



FINLANDIA

Finlandia Laatuyhtiöt Sijoitusrahasto

Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2024

Sisällysluettelo

Katsaus toimikauteen 2024	2-3
Sijoitusten jakautuminen	4
Arvon kehitys	4
Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet	4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	7
Salkku 31.12.2024	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 suoritetun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskikurssien 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.

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahaston osalta vuosi sujui hyvin absoluuttisen kehityksen näkökulmasta rahaston tuottaessa 20,20 %, sekä suhteellisesti linjassa kansainvälisen verokkiryhmänsä kanssa. Vuosi 2024 yllätti positiivisuudellaan verrattuna siihen, mitä vuodelta odotettiin 2023 lopussa. Vuosi muistetaan siitä, että inflaatio saatiin kuriin Euroopassa ja Yhdysvalloissa, joskin loppuvuodesta inflaatio alkoi muuttumaan sitkeämmäksi. Vuosi-inflaatio kävi euroalueella alimmillaan syyskuussa 1,7 % päättyen vuoden lopussa tasolle 2,4 %. Yhdysvalloissa vastaavasti alimmillaan inflaatio oli syyskuussa 2,4 % ja vuoden lopussa 2,9 %. Odotusten mukaisesti molempien alueiden keskuspankit aloittivat alkuvuodesta ohjaukskorkeiden laskut, jotka otettiin alkuvuodesta markkinoilla hyvin vastaan. Loppuvuotta sävyttivät Yhdysvaltojen presidentinvaalit ja Donald Trumpin vaalivoitto, joka nähtiin inflatorisena Trumpin poliittisen agendan vuoksi. Kaiken kaikkiaan vuosi kului lopulta lähes lineaarisen nousujohteisissa tunnelmissa muutamaa korjausliikettä huomioimatta erityisesti Yhdysvaltojen talouden viestiessä taloutensa vahvuudesta läpi vuoden.

Pitkät korot pysyivät sekä euroalueella että Yhdysvalloissa suhteellisen muuttumattomana vuodentakaisista arvoistaan, joskin ajoittaista värinää oli havaittavissa. Yhdysvaltojen talouden euroaluetta vahvemman kehityksen ansiosta alueiden välinen korkoero alkoi loppuvuodesta kuitenkin kasvamaan vahvistaen samalla dollaria suhteessa euroon. Maantieteellisesti myös yhdysvaltalaiset osakkeet tuottivat eurooppalaisia verrokkejaan merkittävästi paremmin vuoden 2024 aikana, joka näkyi myös rahaston tuotossa merkittävänä positiivisena kontribuutiona Yhdysvaltoja suosivan maantieteellisen allokaatiomme ansiosta. Suurten ja laadukkaiden yhtiöiden lisäksi myös koronmuutoksille herkemmat pien- ja keskisuuret yhtiöt erityisesti Yhdysvalloissa tuottivat vuoden aikana hyvin. Euroalueella tuotot jäivät kauttaaltaan vaisummiksi.

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

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 31.12.2024 päättyneenä tilikautena.

Palkitsemista koskevat tiedot

Finlandia Rahastoyhtiö Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Vuonna 2024 rahastoyhtiön palkitseminen on perustunut yksinomaan kiinteään kuukausipalkkaan eikä muuttuvia palkkioita ole maksettu. Rahastoyhtiön koko henkilöstölleen (10 henkilöä) maksamat kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2024 olivat 850 840,32 EUR.

Toimivan johdon ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivien kiinteät palkat ja palkkiot vuodelta 2024 olivat 473 228,46 EUR

Kestävyystiedot

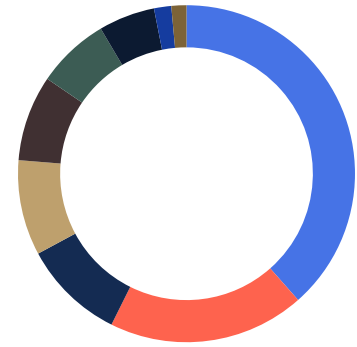
Finlandia-rahastot ovat kestävää rahoitusta koskeva SFDR-asetuksen artikla 6:n mukaisia, jolloin ne huomioivat kestävyysriskit rajoitetusti. Finlandian rahastot eivät tällä hetkellä edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä eikä niitä ole katsottava kestäviksi sijoituksiksi. