

SIJOITUSRAHASTO TITANIUM KORKO PUOLIVUOSIKATSAUS 28.6.2024

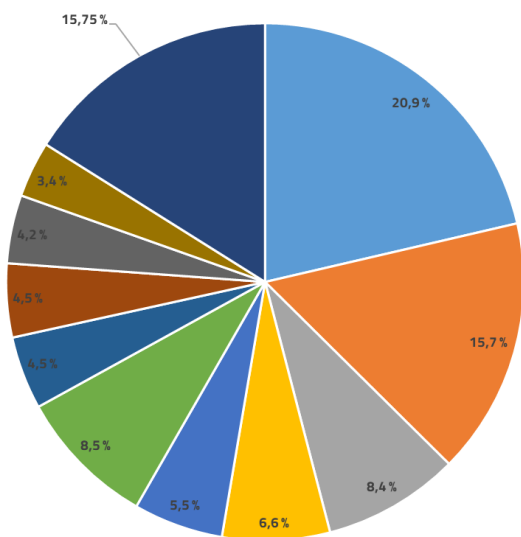
Sijoituspolitiikka

Rahasto on korkorahasto, joka sijoittaa varansa kansainvälisille markkinoille ja jonka sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja keskittyneellä sijoituspolitiikalla saavuttaa rahasto-osuudelle pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea tuotto. Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja Rahaston sääntöjen mukaisella tavalla.

Sijoitustoiminta ja sijoitusten jakautuminen

Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannais-, lainaus- ja takaisinostosopimuksia. Oheisista kuvista selviää rahaston sijoitusten jakautuminen maittain ja toimialoittain. Näissä ei tapahtunut merkittäviä, normaalista sijoitustoiminnasta poikkeavia muutoksia katsauskauden aikana.

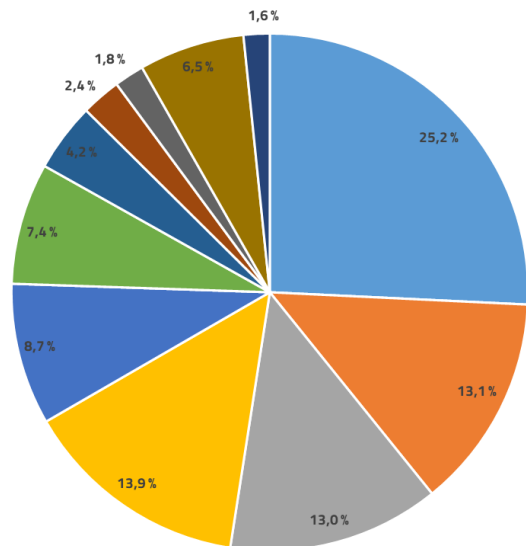
Maajakauma



■ SUOMI ■ SAKSA ■ RUOTSI ■ ESPANJA ■ USA ■ RANSKA

■ TANSKA ■ NORJA ■ ITÄVALTA ■ ITALIA ■ MUUT

Toimialajakauma



■ RAHOITUS
■ TIETOLIIKENNEPALVELUT
■ PERUSTEELLISUUS
■ TEKNOLOGIA
■ ENERGIA
■ KÄTEINEN

■ PERUSKULUTUSTUOTTEET
■ KULUTUSHYÖDYKKEET
■ YLEISHYÖDYLLISET PALVELUT
■ MATERIAALIT
■ VALTIO

Tunnusluvut

Rahasto-osuuden arvo nousi katsauskauden (1–6/2024) aikana 104,5978 eurosta 105,3170 euroon eli rahasto-osuuden arvo nousi 0,69 %.

Rahaston varat olivat katsauskauden lopussa 35.985.510,37 euroa (21.665.529,74 euroa 31.12.2022).

Osuuksia sillä oli 341.781,44 kpl (212.529,87 kpl 31.12.2023) ja osuudenomistajia 788 (466 31.12.2023).

Kaikki rahasto-osuudet ovat kasvuosuuksia.

Rahaston maksamat palkkiot

Säilytysyhteisömaksuja kertyi maksettavaksi yhteensä 6.200,00 euroa. Rahaston varojen hoidosta maksettiin hallinnointipalkkiota Titanium Rahastoyhtiö Oy:lle 175.375,06 euroa.

Rahaston kulut

Titanium Korko rahastossa on korkeintaan 1 % merkintäpalkkio, korkeintaan 1 % lunastuspalkkio ja rahaston hallinnointipalkkio on 1,20 % p.a. Rahasto ei maksa rahastoyhtiölle tuottosidonnaista palkkiota.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaissopimusten ryhmittely 28.6.2024

