



FINLANDIA

Finlandia Laatuyhtiöt Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2025

Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2025	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2025	8
Rahaston varoista maksetut palkkiot	9

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 suoritettun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskipäivien perusteella.



FINLANDIA

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa maailmanlaajuisesti toimivien ja toimialallaan jo pitkään toimineiden sellaisten yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, jotka salkunhoitajan näkemyksen mukaan täyttävät niin kutsutun laatu-yhtiön kriteerit. Laatu-yhtiön kriteereinä käytetään muun muassa yhtiön toimialaansa nähden vahvoja ja vaikaita tunnuslukuja, vahvaa tasetta ja markkina-asemaa. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin.

Vuoden 2025 globaali sijoitustarina ei ollut Yhdysvaltain osakkeiden vahvuus tai tekoälyyn liittyvien osakkeiden nousu, vaikka ne hallitsivatkin otsikoita. Kun tilannetta tarkastellaan euromääräisen-sijoittajan näkökulmasta, käy selväksi, että vuodelle oli ominaista kullen ja muiden kuin yhdysvaltalaisien osakkeiden merkittävä ylituotto, johon liittyi merkittäviä globaalin pääoman uudelleenjärjestelyjä finanssipoliittisten ja rahapoliittisten elvytystoimien, geopoliittisten jännitteiden ja rakenteellisten tuotavuusmuutosten seurauksena.

Dollari heikkeni hieman jeniin nähden, erittäin jyrkästi euroa ja Sveitsin frangia vastaan ja dramaattisesti kultaan nähden. Tämä valuutan heikkeneminen sai nimellistuotot näyttämään todellista vahvemmilta dollareissa. Esimerkiksi S&P 500-indeksi tuotti 18 prosenttia dollareissa, mutta vain neljä prosenttia euroissa S&P 500-indeksioittajalle. Suhteellisesti Yhdysvaltain osakkeet tuottivat merkittävästi heikommin kuin maailmanmarkkinat, kun valuuttakurssivaikutukset otetaan huomioon. Vaikka Yhdysvaltain osakkeet nousivat merkittävästi Yhdysvaltain dollareissa mitattuna, sijoittajien olisi ollut paljon parempi pitää hallussaan eurooppalaisia, kiinalaisia, brittiläisiä tai japanilaisia osakkeita tai laajoja kehittyvien markkinoiden indeksejä, jotka kaikki tuottivat vahvempaa tuottoa. Nämä erot heijastivat pääomavirtoja pois Yhdysvalloista, kun huolenaiheet arvostuksista, geopolitiikasta ja valuuttariskeistä kasvoivat.

Kansainvälisesti vuosi 2025 merkitsi selkeää siirtymistä pois globalisaatiosta kohti yksipuolista, etuihin perustuvaa politiikantekoa. Kasvatavat geopoliittiset jännitteet ruokkivat puolustusmenojen kasvua, lisääntynyttä turvautumista pakotteisiin ja rajat ylittävien investointien valvonnan lisääntymistä. Nämä kehityskulut vahvistivat kullen kysyntää, heikensivät Yhdysvaltojen velan maailmanlaajuisesta kysyntää ja kiihdyttivät suuntauksia kohti globalisaation purkamista ja protektionismia. Samaan aikaan tekoäly on siirtynyt spekulatiivisen kuplan alkuvaiheeseen, mikä on osaltaan parantanut tuottavuutta, mutta herättänyt myös huolta osakkeiden arvostusten noususta.

FINLANDIA LAATUYHTIÖT SIJOITUSRAHASTO

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

- Osuussarja A ISIN-koodi: FI4000206990
- Osuussarja B ISIN-koodi: FI4000496625

Aloituspäivämäärä

13.6.2016

Salkunhoitaja

Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



Osuussarja B





FINLANDIA

Vuosi 2025 kokonaisuudessaan sujui Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahaston osalta tyydyttävästi suhteellisen kehityksen näkökulmasta. Rahasto tuotti 3,12 %, kun vastaavat kansainväliset verrokkiryhmäindeksit tuottivat heikommin euroissa mitattuna (esim. S&P 500 ETF 2,60 %). Tuotto kuitenkin jäi absoluuttisesti mitattuna aikaisemmista vuosista: Vuonna 2024 20,46 % ja vuonna 2023 15,37 %. Vuoden 2025 Sharpen luku oli 0,11 eli kuvaa positiivista riskikorjattua tuottoa suhteessa indeksiin nähden. Rahaston varat olivat sijoitettuna keskimäärin 39 eri laatu-yhtiöön vuoden aikana.

