bewi ASA 3.9.2026 frn	1 000 000	96,07 %	EUR	1	960 690,00	1,49 %
Bidco Rely Nutec Floating 11.9.2023 (Falck)	7 382	97,50 %	EUR	1	7 197,45	0,01 %
Capman 4,5 % 13.4.2027	500 000	95,50 %	EUR	1	477 500,00	0,74 %
Capnor Weasel Bidco 12.6.2025 frn	600 000	100,50 %	EUR	1	603 000,00	0,94 %
Cargotec 1,625 23.9.2026	1 000 000	88,12 %	EUR	1	881 220,00	1,37 %
Catena Media 9.6.2024	500 000	98,00 %	EUR	1	490 000,00	0,76 %
Caverion 6,75 % perp	260 000	98,64 %	EUR	1	256 466,60	0,40 %
Cibus Nordic Re Ab Floating 18.9.2023 Call	500 000	100,17 %	EUR	1	500 833,34	0,78 %
Cibus perp / call 24.9.2026	400 000	84,40 %	EUR	1	337 619,50	0,52 %
Citycon 4,496 % perp	900 000	60,26 %	EUR	1	542 349,00	0,84 %
Compact Bidco (Consolis) 5.75 % 1.5.2026	600 000	69,15 %	EUR	1	414 876,00	0,64 %
DDM Debt Ab 9% 19.04.2026	800 000	62,50 %	EUR	1	500 000,00	0,78 %
Desenio Holding AB 16.12.2024	5 000 000	52,50 %	SEK	11,12	236 018,45	0,37 %
DNB Bank perp/18.8.2027	6 000 000	101,11 %	NOK	10,52	577 001,65	0,90 %
Eckerö 28.10.2026	800 000	98,75 %	EUR	1	790 000,00	1,23 %
Eleving Group 9,5 % 18.10.2026	500 000	89,28 %	EUR	1	446 390,00	0,69 %
Elis SA	100 000	97,60 %	EUR	1	97 604,00	0,15 %
EQ 2,75 % 29.1.2024	1 000 000	98,00 %	EUR	1	980 000,00	1,52 %
European Energy 6,125 % Perp Call	1 700 000	98,04 %	EUR	1	1 666 708,34	2,59 %
Explorer II AS 3,375 % 24.2.2025	900 000	83,65 %	EUR	1	752 832,00	1,17 %