Arvopaperi	Koodi	Kpl	Hh/kpl	Hankintahinta	Mh/kpl	Markkinahinta	Muutos	Osuus %	Kert. korot	Valuutta (hinta)	Mh/kpl (v)	Kpl (p,t)	Muutos-%	Arvopaperin päivityskoodi 1	Hh/kpl (v)
Joukkovelkakirjalainat				32 309 647,34		32 501 997,54	192 350,20	91,75 %	562 774,55				0,60 %		
AGEAS 3,25 % 02/07/2049	BE0002644251	200 000,00	92,81	185 622,00	93,89	187 776,00	2 154,00	0,53 %	6 428,96	EUR	93,89	200 000,00	1,16 %	AGSBB 3 1/4 07/02/49	92,81
AIB Group Plc 7,125 % 30/10/2029	XS2808268390	300 000,00	99,95	299 853,00	100,02	300 045,00	192,00	0,85 %	3 445,70	EUR	100,02	300 000,00	0,06 %	AIB 7 1/8 PERP	99,95
AP Moller-Maersk A/S 4.125% 05/03/2036	XS2776891207	300 000,00	100,27	300 799,00	100,65	301 962,00	1 163,00	0,85 %	3 898,97	EUR	100,65	300 000,00	0,39 %	MAERSK 4 1/8 03/05/36	100,27
ASML Holding NV 0,25 % 25/02/2030	XS2010032378	250 000,00	85,26	213 157,50	84,86	212 145,00	-1 012,50	0,60 %	2 117,75	EUR	84,86	250 000,00	-0,48 %	ASML 0 1/4 02/25/30	85,26
Avanzia Bank S.A. 10,672 % 28/02/2034	NO0013162743	200 000,00	100,63	201 250,00	101,50	203 000,00	1 750,00	0,57 %	1 818,32	EUR	101,50	200 000,00	0,87 %	ADVNZI Float 02/28/34	100,63
Ahström Holding 3 Oy 3,625 % 04/02/2028	XS2319950130	150 000,00	84,75	127 125,00	94,56	141 846,00	14 721,00	0,40 %	1 314,06	EUR	94,56	150 000,00	11,58 %	AHLMUN 3 5/8 02/04/28	84,75
Air Baltic Corp 14,50 % 14/08/2029	XS2800678224	200 000,00	106,75	213 500,00	108,46	216 922,00	3 422,00	0,61 %	3 546,20	EUR	108,46	200 000,00	1,60 %	AIRBAL 14 1/2 08/14/29	106,75
Aktia Bank 3,875 % PERP/CALL	FI4000507371	400 000,00	93,13	372 500,00	94,25	377 000,00	4 500,00	1,06 %	1 401,37	EUR	94,25	400 000,00	1,21 %	AKTIA 3 7/8 PERP	93,13
Aktia Livforsakring AB 3,00 % 26/11/2031	FI4000513692	200 000,00	91,75	183 500,00	92,85	185 698,00	2 198,00	0,52 %	3 524,59	EUR	92,85	200 000,00	1,20 %	AKTIA 3 11/26/31	91,75
Ams-Osram AG 10,50 % 30/03/2029	XS2724532333	200 000,00	109,39	218 786,00	104,65	209 296,00	-9 490,00	0,59 %	5 133,33	EUR	104,65	200 000,00	-4,34 %	AMSSW 10 1/2 03/30/29	109,39
Assemblin Caverion Group 6,25 % 01/07/2030	XS2842976875	350 000,00	100,11	350 400,00	100,55	351 925,00	1 525,00	0,99 %		EUR	100,55	0,00	0,44 %	ASSEMB 6 1/4 07/01/30	100,11
Avis Budget Finance Plc 7,25 % 31/07/2030	XS2648489388	300 000,00	101,01	303 025,50	98,32	294 960,00	-8 065,50	0,83 %	8 941,67	EUR	98,32	300 000,00	-2,66 %	CAR 7 1/4 07/31/30	101,01
Axa SA 5,50 % 11/07/2043	XS2610457967	230 000,00	109,03	250 764,40	105,37	242 357,90	-8 406,50	0,68 %	12 200,68	EUR	105,37	230 000,00	-3,35 %	AXASA 5 1/2 07/11/43	109,03
Axentia Group AB 8,818 % 20/05/2028	SE0022060711	300 000,00	100,75	302 250,00	98,43	295 299,00	-6 951,00	0,83 %	2 868,45	EUR	98,43	300 000,00	-2,30 %	AXEGRP Float 05/20/28	100,75
B2 Impact ASA FRN 30/01/2028	NO0013138966	200 000,00	100,50	201 000,00	101,88	203 750,00	2 750,00	0,58 %	2 836,92	EUR	101,88	200 000,00	1,37 %	BTWO Float 01/30/28	100,50
BNP Paribas 4.042% CALL 10/01/2031	FR001400N4G7	200 000,00	100,00	200 000,00	99,90	199 804,00	-196,00	0,56 %	3 754,86	EUR	99,90	200 000,00	-0,10 %	BNP 4.042 01/10/32	100,00
Banco De Sabadell SA 6,00 % 16/08/2033	XS2588884481	200 000,00	95,89	191 770,00	103,89	207 784,00	16 014,00	0,59 %	10 393,44	EUR	103,89	200 000,00	8,35 %	SABSM 6 08/16/33	95,89
Banco Santander SA 0,20 % 11/02/2028	XS2298304499	200 000,00	87,35	174 690,00	88,78	177 558,00	2 868,00	0,50 %	150,82	EUR	88,78	200 000,00	1,64 %	SANTAN 0 2/21/1/28	87,35
Banco Santander SA 1,00 % 04/11/2031	XS2404651163	300 000,00	85,57	256 707,00	83,18	249 534,00	-7 173,00	0,70 %	1 942,62	EUR	83,18	300 000,00	-2,79 %	SANTAN 1 11/04/31	85,57
Bank Millenium SA V9.875% 09/18/27	XS2684974046	250 000,00	106,36	265 887,50	107,25	268 125,00	2 237,50	0,76 %	19 156,42	EUR	107,25	250 000,00	0,84 %	MILPW 9 7/8 09/18/27	106,36
Bayer AG 4,625 % 26/05/2033	XS2630111719	200 000,00	102,09	204 174,00	102,39	204 782,00	608,00	0,58 %	836,30	EUR	102,39	200 000,00	0,30 %	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	102,09
Bayer AG 7,00 % 25/09/2083	XS2684846806	300 000,00	101,60	304 810,00	103,17	309 513,00	4 703,00	0,87 %	10 672,13	EUR	103,17	300 000,00	1,54 %	BAYNGR 7 09/25/2083	101,60
Booster Precision Compon 12,819 % 28/11/2026	NO0012713520	300 000,00	102,33	307 000,00	102,25	306 750,00	-250,00	0,87 %	3 308,73	EUR	102,25	300 000,00	-0,08 %	BOOPRE Float 11/28/26	102,33
Boreo Oyj 10,75 % PERP/CALL	FI4000566948	280 000,00	100,00	280 000,00	98,75	276 500,00	-3 500,00	0,78 %	8 164,11	EUR	98,75	280 000,00	-1,25 %	BOROYJ 10 3/4 PERP	100,00
Caixabank SA 5,00 % 19/07/2029	XS2649712689	200 000,00	102,19	204 376,00	104,08	208 160,00	3 784,00	0,59 %	9 426,23	EUR	104,08	200 000,00	1,85 %	CABKSM 5 07/19/29	102,19
Caixabank SA 6,125 % 30/05/2034	XS2630417124	300 000,00	106,69	320 064,00	105,79	317 355,00	-2 709,00	0,90 %	1 459,93	EUR	105,79	300 000,00	-0,85 %	CABKSM 6 1/8 05/30/34	106,69
Capman Oyj 4,50 % 13/04/2027	FI4000519178	150 000,00	95,60	143 400,00	97,00	145 500,00	2 100,00	0,41 %	1 405,48	EUR	97,00	150 000,00	1,46 %	CPMBV 4 1/2 04/13/27	95,60
Capman Oyj 6,50 % 10/06/2029	FI4000571237	400 000,00	100,13	400 500,00	100,25	401 000,00	500,00	1,13 %	1 282,19	EUR	100,25	400 000,00	0,12 %	CPMBV 6 1/2 06/10/29	100,13
Carlsberg Breweries 4,25 % 05/10/2033	XS2696089197	200 000,00	101,97	203 942,00	103,63	207 260,00	3 318,00	0,59 %	6 200,82	EUR	103,63	200 000,00	1,63 %	CARLB 4 1/4 10/05/33	101,97
Carlsberg Breweries A/S 4,00 % 05/10/2028	XS2696046460	150 000,00	102,92	154 377,00	101,54	152 308,50	-2 068,50	0,43 %	4 377,05	EUR	101,54	150 000,00	-1,34 %	CARLB 4 10/05/28	102,92
Caruna NET 0,375% CALL 18/06/2028	XS2352405216	170 000,00	82,80	140 760,00	87,88	149 402,80	8 642,80	0,42 %	17,47	EUR	87,88	170 000,00	6,14 %	CARUNA 0 3/8 06/18/28	82,80
Citycon Oyj 7,875 % 10/06/2029	XS2830463118	300 000,00	76,25	228 750,00	77,60	232 788,00	4 038,00	0,66 %	1 161,89	EUR	77,60	300 000,00	1,77 %	CITCON 7 7/8 PERP	76,25
Citycon Treasury BV 6,50 % 08/03/2029	XS2778383898	200 000,00	99,99	199 982,00	100,01	200 026,00	44,00	0,56 %	3 989,04	EUR	100,01	200 000,00	0,02 %	CITCON 6 1/2 03/08/29	99,99
Commerzbank AG 5,25 % 25/03/2029	DE000CZ43986	200 000,00	99,73	199 456,00	104,08	208 166,00	8 710,00	0,59 %	2 732,88	EUR	104,08	200 000,00	4,37 %	CMZB 5 1/4 03/25/29	99,73
DHL Group AG 3,50 % 25/03/2036	XS2784415718	280 000,00	99,74	279 269,20	97,74	273 663,60	-5 605,60	0,77 %	2 550,68	EUR	97,74	280 000,00	-2,01 %	DHLGR 3 1/2 03/25/36	99,74
DNB Bank 4,625 % CALL 28.11.2027	XS2560328648	100 000,00	98,57	98 570,00	101,33	101 329,00	2 759,00	0,29 %	1 529,03	EUR	101,33	100 000,00	2,80 %	DNBNO 4 5/8 02/28/33	98,57
Danske Bank AS 3,875 % 09/01/2032	XS2741808898	150 000,00	99,83	149 746,50	99,45	149 181,00	-565,50	0,42 %	2 715,68	EUR	99,45	150 000,00	-0,38 %	DANBNK 3 7/8 01/09/32	99,83
Deutsche Bahn Fin GmbH 3,375 % 29/01/2038	XS2755487076	220 000,00	99,86	219 698,60	97,66	214 852,00	-4 846,60	0,61 %	3 063,32	EUR	97,66	220 000,00	-2,21 %	DBHNGR 3 3/8 01/29/38	99,86
Deutsche Bahn Fin GmbH 4,00 % 23/11/2043	XS2722190795	200 000,00	107,12	214 238,00	102,73	205 458,00	-8 780,00	0,58 %	4 765,03	EUR	102,73	200 000,00	-4,10 %	DBHNGR 4 11/23/43	107,12
Deutsche Bank AG 10,00 % 01/12/2027	DE000A30V797	400 000,00	108,30	433 200,00	107,56	430 236,00	-2 964,00	1,21 %	6 465,75	EUR	107,56	400 000,00	-0,68 %	DB 10 PERP	108,30
Deutsche Bank AG 4 % 24/06/2032	DE000DL19WN3	200 000,00	95,40	190 790,00	97,52	195 042,00	4 252,00	0,55 %	87,67	EUR	97,52	200 000,00	2,23 %	DB 4 06/24/32	95,40
Deutsche Lufthansa 4.382% 08/12/2075	XS1271836600	260 000,00	96,64	251 267,60	98,59	256 339,20	5 071,60	0,72 %	4 264,67	EUR	98,59	260 000,00	2,02 %	LHAGR 4.382 08/12/2075	96,64
Deutsche Lufthansa AG 3,50% 14/04/2029	XS2363235107	200 000,00	97,00	193 998,00	98,17	196 336,00	2 338,00	0,55 %	6 693,99	EUR	98,17	200 000,00	1,21 %	LHAGR 3 1/2 07/14/29	97,00
Deutsche Telekom AG 3,25 % 20/03/2036	XS2788600869	300 000,00	99,31	297 924,00	96,03	288 099,00	-9 825,00	0,81 %	2 671,23	EUR	96,03	300 000,00	-3,30 %	DT 3 1/4 03/20/36	99,31
Electricite De France SA 4,00 % PERP/CALL	FR0013367612	200 000,00	99,62	199 230,00	99,97	199 938,00	708,00	0,56 %	5 857,92	EUR	99,97	200 000,00	0,36 %	EDF 4 PERP	99,62
Electricite De France SA 7,5 % PERP/CALL	FR001400EFQ6	200 000,00	102,70	205 400,00	106,77	213 542,00	8 142,00	0,60 %	8 401,64	EUR	106,77	200 000,00	3,96 %	EDF 7 1/2 PERP	102,70
Eli Lilly & Co 0,50 % 14/09/2033	XS2386186063	270 000,00	79,76	215 362,80	78,81	212 776,20	-2 586,60	0,60 %	1 062,30	EUR	78,81	270 000,00	-1,20 %	LLY 0 1/2 09/14/33	79,76
Elisa Oyj 4,0% 27/01/2029	XS2695011978	120 000,00	99,66	119 592,00	101,62	121 939,20	2 347,20	0,34 %	2 006,56	EUR	101,62	120 000,00	1,96 %	ELIAV 4 01/27/29	99,66
Enel SPA 4,75 % 27/02/2029	XS2770512064	240 000,00	98,33	235 996,80	99,29	238 288,80	2 292,00	0,67 %	999,45	EUR	99,29	240 000,00	0,97 %	ENELIM 4 3/4 PERP	98,33
Energias De Portugal SA 5,943% 23/04/2083	PTEDPA0M0025	200 000,00	102,32	204 642,00	104,03	208 060,00	3 418,00	0,59 %	2 149,25	EUR	104,03	200 000,00	1,67 %	EDPPL 5.943 04/23/2083	102,32
Ericsson LM 5,375 % 29/05/															

FISKARS Oyj 5,125% 16/11/2028	FI4000561949	200 000,00	99,78	199 560,00	102,87	205 730,00	6 170,00	0,58%	6 301,23	EUR	102,87	200 000,00	3,09%	FISAS 5 1/8 11/16/28	99,78
Fertiberia Corpora FRN 9,141% 08/05/2028	N00013219477	300 000,00	100,63	301 875,00	101,75	305 250,00	3 375,00	0,86%	3 856,45	EUR	101,75	300 000,00	1,12%	FRTBRA Float 05/08/28	100,63
Fingrid Oyj 3,25 % 20/03/2034	XS2784700671	200 000,00	99,30	198 600,00	98,16	196 318,00	-2 282,00	0,55%	1 780,82	EUR	98,16	200 000,00	-1,15%	FINPOW 3 1/4 03/20/34	99,30
Finnair Oyj 4,75 % 24/05/2029	FI4000571260	300 000,00	99,69	299 060,00	98,66	295 965,00	-3 095,00	0,84%	1 366,44	EUR	98,66	300 000,00	-1,03%	FOY 4 3/4 05/24/29	99,69
Fiven ASA Sr. Sec. 10,651 % 11/12/2026	SE0021148764	150 000,00	100,29	150 437,50	103,25	154 875,00	4 437,50	0,44%	740,85	EUR	103,25	150 000,00	2,95%	FIVENA Float 12/11/26	100,29
Ford Motor Credit Co. 5,125 % 20/02/2029	XS2724457457	170 000,00	100,17	170 289,00	103,83	176 511,00	6 222,00	0,50%	3 070,80	EUR	103,83	170 000,00	3,65%	F 5 1/8 02/20/29	100,17
Ford Motor Credit Co. 6,125 % 15/05/2028	XS2623496085	150 000,00	107,98	161 974,50	106,90	160 356,00	-1 618,50	0,45%	1 107,53	EUR	106,90	150 000,00	-1,00%	F 6 1/8 05/15/28	107,98
Gaming Innovation Group Plc. 11,20 % 18/12/2026	N00013024018	200 000,00	101,88	203 750,00	103,30	206 598,00	2 848,00	0,58%	609,17	EUR	103,30	200 000,00	1,40%	GIGNO Float 12/18/26	101,88
Goldenpeaks Green Bond 8,50 % 06/03/2025	XS2590645979	250 000,00	96,80	241 997,49	96,79	241 975,00	-22,49	0,68%	6 611,11	EUR	96,79	250 000,00	-0,01%	GOGREB 8 1/2 03/06/25	96,80
H&M Finance BV 4,875 % 25/10/2031	XS2704918478	280 000,00	104,00	291 187,00	104,73	293 235,60	2 048,60	0,83%	9 211,89	EUR	104,73	280 000,00	0,70%	HMBSS 4 7/8 10/25/31	104,00
HKFoods Oyj 11,259 % 10/06/2024	FI4000571708	300 000,00	100,00	300 000,00	100,00	300 000,00	0,00	0,85%	1 028,41	EUR	100,00	300 000,00	0,00%	HKSAV Float 06/17/27	100,00
Hoist Finance AB 6,625 % 04/08/2032	XS2477741735	200 000,00	92,00	184 000,00	92,66	185 324,00	1 324,00	0,52%	11 910,52	EUR	92,66	200 000,00	0,72%	HOFISS 6 5/8 08/04/32	92,00
ING Groep NV 4,75 % 23/05/2034	XS2624977554	200 000,00	105,51	211 010,00	105,75	211 496,00	486,00	0,60%	936,99	EUR	105,75	200 000,00	0,23%	INTNED 4 3/4 05/23/34	105,51
Iliad Holding SAS 5,625 % 15/10/2028	XS2397781944	150 000,00	96,77	145 155,00	99,42	149 128,50	3 973,50	0,42%	1 710,94	EUR	99,42	150 000,00	2,74%	ILDFF 5 5/8 10/15/28	96,77
Iliad SA 5,375 % 15/02/2029	FR001400MLX3	200 000,00	101,94	203 880,00	101,57	203 140,00	-740,00	0,57%	5 761,82	EUR	101,57	200 000,00	-0,36%	ILDFF 5 3/8 02/15/29	101,94
Infineon Technologies AG 3,625 % 01/01/2028	XS2056730679	200 000,00	97,85	195 708,00	96,67	193 338,00	-2 370,00	0,55%	1 747,95	EUR	96,67	200 000,00	-1,21%	IFXGR 3 5/8 PERP	97,85
Intrum AB 4,875 % 15/08/2025	XS2211136168	200 000,00	92,25	184 500,00	75,32	150 642,00	-33 858,00	0,43%	1 164,58	EUR	75,32	200 000,00	-18,35%	INTRUM 4 7/8 08/15/25	92,25
Intrum AB 9,25 % 15/03/2028	XS2566291865	200 000,00	90,00	180 000,00	66,15	132 304,00	-47 696,00	0,37%	5 293,06	EUR	66,15	200 000,00	-26,50%	INTRUM 9 1/4 03/15/28	90,00
JPMorgan Chase & Co 4,457 % 13/11/2031	XS27117291970	180 000,00	104,59	188 258,40	103,97	187 138,80	-1 119,60	0,53%	4 997,69	EUR	103,97	180 000,00	-0,59%	JPM 4.457 11/13/31	104,59
