



FINLANDIA

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2022

Sisällysluettelo

| | |
|--------------------------------------|-----|
| Katsaus toimikauteen 2022 | 2-3 |
| Sijoitusten jakautuminen | 4 |
| Arvon kehitys | 4 |
| Rahaston perustiedot | 5 |
| Tuloslaskelma | 6 |
| Tase | 7 |
| Taseen liitetiedot | 7 |
| Rahaston varat | 8 |
| Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet | 9 |
| Kirjanpidossa käytetyt kirjat | 10 |

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 keskikurssien perusteella.



FINLANDIA

Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahasto

Katsaus toimintakauteen 2022

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka toimivat paikallisilla tai globaaleilla kasvumarkkinoilla ja täyttävät Rahastoyhtiön arvion mukaan laatuychtiön kriteerit. Laatuychtiön kriteereinä käytetään muun muassa yhtiön toimialaansa nähden vahvoja ja vakaita tuloslukuja, vahvaa tasetta ja markkina-asemaa.

Vuoden 2022 ensimmäisellä puolikkaalla arvo-osakkeet kehittyivät kasvuosakkeita paremmin korkojen noustessa historiallisen nopeasti kiihtyvän inflaation ympäristössä, jota Venäjän hyökkäys Ukrainaan kiihdytti entisestään. Dollari vahvistui alkuvuonna euroon nähden merkittävästi, euron heikentyessä 7,79 % dollariin nähden, minkä vuoksi valuuttojen kontribuutio rahaston perforanssiin oli positiivinen rahastojen maantieteellisen allokaation painottaessa yhdysvaltalaisia omistuksia eurooppalaiseen verrokkeihinsa nähden. Vuoden 2022 toisella puolikkaalla markkinoilla ei ollut havaittavissa muista verrokeista selkeästi performanssillaan erottuvaa sektoria. Inflaatio hidastui maltillisesti, energiahinnat laskivat, korot jatkoivat nousuaan ja dollari vahvistui euroon nähden takaisin aikaperiodin lähtötasolle. Näiden tekijöiden summana markkina liikkui pitkälti sivuttaissuunnassa suosien vuorotellen kasvuosakkeita ja arvo-osakkeita.

Vuosi 2022 sujui Finlandia Laatuychtiöt Sijoitusrahaston osalta epävakaa markkinatilanteen vuoksi heikosti absoluuttisen kehityksen näkökulmasta, vaikkakin pitkälti samaan tahtiin kansainvälisten osakemarkkinoiden kanssa. Sijoitukset kasvupainotteiselle IT-sektorille vaikuttivat rahaston kehitykseen negatiivisesti, sillä tämä sektori reagoi hyvin herkästi korkojen nousuun tulevaisuuden kassavirtojen diskonttokoron noustessa. Erityisesti alkuvuonna sijoitukset energiasektorille vaikuttivat positiivisesti rahaston tuottoon energiahintojen noustessa. Sijoitukset yhdysvaltalaisiin terveydenhuolto- ja lääketeollisuusyhtiöihin vaikuttivat rahaston tuottoon positiivisesti läpi vuoden, kun epävakaa markkinaympäristössä sijoittajat allokoivat pääomia suhteellisesti tavallista enemmän talousuhdanteen muutoksista vähemmän riippuvaisille sektoreille. Lisäksi vuoden viimeisellä kvartaalilla tehty defensiivinen allokaatiomuutos hidasti rahaston positiivista kehitystä markkinan suosiossa edellä mainittuna ajanjaksona riskisempiä omistuksia. Rahaston arvo laski vuoden 2022 aikana -25,25 % teknologiapainotteisen Nasdaq indeksin laskiessa periodilla 32,93 % paikallisessa valuutassa.

FINLANDIA LAATUYHTIÖT SIJOITUSRAHASTO

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa osakkeisiin ja osakkeisiin sijoittaviin arvopapereihin. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa maailmanlaajuisesti toimivien ja toimialallaan jo pitkään toimineiden sellaisten yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin, jotka salkunhoitajan näkemyksen mukaan täyttävät niin kutsutun laatuychtiön kriteerit.

Rahastolla on kaksi osuussarjaa:

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

Aloituspäivämäärä

13.6.2016

Salkunhoitaja

Finlandia Salkunhoitotimi, Finlandia Rahastoyhtiö Oy

Perusvaluutta

EUR

Rekisteröintimaa

Suomi

RISKILUOKKA

Osuussarja A



Osuussarja B





FINLANDIA

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

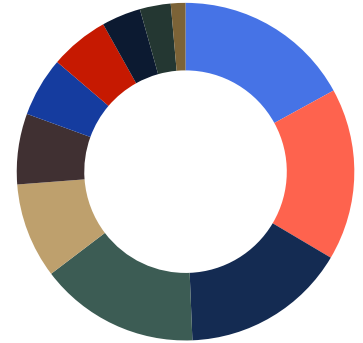
Finlandia-rahastot ovat kestävää rahoitusta koskeva SFDR-asetuksen artikla 6:n mukaisia, jolloin ne huomioivat kestävyysriskit rajoitetusti. Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen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

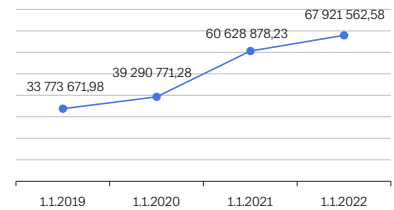
Rahaston sijoitusten jakautumien

| SIJOITUSTEN JAKAUMA | OSUUS % |
|---------------------|---------|
| Rahoitus | 17,02 % |
| Teollisuus | 16,49 % |
| Terveydenhuolto | 15,84 % |
| Käteinen | 15,31 % |
| Teknologia | 9,13 % |
| Hyödykkeet | 6,77 % |
| Energia | 5,69 % |
| Päivittäistavarat | 5,64 % |
| Palvelut | 3,75 % |
| Materiaalit | 2,96 % |
| Kommunikaatio | 1,40 % |



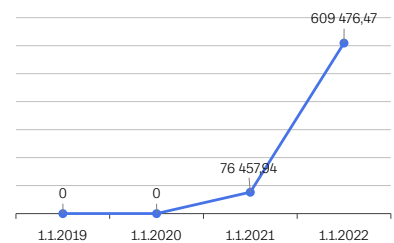
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

| 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 33 773 671,98 | 39 290 771,28 | 60 628 878,23 | 67 921 562,58 |
| 143,9778 | 144,9668 | 184,9471 | 138,4945 |



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

| 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
|------------|------------|------------|------------|
| N/A | N/A | 76 457,94 | 609 476,47 |
| N/A | N/A | 118,9563 | 89,7491 |





FINLANDIA

Rahaston perustiedot

| RAHASTOTYYPPI | A-SARJA | B-SARJA |
|----------------------------------|-----------------------------------------|---------------------|
| | 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-osuusten tunnusluvut

| | | |
|----------------------------------------------------|--------------|------------|
| Osuuksien lukumäärä | 490 427,7770 | 6 790,8950 |
| Osuuden arvo | 138,4945 | 89,7491 |
| Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.) | 2,20 % | 1,45 % |
| Juoksevat kulut (% p.a.) | 2,21 % | 1,46 % |

Tuotto

| | | |
|-----------------------|----------|----------|
| 1 kuukausi | -6,57 % | -6,51 % |
| 3 kuukautta | -1,33 % | -1,15 % |
| 6 kuukautta | -4,74 % | -4,37 % |
| 1 vuosi | -25,12 % | -24,55 % |
| 3 vuotta p.a. | -1,29 % | N/A |
| 5 vuotta p.a. | 3,00 % | N/A |
| Toiminnan alusta | 39,35 % | -9,14 % |
| Toiminnan alusta p.a. | 5,20 % | -4,94 % |

Rahaston tunnusluvut

| | | |
|-------------------|---------------|------------|
| Rahaston koko | 67 921 562,58 | 609 476,47 |
| Volatiliteetti % | 19,61 % | 19,70 % |
| Sharpen luku | -1,23 | -1,19 |
| Tracking error | 7,52 % | 7,797 % |
| Information ratio | -1,63 % | -1,49 % |
| Beta | 1,03 | 1,03 |
| Alfa, % | -0,25 % | -0,23 % |