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 31.12.2025 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Palkitsemista koskevat tiedot Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2025 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (12 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2025 olivat 785 880,80 EUR. Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2025 olivat 563 048,55 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).

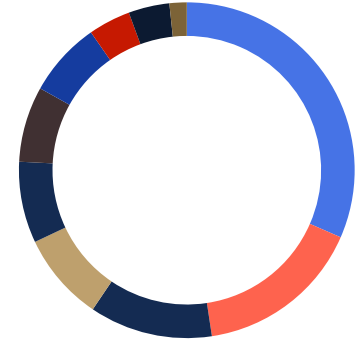


FINLANDIA

Rahaston sijoitusten jakautumien

SIJOITUSTEN JAKAUMA	OSUUS %
Informaatioteknologia	31,54 %
Terveydenhuolto	16,07 %
Rahoitus	11,85 %
Kommunikaatio	8,52 %
Teollisuus	7,83 %
Päivittäistavarat	7,29 %
Kestokulutustavarat	7,23 %
Energia	4,06 %
Yleishyödylliset palvelut	3,95 %
Käteinen	1,66 %

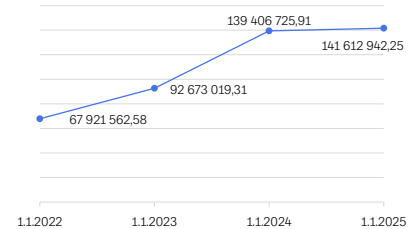
Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia. Rahasto on antanut lainaksi osakkeita kauden aikana keskimäärin 0,00 % rahaston pääomista.



- Informaatioteknologia
- Terveydenhuolto
- Rahoitus
- Kommunikaatio
- Teollisuus
- Päivittäistavarat
- kestokulutustavarat
- Energia
- Yleishyödylliset palvelut
- Käteinen

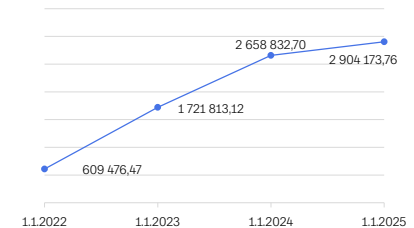
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
141 612 942,25	139 406 725,91	92 673 019,31	67 921 562,58
198,4741	192,4697	159,7799	138,4945



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

31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
2 904 173,76	2 658 832,70	1 721 813,12	609 476,47
131,5448	126,6119	104,3222	89,7491



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2025

OSUUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	713 508,2671	198,4741	141 612 942,25	97,99 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B	22 077,4557	131,5448	2 904 173,76	2,01 %
	735 585,7228		144 517 116,01	100,00 %



FINLANDIA

Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi	Osakerahastot, globaalit kasvumarkkinat	
Toiminta alkanut	13.6.2016	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Group Oyj	Finlandia Group Oyj
Bloomberg	FINQUAL FH	FIFQFEA FH
ISIN	FI4000206990	FI4000496625
Merkintäpalkkio	3,00 %	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,20 %	1,45 %
Vertailuindeksi	-	-
Rahasto-osuuksien tunnusluvut		
Osuuksien lukumäärä	713 508,2671	22 077,4557
Osuuden arvo	198,4741	131,5448
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,20 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,18 %	1,45 %
Tuotto		
1 kuukausi	-0,03 %	0,03 %
3 kuukautta	5,52 %	5,72 %
6 kuukautta	10,35 %	10,77 %
1 vuosi	3,12 %	3,90 %
3 vuotta p.a.	12,73 %	13,58 %
5 vuotta p.a.	6,48 %	N/A
Toiminnan alusta	98,47 %	31,54 %
Toiminnan alusta p.a.	7,44 %	6,08 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	141 612 942,25	2 904 173,76
Volatiliteetti %	14,86 %	12,86 %
Sharpen luku	0,11	0,16
Tracking error	4,98	4,98
Information ratio	-0,68	-0,53
Beta	0,88	0,88
Alfa, %	0	N/A