Jaguar Land Rover Automo 4,50 % 15/07/2028	XS2364593579	180 000,00	97,29	175 123,80	99,74	179 532,00	4 408,20	0,51%	3 667,50	EUR	99,74	180 000,00	2,52%	TTMTIN 4 1/2 07/15/28	97,29
KRUKSA Float 05/10/28	N00012903444	100 000,00	103,22	103 217,00	107,24	107 244,00	4 027,00	0,30%	1 400,31	EUR	107,24	100 000,00	3,90%	KRUKSA Float 05/10/28	103,22
Katjes International GMB 6,75% 21/09/2026	N00012888769	150 000,00	100,25	150 375,00	104,86	157 284,00	6 909,00	0,44%	2 746,23	EUR	104,86	150 000,00	4,59%	KATJES 6 3/4 09/21/28	100,25
Kojamo Oyj 0,875 % 28/05/2029	XS2345877497	300 000,00	75,76	227 275,00	84,94	254 823,00	27 548,00	0,72%	222,95	EUR	84,94	300 000,00	12,12%	VVOYHT 0 7/8 05/28/29	75,76
Kongsberg Automotive ASA 8,993 % 24/06/2028	N00013260943	300 000,00	100,00	300 000,00	100,00	300 000,00	0,00	0,85%	298,33	EUR	100,00	300 000,00	0,00%	KOANO Float 06/24/28	100,00
Koninklijke KPN NV 6,00 % PEPR/CALL	XS2486270858	200 000,00	105,94	211 872,00	104,50	209 000,00	-2 872,00	0,59%	6 229,51	EUR	104,50	200 000,00	-1,36%	KPN 6 PERP	105,94
Koskirent Oy 9,215889 % 28/06/2027	N00013250647	300 000,00	97,25	291 750,00	96,65	289 944,00	-1 806,00	0,82%		EUR	96,65	300 000,00	-0,62%	KOSKIR Float 06/28/27	97,25
LR Health & Beauty SE 11,433% 03/04/2028	N00013149658	200 000,00	96,00	192 000,00	94,60	189 204,00	-2 796,00	0,53%	1 755,44	EUR	94,60	200 000,00	-1,46%	LRHBSSE Float 03/04/28	96,00
Lindex Group Oyj 0,1 % 05/07/2026	FI4000507330	200 000,00	88,25	176 500,00	89,00	178 004,00	1 504,00	0,50%	96,11	EUR	89,00	200 000,00	0,85%	STCBV 0.1 07/05/26	88,25
Link Mobility Group ASA 15/12/2025 3,375%	N00010911506	200 000,00	93,56	187 125,00	98,00	195 990,00	8 865,00	0,55%	240,41	EUR	98,00	200 000,00	4,74%	LINKNO 3 3/8 12/15/25	93,56
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027	XS2240463674	200 000,00	98,38	196 756,00	97,55	195 106,00	-1 650,00	0,55%	2 288,89	EUR	97,55	200 000,00	-0,84%	LORCAT 4 09/18/27	98,38
Luminor Bank 7,25 % 16/01/2026	XS2576365188	220 000,00	102,39	225 258,00	101,34	222 956,80	-2 301,20	0,63%	7 146,99	EUR	101,34	220 000,00	-1,02%	LUMIND 7 1/4 01/16/26	102,39
Mandatum Life FRN 1,875 % 04/10/2049	XS2053053273	150 000,00	94,79	142 189,50	99,22	148 836,00	6 646,50	0,42%	2 059,43	EUR	99,22	150 000,00	4,67%	MANTAF 1 7/8 10/04/49	94,79
McDonald's Corp. 4,125 % 28/11/2035	XS2726263911	200 000,00	103,92	207 832,00	101,42	202 834,00	-4 998,00	0,57%	4 801,23	EUR	101,42	200 000,00	-2,40%	MCD 4 1/8 11/28/35	103,92
Metso Corporation 4,486% 22/11/2030	XS2717378231	200 000,00	99,07	198 141,00	101,98	203 960,00	5 819,00	0,58%	5 235,66	EUR	101,98	200 000,00	2,94%	OTEVFH 4 3/8 11/22/30	99,07
Molnlycke Holding AB 0,625 % 15/01/2031	XS2270406452	250 000,00	77,64	194 087,50	80,50	201 260,00	7 172,50	0,57%	704,41	EUR	80,50	250 000,00	3,70%	MOLNLY 0 5/8 01/15/31	77,64
Munich RE 1,00 % 26/05/2042	XS2381261424	300 000,00	78,20	234 609,00	79,28	237 852,00	3 243,00	0,67%	271,23	EUR	79,28	300 000,00	1,38%	MUNRE 1 05/26/42	78,20
Mutares Se & Co 12,425 % 31/03/2027	N00012530965	300 000,00	105,54	316 625,00	107,03	321 078,00	4 453,00	0,91%		EUR	107,03	300 000,00	1,41%	MUTARE Float 03/31/27	105,54