FINLANDIA

Fintoil Hamina 7,5 % 1.7.2025	700 000	90,50 %	EUR	1	633 500,00	0,98 %
Fiven 21.6.2024 frn	950 000	98,44 %	EUR	1	935 156,25	1,45 %
Georg Jensen 15.5.2023 FRN	300 000	98,68 %	EUR	1	296 025,00	0,46 %
Global Agrajes Slu (Fertiberia) Floating 22.12.2025	1 600 000	99,67 %	EUR	1	1 594 669,33	2,47 %
Golar LNG 7 % 20.10.2025	500 000	99,76 %	USD	1,07	467 640,17	0,73 %
Greenfood 4.11.2025	2 500 000	91,50 %	SEK	11,12	205 677,14	0,32 %
Heimstaden 3,248 % 19.2.2025	900 000	73,92 %	EUR	1	665 316,00	1,03 %
Heimstaden AB 4,375 % 6.3.2027	400 000	67,61 %	EUR	1	270 444,00	0,42 %
Heimstaden AB 6,75 % perp	500 000	45,69 %	EUR	1	228 455,00	0,35 %
HKScan 5 % 24.3.2025	700 000	85,00 %	EUR	1	595 000,00	0,92 %
Hoist Finance 7,75 % perp	200 000	91,50 %	EUR	1	183 000,00	0,28 %
Hoist Finance 8% Perp 1.9.2023	400 000	95,00 %	EUR	1	380 000,00	0,59 %
Huhtamäki 4,25 % 9.6.2027	200 000	97,95 %	EUR	1	195 894,00	0,30 %
Hörmann 4,50 % 6.6.2024	100 000	98,00 %	EUR	1	98 000,00	0,15 %
Idavang 11.11.2025	489 159	64,24 %	EUR	1	314 250,48	0,49 %
Infront 28.10.2026 - Funge destination 15.11.2021	700 000	96,56 %	EUR	1	675 889,67	1,05 %
Intrum 3 % 15.9.2027	800 000	80,19 %	EUR	1	641 488,00	1,00 %
Intrum Ab 3,125% 15.7.2024 Call - Original position 500 000	500 000	96,65 %	EUR	1	483 250,00	0,75 %
Lutecredit Finance 11 % 6.10.2026	200 000	94,88 %	EUR	1	189 758,00	0,29 %
Lutecredit Finance 13 % 7.8.2023	200 000	98,55 %	EUR	1	197 090,00	0,31 %
Jyske Bank 3,625 %perp	700 000	77,14 %	EUR	1	540 001,00	0,84 %
Jyske Bank 4,75%	500 000	86,87 %	EUR	1	434 325,00	0,67 %
La finac Atalian SA 4,0 % 15.5.2024	300 000	86,23 %	EUR	1	258 687,00	0,40 %
Link Mobility Group ASA 3,375% Fixed 15.12.2025	1 200 000	83,56 %	EUR	1	1 002 750,00	1,56 %
LähiTapiola Keskinäinen Variable Perp Call 23.11.2023	100 000	97,99 %	EUR	1	97 985,00	0,15 %
Media and Games Invest 21.6.2026	400 000	95,13 %	EUR	1	380 500,00	0,59 %
Media and Games Invest Floating 27.11.2024 Call	1 200 000	95,50 %	EUR	1	1 146 000,00	1,78 %
Metso Outotec 4,875 % 7.12.2027	500 000	100,30 %	EUR	1	501 495,00	0,78 %
MOMOX Holding GmbH Floating 10.7.2025	500 000	68,56 %	EUR	1	342 812,50	0,53 %
Mutares 14.2.2024 frn	500 000	97,82 %	EUR	1	489 097,50	0,76 %
Navigator Holdings Ltd 8% 10.9.2025	400 000	99,54 %	USD	1,07	373 294,58	0,58 %
NKT Holding perp / call 1.7.2026	1 000 000	103,67 %	EUR	1	1 036 666,67	1,61 %
Nordax Bank Ab Floating 28.5.2029 Call 28.5.2024	1 250 000	99,27 %	SEK	11,12	111 572,26	0,17 %
Nordea Bank 3,50% Perpetual Call	1 500 000	93,13 %	EUR	1	1 396 920,00	2,17 %
Nordnet Ab Floating Perp Call 21.3.2024	2 000 000	102,25 %	SEK	11,12	183 873,11	0,29 %
Nordnet perp	4 000 000	93,83 %	SEK	11,12	337 475,50	0,52 %