Tunnusluvut on laskettu 12 kk ajanjaksolle lukuun ottamatta juoksevia kuluja ja salkun kiertonopeutta, jotka on laskettu raportointiajanjaksolle ja muutettu vuotuisiksi.



FINLANDIA

Tuloslaskelma

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	4 912 395,87 €	22 045 951,52 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 673 088,91 €	1 441 099,08 €
d) Korkotuotot	34 558,34 €	65 969,34 €
e) Muut tuotot	24,52 €	297 753,01 €
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	-2 882 469,44 €	-2 686 388,23 €
ab) Sääilytisyhteisölle	-23 351,19 €	-23 205,95 €
b) Korkokulut	0,00 €	0,00 €
c) Muut kulut	-100 435,56 €	-421 419,68 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 613 811,45 €	20 719 759,09 €
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 085 738,52 €	10 698 529,31 €
Luovutustappiot	-5 845 735,02 €	-1 760 841,41 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 327 607,63 €	13 108 263,62 €
Yhteensä	4 912 395,87 €	22 045 951,52 €
SIJOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT BRUTTO		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	28 440 225,90 €	28 397 023,30 €
Käyvän arvon laskut	-6 071 140,24 €	-3 700 330,01 €
SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00 €	0,00 €
Sääilytisyhteisölle maksetut palkkiot	-23 351,19 €	-23 205,95 €
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	-2 882 469,44 €	-2 686 388,23 €
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00 €	0,00 €
ARVOPAPERILAINAUS		
Arvopaperilainauksen tuotot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainauksen kulut	0,00 €	0,00 €



FINLANDIA

Tase

	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
VASTAAVAA		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	142 118 413,13 €	139 714 539,78 €
2. Myyntisaamiset	0,00 €	0,00 €
3. Muut saamiset	22 468,25 €	33 049,91 €
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
4. Siirtosaamiset	0,00 €	0,00 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	2 658 083,30 €	2 562 785,25 €
Vastaavaa yhteensä	144 798 964,68 €	142 310 374,94 €
VASTATTAVAA		
A Rahaston arvo		
1. Rahaston arvo	144 517 116,01 €	142 065 558,61 €
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	281 848,67 €	244 816,33 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	144 798 964,68 €	142 310 374,94 €

Taseen liitetiedot

TASEEN LIITETIEDOT	2025	2024
Rahaston arvo 1.1.	142 065 558,61 €	94 394 832,43 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 330 425,23 €	50 193 211,57 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46 492 679,28 €	-23 242 244,48 €
Tilikauden voitto/tappio	3 613 811,45 €	20 719 759,09 €
Rahaston arvo 31.12.	144 517 116,01 €	142 065 558,61 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotojakokelpoisista varoista 31.12.2025. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia.