NKT Holding A/S FRN 7,24 % 01/07/3022	DK0030510995	270 000,00	104,56	282 320,00	104,07	280 999,80	-1 320,20	0,79%	19 387,77	EUR	104,07	270 000,00	-0,47%	NKTDC 7.24 07/01/3022	104,56
Neste Oyj 3.875% 21/05/2031	XS2718201515	200 000,00	99,16	198 325,00	100,36	200 710,00	2 385,00	0,57%	806,85	EUR	100,36	200 000,00	1,20%	NESVFH 3 7/8 05/21/31	99,16
Nexi SPA 2,125 % 30/04/2029	XS2332590475	200 000,00	88,78	177 550,00	90,42	180 846,00	3 296,00	0,51%	684,72	EUR	90,42	200 000,00	1,86%	NEXIIM 2 1/8 04/30/29	88,78
Nidda Healthcare Holding 7,50 % 21/08/2026	XS2550063478	250 000,00	102,40	255 999,00	103,28	258 200,00	2 201,00	0,73%	3 020,83	EUR	103,28	250 000,00	0,86%	SAZGR 7 1/2 08/21/26	102,40
Nokia Oyj 4,375 % 21/08/2031	XS2488809612	180 000,00	95,81	172 452,60	101,27	182 287,80	9 835,20	0,51%	6 713,11	EUR	101,27	180 000,00	5,70%	NOKIA 4 3/8 08/21/31	95,81
Nortal AS Senior Secured 09/02/2029	FI4000566567	300 000,00	100,54	301 625,00	99,77	299 298,00	-2 327,00	0,84%	2 890,83	EUR	99,77	300 000,00	-0,77%	NORTAL Float 02/09/29	100,54
Nortegas Energia Distribucion 0,905 % 22/01/2031	XS2289797248	200 000,00	76,37	152 740,00	79,86	159 722,00	6 982,00	0,45%	781,37	EUR	79,86	200 000,00	4,57%	NATUEN 0.905 01/22/31	76,37
OMV AG 0,75 % 16/06/2030	XS2189613982	220 000,00	87,41	192 297,60	86,09	189 389,20	-2 908,40	0,53%	54,25	EUR	86,09	220 000,00	-1,51%	OMVAV 0 3/4 06/16/30	87,41
OMV AG 6,25 % 09/12/2025	XS1294343337	200 000,00	103,67	207 334,00	102,42	204 834,00	-2 500,00	0,58%	6 898,91	EUR	102,42	200 000,00	-1,21%	OMVAV 6 1/4 PERP	103,67
Orsted A/S 5,25 % CALL 08/09/2028	XS2563353361	150 000,00	94,75	142 125,00	101,38	152 062,50	9 937,50	0,43%	4 367,83	EUR	101,38	150 000,00	6,99%	ORSTED 5 1/4 12/08/3022	94,75
PHM Group Holding Oyj	FI4000541685	300 000,00	103,20	309 596,00	103,75	311 250,00	1 654,00	0,88%	840,83	EUR	103,75	300 000,00	0,53%	PHMGRP Float 06/19/26	103,20
Pepsico Inc. 0,75 % 14/10/2033	XS2397367421	300 000,00	79,84	239 517,00	79,34	238 032,00	-1 485,00	0,67%	1 586,07	EUR	79,34	300 000,00	-0,62%	PEP 0 3/4 10/14/33	79,84
Pihlajalinna Oyj 12,0 PERP/CALL	FI4000549639	100 000,00	102,75	103 500,00	103,50	103 500,00	750,00	0,29%	3 057,53	EUR	103,50	100 000,00	0,73%	PIHLIS 12 PERP	102,75
Procter & Gamble Co. 3,25 % 02/08/2031	XS2617256149	220 000,00	101,91	224 191,00	100,14	220 305,80	-3 885,20	0,62%	6 466,26	EUR	100,14	220 000,00	-1,73%	PG 3 1/4 08/02/31	101,91
Project Grand UK PLC 9,00 % 01/06/2029	XS2848791989	200 000,00	100,00	200 000,00	100,33	200 660,00	660,00	0,57%		EUR	100,33	0,00	0,33%	PURGRO 9 06/01/29	100,00
Purmo Group 9,5% CALL 23/02/2026	FI4000548896	100 000,00	101,00	101 000,00	98,91	98 911,00	-2 089,00	0,28%	3 270,49	EUR	98,91	100 000,00	-2,07%	PURGRO 9 1/2 PERP	101,00
Q-Park Holding I BV 5,125 % 01/03/2029	XS2747580319	200 000,00	99,68	199 360,00	100,18	200 352,00	992,00	0,57%	3 331,25	EUR	100,18	200 000,00	0,50%	QPARKH 5 1/8 03/01/29	99,68
RWE AG 3,625 % 10/01/2032	XS2743711298	215 000,00	100,38	215 814,85	99,13	213 135,95	-2 678,90	0,60%	3 620,05	EUR	99,13	215 000,00	-1,24%	RWE 3 5/8 01/10/32	100,38
Raiffeisenbank SA 7,125 % 19/01/2026	XS2577033553	200 000,00	101,64	203 278,00	101,29	202 582,00	-696,00	0,57%	6 268,44	EUR	101,29	200 000,00	-0,34%	RABKAS 7 1/8 01/19/26	101,64
Rapala VMC Oyj 12,50 % 29/11/2026	FI4000560628	260 000,00	100,38	261 000,00	100,00	260 000,00									