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 | -17 041 416,15 | 12 215 808,43 |
| b) Johdannaissopimusten nettotuotot | 0,00 | 0,00 |
| c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet | 851 402,90 | 424 513,55 |
| d) Korkotuotot | 42 345,38 | 0,00 |
| e) Muut tuotot | 2 589,73 | 4 492,10 |
| 2. Kulut | | |
| a) Palkkiokulut | | |
| aa) Rahastoyhtiölle | -1 386 124,96 | -1 065 963,84 |
| ab) Säilytysyhteisölle | -11 872,94 | -9 121,84 |
| b) Korkokulut | 0,00 | 0,00 |
| c) Muut kulut | -498 032,32 | -25 380,13 |
| 3. Tilikauden voitto (tappio) | -18 041 108,36 | 11 544 348,27 |
| TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT | 1.1.-31.12.2022 | 1.1.-31.12.2021 |
| Arvopapereiden nettotuotot | | |
| Osakesidonnaiset erät | | |
| Luovutusvoitot | 8 107 517,94 | 701 986,14 |
| Luovutustappiot | -7 424 482,23 | -454 855,16 |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto | -17 724 451,86 | 11 968 677,45 |
| Yhteensä | -17 041 416,15 | 12 215 808,43 |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto | | |
| Osakesidonnaiset erät | | |
| Käyvän arvon nousut | 4 508 558,49 | 21 750 614,51 |
| Käyvän arvon laskut | -2 197 028,12 | -1 714 632,28 |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut | 120 567,52 | 45 735,57 |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot | 0,00 | 0,00 |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot | 11 872,94 | 9 121,84 |
| Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot | -1 386 124,96 | 1 065 963,84 |
| Tuottosidonnaiset palkkiot | 0,00 | 0,00 |
| Arvopaperilainaus | | |
| Arvopaperilainauksen tuotot | 703,67 | 0,00 |
| Arvopaperilainauksen kulut | 0,00 | 0,00 |



FINLANDIA

Tase

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Vastaavaa | | |
| 1. Arvopaperit markkina-arvoon | 60 143 092,10 | 60 164 261,14 |
| 2. Myyntisaamiset | 1 503 329,31 | 0,00 |
| 3. Muut saamiset | 9 662,71 | 4 151,41 |
| a) Johdannaissopimusten arvonnousut | 0,00 | 0,00 |
| b) Muut | 0,00 | 0,00 |
| 4. Siirtosaamiset | 0,00 | 0,00 |
| 5. Rahat ja pankkisaamiset | 8 969 632,31 | 686 521,35 |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | 70 625 716,43 | 60 854 933,90 |
| Vastaavaa | | |
| A rahaston arvo | | |
| 1. Rahaston arvo | 68 531 039,05 | 60 705 336,17 |
| B vieras pääoma | | |
| 1. Ostovelat | 1 947 214,30 | 0,00 |
| 2. Muut velat | 147 463,08 | 149 597,73 |
| a) Johdannaissopimusten arvonalennukset | 0,00 | 0,00 |
| b) Muut | 0,00 | 0,00 |
| 3. Siirtovelat | 0,00 | 0,00 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | 70 625 716,43 | 60 854 933,90 |

Taseen liitetiedot

| TASEEN LIITETIEDOT | 2022 | 2021 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1. | 60 705 336,17 | 39 290 771,28 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät | 39 308 364,95 | 22 588 743,98 |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -13 441 553,71 | -12 718 527,36 |
| Tilikauden voitto/tappio | -18 041 108,36 | 11 544 348,27 |
| Rahaston arvo 31.12. | 68 531 039,05 | 60 705 336,17 |

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- tai takaisinostosopimuksia.