FINLANDIA

Salkku 31.12.2025

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Nike Inc -CL B	29 070	63,7100	USD	1,18	1 576 212,51 €
LVMH Louis Vuitton Moet Hennes	3 500	645,0000	EUR	1,00	2 257 500,00 €
Magnum Ice Cream Co	10 990	11,7750	GBP	0,87	148 300,77 €
ASML Holding NV	7 678	921,4000	EUR	1,00	7 074 509,20 €
Shell PLC	134 943	27,4000	GBP	0,87	4 237 265,87 €
Astrazeneca Plc	21 000	137,9000	GBP	0,87	3 318 702,73 €
Unilever Plc - Uusi	48 844	48,5950	GBP	0,87	2 720 117,10 €
Iberdrola SA	209 000	18,4650	EUR	1,00	3 859 185,00 €
Johnson & Johnson	15 980	206,9500	USD	1,18	2 814 520,00 €
ABB Ltd	56 000	59,2200	CHF	0,93	3 560 575,48 €
Allianz SE	11 840	390,5000	EUR	1,00	4 623 520,00 €
Novartis AG	28 170	109,6000	CHF	0,93	3 314 829,29 €
Nestle Sa-Reg	39 815	78,7400	CHF	0,93	3 365 936,33 €
Roche Holding AG	10 212	328,2000	CHF	0,93	3 598 430,75 €
Zurich Insurance Group AG	5 116	601,8000	CHF	0,93	3 305 570,97 €
Novo Nordisk A/S	46 740	325,2500	DKK	7,47	2 035 398,12 €
Netflix Inc	29 460	93,7600	USD	1,18	2 350 782,64 €
Chipotle Mexican Grill Inc	36 413	37,0000	USD	1,18	1 146 622,13 €
Coca-Cola Co/The	22 000	69,9100	USD	1,18	1 308 953,19 €
Alphabet Inc. - CL C Shs	10 160	313,8000	USD	1,18	2 713 368,51 €
Alphabet Inc-CL A Shs	12 890	313,0000	USD	1,18	3 433 676,60 €
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2 500	605,0100	USD	1,18	1 287 255,32 €
Costco Wholesale Corp	2 140	862,3400	USD	1,18	1 570 559,66 €
Schlumberger NV	50 000	38,3800	USD	1,18	1 633 191,49 €
Apple Inc	40 473	271,8600	USD	1,18	9 364 246,62 €
Eli Lilly & Co	5 890	1 074,6800	USD	1,18	5 387 119,32 €
Procter & Gamble Co/The	11 600	143,3100	USD	1,18	1 414 805,11 €
Nvidia Corp	57 651	186,5000	USD	1,18	9 150 562,98 €
Atmos Energy Corp	13 000	167,6300	USD	1,18	1 854 629,79 €
UnitedHealth Group Inc	4 436	330,1100	USD	1,18	1 246 270,60 €
Merck & Co Inc	16 825	105,2600	USD	1,18	1 507 233,62 €
Caterpillar Inc	5 131	572,8700	USD	1,18	2 501 613,59 €
Microsoft Corp	22 200	483,6200	USD	1,18	9 137 331,06 €
Visa Inc-Class A Shares	16 991	350,7100	USD	1,18	5 071 415,84 €
Meta Platforms Inc Class A	6 781	660,0900	USD	1,18	3 809 421,52 €
Lockheed Martin Corp	3 800	483,6700	USD	1,18	1 564 209,36 €
Waste Management Inc	12 000	219,7100	USD	1,18	2 243 846,81 €
TJX Cos Inc/The	32 015	153,6100	USD	1,18	4 185 382,26 €
MasterCard Inc	8 510	570,8800	USD	1,18	4 134 628,77 €
Applied Materials Inc	11 082	256,9900	USD	1,18	2 423 798,45 €
Cintas Corporation	9 000	188,0700	USD	1,18	1 440 536,17 €



FINLANDIA

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
Lam Research Corporation	22 812	171,1800	USD	1,18	3 323 368,65 €
Qualcomm Inc	14 475	171,0500	USD	1,18	2 107 190,43 €
KLA Corp	2 897	1 215,0800	USD	1,18	2 995 818,52 €
Yhteensä					142 118 413,13 €

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet yhteensä 31.12.2025	142 118 413,13 €	98,34 %
Osakkeet yhteensä 31.12.2024	139 714 539,78 €	98,75 %
Muutos (osuusrahaston arvosta %)		-0,41 %

MUUT ERÄT	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Kassa ja muut varat, netto	2 398 702,88 €	1,66 %
Rahaston arvo 31.12.2025	144 517 116,01 €	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2024	142 065 558,61 €	
Rahaston arvo 31.12.2023	94 394 832,43 €	

Rahaston varoista 1.1.2025-31.12.2025 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	2 905 820,63 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	68 988,89 €
Säilytyskulut	23 351,19 €