Republic of Austria 0,85 % 30/06/2120	AT0000A2HLC4	1 000 000,00	45,85	458 500,00	42,49	424 890,00	-33 610,00	1,20%	8 453,55	EUR	42,49	1 000 000,00	-7,33 %	RAGB 0.85 06/30/2120	45,85
Roche Finance Europe BV 3,355 % 27/02/2035	XS2592088400	340 000,00	100,41	341 389,20	99,70	338 969,80	-2 419,40	0,96%	3 802,33	EUR	99,70	340 000,00	-0,71 %	ROSW 3.355 02/27/35	100,41
S-Pankki Oyj 6,294% 23/11/2026	FI4000562301	200 000,00	100,00	200 000,00	102,08	204 166,00	4 166,00	0,58%	1 224,60	EUR	102,08	200 000,00	2,08%	SPAN0Y Float 11/23/26	100,00
SGL Group APS 8,438 % 22/04/2030	N00013183624	248 000,00	99,15	245 895,00	101,13	250 809,84	4 914,84	0,71%	3 991,07	EUR	101,13	248 000,00	2,00%	SKIBID Float 04/22/30	99,15
Sanoma Oyj Subordinated Perpetua 8% 16/03/2026	FI4000549563	100 000,00	101,75	101 750,00	102,49	102 490,00	740,00	0,29%	2 279,45	EUR	102,49	100 000,00	0,73%	SWSAV 8 PERP	101,75
Siemens Energy Finan BV 4,25 % 05/04/2029	XS2601459162	200 000,00	98,88	197 768,00	100,25	200 506,00	2 738,00	0,57%	1 956,16	EUR	100,25	200 000,00	1,38%	SIENFI 4 1/4 04/05/29	98,88
Skandinavisk 5,0% CALL 17/08/2028	XS2668512515	125 000,00	98,73	123 412,50	102,71	128 386,25	4 973,75	0,36%	5 396,17	EUR	102,71	125 000,00	4,03 %	SEB 5 08/17/33	98,73
Smaakraft AS FRN 06/10/2028	N00013028001	100 000,00	100,00	100 000,00	101,30	101 299,00	1 299,00	0,29%	1 419,30	EUR	101,30	100 000,00	1,30%	SMAKRA Float 10/06/28	100,00
Softbank Group Corp. 3,375 % 06/07/2029	XS2361255057	200 000,00	87,53	175 060,00	91,63	183 260,00	8 200,00	0,52%	3 225,00	EUR	91,63	200 000,00	4,68%	SOFTBK 3 3/8 07/06/29	87,53
Softbank Group Corp. 4,00 % 19/09/2029	XS1684385591	160 000,00	85,60	136 955,20	94,18	150 686,40	13 731,20	0,43%	1 760,00	EUR	94,18	160 000,00	10,03 %	SOFTBK 4 09/19/29	85,60
Stena International SA 15/02/2028 7,25 %	XS2010025836	100 000,00	104,15	104 150,00	105,01	105 007,00	857,00	0,30%	2 678,47	EUR	105,01	100 000,00	0,82%	STENA 7 1/4 02/15/28	104,15
Storebrand Livsforsikrin 1,875 % 30/09/2051	XS2325328313	250 000,00	80,50	201 250,00	81,41	203 515,00	2 265,00	0,57%	3 483,61	EUR	81,41	250 000,00	1,13%	STBNO 1 7/8 09/30/51	80,50
Suominen Oyj 1,50 % 11/06/2027	FI4000507579	200 000,00	83,38	166 750,00	86,03	172 056,00	5 306,00	0,49%	139,73	EUR	86,03	200 000,00	3,18%	SUOMIN 1 1/2 06/11/27	83,38
Svenska Handelsbanken AB 5,00 % 16/08/2034	XS2667124569	200 000,00	104,73	209 458,00	102,89	205 788,00	-3 670,00	0,58%	8 661,20	EUR	102,89	200 000,00	-1,75 %	SHBASS 5 08/16/34	104,73
TDC NET AS	XS2582501925	200 000,00	98,08	196 160,00	102,65	205 296,00	9 136,00	0,58%	4 390,02	EUR	102,65	200 000,00	4,66%	TDCCD 5.618 02/06/30	98,08
TUI AG 5,875 % 15/03/2029	XS2776523669	250 000,00	101,94	254 842,50	101,52	253 805,00	-1 037,50	0,72%	4 283,85	EUR	101,52	250 000,00	-0,41 %	TUIGR 5 7/8 03/15/29	101,94
Telecom Italia Spa 6,875 % 15/02/2028	XS2581393134	250 000,00	105,76	264 389,00	105,50	263 750,00	-639,00	0,74%	6 327,27	EUR	105,50	250 000,00	-0,24 %	TITIM 6 7/8 02/15/28	105,76
Telecom Italia Spa 7,75 % 24/01/2033	XS0161100515	100 000,00	115,07	115 070,00	115,88	115 882,00	812,00	0,33%	3 303,28	EUR	115,88	100 000,00	0,71%	TITIM 7 3/4 01/24/33	115,07
Telecom Italia Spa 7,875 % 31/07/2028 -2	XS2637954582	200 000,00	103,01	206 010,00	109,00	218 000,00	11 990,00	0,62%	6 447,12	EUR	109,00	200 000,00	5,82 %	TITIM 7 7/8 07/31/28-2	103,01
Telefonaktiebolaget LM E 1,00 % 26/05/2029	XS2345996743	200 000,00	80,20	160 400,00	86,34	172 682,00	12 282,00	0,49%	180,82	EUR	86,34	200 000,00	7,66%	ERICB 1 05/26/29	80,20
Telefonica Emisiones SAU 4,183 % 21/11/2033	XS2722162315	200 000,00	102,96	205 916,00	101,95	203 890,00	-2 026,00	0,58%	5 028,74	EUR	101,95	200 000,00	-0,98%	TELEFO 4.183 11/21/33	102,96
Telefonica Europe BV 5,875% 14/02/2033	XS0162869076	140 000,00	114,96	160 938,40	116,49	163 091,60	2 153,20	0,46%	3 033,81	EUR	116,49	140 000,00	1,34%	TELEFO 5 7/8 02/14/33	114,96
Telefonica Europe BV 6,75% PERP	XS2646608401	100 000,00	97,98	97 980,00	108,53	108 530,00	10 550,00	0,31%	5 440,57	EUR	108,53	100 000,00	10,77%	TELEFO 6 3/4 PERP	97,98
Telenor ASA 0,25% 14/02/2028	XS2117452156	200 000,00	88,90	222 250,00	89,36	223 402,50	1 152,50	0,63%	230,53	EUR	89,36	250 000,00	0,52%	TELNO 0 1/4 02/14/28	88,90