| OSAKKEET | LUKUMÄÄRÄ (KPL) | KURSSI | VALUUTTA | VALUUTTAKURSSI | MARKKINA-ARVO (EUR) |
|-------------------------------------|-----------------|--------|----------|----------------|----------------------|
| Visa Inc-Class A Shares | 10000 | 207,76 | USD | 1,07 | 1947871,74 |
| Microsoft Corp | 5600 | 239,82 | USD | 1,07 | 1259133,7 |
| Alphabet Inc-CL A Shs | 10000 | 88,23 | USD | 1,07 | 827207,95 |
| Eli Lilly & Co | 7600 | 365,84 | USD | 1,07 | 2606772,92 |
| LVMH Louis Vuitton Moet Hennes | 4800 | 679,9 | EUR | 1,00 | 3263520 |
| Atlas Copco Ab - A Shares | 210000 | 123,1 | SEK | 11,12 | 2324353,97 |
| Neste Oyj | 54000 | 43,02 | EUR | 1,00 | 2323080 |
| Sampo A | 61000 | 48,82 | EUR | 1,00 | 2978020 |
| Apple Inc | 5500 | 129,93 | USD | 1,07 | 669993,44 |
| Johnson & Johnson | 14000 | 176,65 | USD | 1,07 | 2318676,17 |
| DSV Panalpina A/S | 9800 | 1096,5 | DKK | 7,44 | 1444994,28 |
| Pfizer Inc | 40000 | 51,24 | USD | 1,07 | 1921620,1 |
| ASML Holding NV | 3500 | 503,8 | EUR | 1,00 | 1763300 |
| NextEra Energy Inc | 33000 | 83,6 | USD | 1,07 | 2586536,66 |
| Ferrari NV | 5500 | 200,2 | EUR | 1,00 | 1101100 |
| Synopsys Inc | 8674 | 319,29 | USD | 1,07 | 2596588,66 |
| Monster Beverages Corp | 20000 | 101,53 | USD | 1,07 | 1903806,49 |
| Aker BP ASA | 35000 | 304,1 | NOK | 10,51 | 1012336,17 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 11200 | 288,78 | USD | 1,07 | 3032379,52 |
| BHP GROUP | 41000 | 62,05 | USD | 1,07 | 2385195,95 |
| Nordea Bank | 305000 | 10,03 | EUR | 1,00 | 3059150 |
| Automatic Data Processing Inc | 11200 | 238,86 | USD | 1,07 | 2508186,76 |
| Coca-Cola Co/The | 35000 | 63,61 | USD | 1,07 | 2087333,58 |
| Xtrackers MSCI USA Consumer Staples | 35000 | 38,86 | EUR | 1,00 | 1360100 |
| Canadian National Railway | 13500 | 118,88 | USD | 1,07 | 1504669,04 |
| Cintas Corporation | 5900 | 451,62 | USD | 1,07 | 2498179,26 |
| Nasdaq Inc | 32500 | 61,35 | USD | 1,07 | 1869374,65 |
| iShares U.S. Aerospace & Defense | 20000 | 111,86 | USD | 1,07 | 2097506,09 |
| AXA SA | 111000 | 26,055 | EUR | 1,00 | 2892105 |
| Yhteensä | | | | | 60 143 092,10 |



FINLANDIA

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

| | | |
|-----------------------------------------|-----------------|---------|
| Osakkeet yhteensä 31.12.2022 | 60 143 092,10 | 87,76 % |
| Osakkeet yhteensä 31.12.2021 | 60 164 261,14 | 99,11 % |
| Muutos (osuusrahaston arvosta %) | -11,35 % | |

| MUUT ERÄT | MARKKINA-ARVO (EUR) | OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%) |
|----------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Kassa ja muut varat, netto | 8 387 946,95 | 12,24 % |
| Rahaston arvo 31.12.2022 | 68 531 039,05 | 100,00 % |
| Rahaston arvo 31.12.2021 | 60 705 336,17 | |
| Rahaston arvo 31.12.2020 | 39 290 771,30 | |

Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet

31.12.2022

| OSUUSSARJA | OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ | OSUUDEN ARVO | OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR) | OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%) |
|------------------------------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A | 490 427,7770 | 138,4945 | 67 921 562,58 | 99,11 % |
| Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B | 6 790,8950 | 89,7491 | 609 476,47 | 0,89 % |
| | 497 218,6720 | | 68 531 039,05 | 100,00 % |



FINLANDIA

Finlandia Laatuuyhtiöt 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