FINLANDIA

Norican 4,5 % 15.5.2023	300 000	94,83 %	EUR	1	284 490,00	0,44 %
Norlandia Health Care 27.5.2025	4 000 000	96,78 %	NOK	10,52	368 192,92	0,57 %
Norske Skog 5,5 % 2.3.2026	1 100 000	101,15 %	EUR	1	1 112 651,38	1,73 %
Nortal As Fixed 4,75% 28.5.2024 Call	1 100 000	99,00 %	EUR	1	1 089 000,00	1,69 %
NRC Group ASA FRN 13/09-2019/2024	8 500 000	99,39 %	NOK	10,52	803 542,58	1,25 %
Ocean Yield 25.5.2023 FRN	6 500 000	100,07 %	NOK	10,52	618 643,12	0,96 %
OPR Finance 10,75 % perp - Kuponkikorko 0 %	100 000	57,50 %	EUR	1	57 500,00	0,09 %
Oriflame 4.5.2026	940 000	59,39 %	EUR	1	558 256,60	0,87 %
PHM Group Holding Oy 4,75% 2026-06-18	1 400 000	87,54 %	EUR	1	1 225 574,00	1,90 %
Quant 15.11.2025 Floating	100 000	69,25 %	EUR	1	69 250,00	0,11 %
Samhällsbyggnadsbolaget 2.875 % perp	1 000 000	39,82 %	EUR	1	398 210,00	0,62 %
Sampo 3,375 % perp	400 000	87,68 %	EUR	1	350 732,00	0,54 %
Scan Transgroup Intl Floating 4.11.2024 Call	1 400 000	99,32 %	EUR	1	1 390 473,00	2,16 %
SEB 6,875 % perp	1 200 000	96,21 %	USD	1,07	1 082 396,40	1,68 %
SGL Transgroup 7,75 % 23.3.2025	400 000	96,85 %	EUR	1	387 413,33	0,60 %
SPA Holding 3.625 % 4.2.2028	1 200 000	84,75 %	EUR	1	1 016 940,00	1,58 %
Sparekassen Kronjylland Floating 18.9.2030/ Call 2025	2 000 000	98,13 %	DKK	7,44	263 901,03	0,41 %
Stena International 3,75 % 1.2.2025	1 000 000	92,81 %	EUR	1	928 090,00	1,44 %
Stockmann 0,1 % 5.7.2026	200 000	81,41 %	EUR	1	162 818,00	0,25 %
Stolt-Nielsen Ltd Floating Bullet 20.2.2024	5 000 000	100,89 %	NOK	10,52	479 800,95	0,74 %
Stora Enso Oyj 7,25% 15.4.2036	200 000	105,33 %	USD	1,07	197 512,34	0,31 %
Suominen 1,5 % 11.6.2027	300 000	80,41 %	EUR	1	241 230,75	0,37 %
Telia 1,375 % perp	400 000	89,00 %	EUR	1	355 988,00	0,55 %
Tempton 4,75 % 9.11.2026	340 000	95,00 %	EUR	1	323 000,00	0,50 %
Tereos 4,125% 16.6.2023	300 000	99,71 %	EUR	1	299 118,00	0,46 %
Transcom 15.12.2026 frn	1 550 000	97,18 %	EUR	1	1 506 321,00	2,34 %
Tresu Investment Hold Floating 29.9.2022	200 000	50,50 %	EUR	1	101 000,00	0,16 %
Tulip Oil 8,75 % 12.11.2024	500 000	104,81 %	EUR	1	524 062,50	0,81 %
TVO 2,8 % 8.5.2024	200 000	97,66 %	EUR	1	195 324,00	0,30 %
UPM-Kymmene Corp 7,45% 26.11.2027	200 000	106,83 %	USD	1,07	200 325,02	0,31 %
Wallenius Wilhelmsen Log/2026-03-03/0%	3 000 000	100,04 %	NOK	10,52	285 458,04	0,44 %
Verisure Holding 3,25 % 15.2.2027	1 000 000	87,15 %	EUR	1	871 490,00	1,35 %
Viacon 4.11.2025	800 000	83,31 %	EUR	1	666 500,00	1,03 %
YIT 26.2.2024 frn	800 000	97,98 %	EUR	1	783 808,00	1,22 %
YITYH 5.75 perp	300 000	82,83 %	EUR	1	248 496,00	0,39 %
Ziton As Floating 3.10.2022 Sinkable Call	245 049	66,00 %	EUR	1	161 732,34	0,25 %
Yhteensä					59 643 354,41	92,53 %



FINLANDIA

Muut erät

	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Kassa ja muut varat, netto	4 814 614,08	7,47 %
Rahaston arvo 31.12.2022	64 457 968,49	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2021	71 557 197,04	
Rahaston arvo 31.12.2020	52 441 558,39	

Liikkeeseen lasketut

31.12.2022

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto A-sarja	506 311,8292	127,0018	64 302 488,52	99,76 %
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto B-sarja	1 620,8593	95,9244	155 479,97	0,24 %
	507 932,69		64 457 968,49	100,00 %



FINLANDIA

Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2022

ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä, 29. päivänä maaliskuuta 2023

Mika Manninen
Hallituksen puheenjohtaja

Pertti Makkonen
Hallituksen jäsen

Juha Peltonen
Hallituksen jäsen

Vesa Engdahl
Toimitusjohtaja

Kirjanpidossa käytetyt kirjat

- Pääkirja; Procountor kirjanpito-ohjelma
- Tuloslaskelma; Procountor kirjanpito-ohjelma
- Tase; Procountor kirjanpito-ohjelma
- Tasekirja; sidottuna