Telia Company AB 4,625% 21/12/2082	XS2526881532	150 000,00	96,25	144 375,00	100,16	150 237,00	5 862,00	0,42%	3 601,43	EUR	100,16	150 000,00	4,06%	TELIAS 4 5/8 12/21/2082	96,25
Teollisuuden voima Oyj 4,75 % 01/06/2030	XS2625194225	150 000,00	97,86	146 796,00	102,95	154 426,50	7 630,50	0,44%	527,05	EUR	102,95	150 000,00	5,20%	TVOYFH 4 3/4 06/01/30	97,86
Terveystalo Oy 5,375 % 1.6.2028	FI4000523493	200 000,00	100,54	201 085,00	101,85	203 704,00	2 619,00	0,58%	795,21	EUR	101,85	200 000,00	1,30%	TTALOF 5 3/8 06/01/28	100,54
UPM-Kymmene Oyj 2,25 % 23/05/2029	XS2478685931	200 000,00	94,22	188 430,00	94,66	189 324,00	894,00	0,53%	443,84	EUR	94,66	200 000,00	0,47%	UPMFH 2 1/4 05/23/29	94,22
Valeo SE 5,875 % 14/04/2029	FR001400L9Q7	200 000,00	102,02	204 030,00	104,89	209 784,00	5 754,00	0,59%	2 478,77	EUR	104,89	200 000,00	2,82%	FRFP 5 7/8 04/12/29	102,02
Valmet Corp 4% 13/03/2029	FI4000567094	300 000,00	99,87	299 613,00	99,56	298 686,00	-927,00	0,84%	3 517,81	EUR	99,56	300 000,00	-0,31 %	VALMTF 4 03/13/29	99,87
Verisure Holding AB 3,25 % 15/02/2027	XS2289588837	170 000,00	92,64	157 488,00	96,00	163 200,00	5 712,00	0,46%	2 041,18	EUR	96,00	170 000,00	3,63%	VERISR 3 1/4 02/15/27	92,64
Verisure Holding AB 9,25 % 15/10/2027	XS2541437583	200 000,00	107,93	215 860,00	105,75	211 500,00	-4 360,00	0,60%	3 751,39	EUR	105,75	200 000,00	-2,02%	VERISR 9 1/4 10/15/27	107,93
Verisure Midholding AB 5,25 % 15/02/2029	XS2287912450	100 000,00	94,06	94 060,00	97,59	97 585,00	3 525,00	0,28%	1 939,58	EUR	97,59	100 000,00	3,75%	VERISR 5 1/4 02/15/29	94,06
Verizon Communications 3,75 % 28/02/2036	XS2770514946	200 000,00	98,38	196 756,00	98,70	197 408,00	652,00	0,56%	2 479,51	EUR	98,70	200 000,00	0,33%	VZ 3 3/4 02/28/36	98,38
Verizon Communications 4,75 % 31/10/2034	XS2550898204	200 000,00	110,37	220 738,00	107,93	215 850,00	-4 888,00	0,61%	6 255,46	EUR	107,93	200 000,00	-2,21%	VZ 4 3/4 10/31/34	110,37
Vodafone Group PLC 6,50 % 30/08/2084	XS2630490717	200 000,00	108,05	216 090,00	107,38	214 750,00	-1 340,00	0,61%	10 762,30	EUR	107,38	200 000,00	-0,62%	VOD 6 1/2 08/30/2084	108,05
Volkswagen Intl Fin NV 4,625 % PERP/CALL	XS1048428442	225 000,00	97,59	219 568,00	99,38	223 609,50	4 041,50	0,63%	2 736,99	EUR	99,38	225 000,00	1,84%	VW 4 5/8 PERP	97,59
Volkswagen Intl Fin NV 7,875 % 06/09/2032	XS2675884733	200 000,00	111,71	223 428,00	112,93	225 856,00	2 428,00	0,64%	12 737,70	EUR	112,93	200 000,00	1,09%	VW 7 7/8 PERP	111,71
Volvo Car AB 4,25% 31/05/2028	XS2486825669	120 000,00	95,96	115 152,00	99,83	119 800,80	4 648,80	0,34%	391,23	EUR	99,83	120 000,00	4,04%	VOVCAB 4 1/4 05/31/28	95,96
Wienerberger AG 4,875 % 04/10/2028	AT0000A37249	100 000,00	98,41	98 409,00	103,89	103 894,00	5 485,00	0,29%	3 569,67	EUR	103,89	100 000,00	5,57%	WIEAV 4 7/8 10/04/28	98,41
Y-Foundation 1,625 % 4.10.2026	FI4000512322	200 000,00	82,78	165 550,00	89,75	179 492,00	13 942,00	0,51%	2 379,78	EUR	89,75	200 000,00	8,42%	YFNAT 1 5/8 10/04/26	82,78
Yit Oyj 11,243 % 18/06/2027	FI4000571278	300 000,00	101,00	303 000,00	102,50	307 500,00	4 500,00	0,87%	934,58	EUR	102,50	300 000,00	1,49%	YITYH Float 06/18/27	101,00
ETF:t Korko				1 464 304,29		1 396 206,00	-68 098,29	3,94%					-4,65 %		
Lyxor Euro Government Bond 25+ Y UCITS ETF	LU1686832194	18 000,00	81,35	1 464 304,29	77,57	1 396 206,00	-68 098,29	3,94%		EUR	77,57	18 000,00	-4,65%	MTH FP	81,35
ARVOPAPERIT YHTEENSÄ				33 773 951,63		33 898 203,54	124 251,91	95,70 %	562 774,55				0,37 %		
ARVOPAPERIT YHT. SIS KERT. KOROT				33 773 951,63		34 460 978,09	687 026,46								
KÄTEISTILIT															
OP päätili	FI79 5000 0120 4939 51	1 557 708,47	1,00	1 557 708,47	1,00	1 557 708,47	0,00	4,40%	0,00	EUR	1,00	2 094 372,67	0,00%		1,00
HB päätili	FI54 3131 1002 4868 96	441,25	1,00	441,25	1,00	441,25	0,00	0,00%	0,00	EUR	1,00	441,25	0,00%		1,00
KÄTEISTILIT YHTEENSÄ				1 558 149,72		1 558 149,72		4,40 %	0,00						
MUUT TILIT															
Kertynyt hallinnointipalkkio	FI4000557186_AMFEE	-32 318,34	1,00	-32 318,34	1,00	-32 318,34	0,00	-0,09%	0,00	EUR	1,00	201 070,09	0,00%		1,00
Kertynyt säilytyspalkkio	FI4000557186_CUSTFEE	-1 157,15	1,00	-1 157,15	1,00	-1 157,15	0,00	0,00%	0,00	EUR	1,00	11 160,00	0,00%		1,00
MUUT TILIT YHTEENSÄ				-33 475,49		-33 475,49		-0,09 %	0,00						
SALKKU YHTEENSÄ				35 298 625,86		35 985 652,32	687 026,46	100,00 %					0,35 %		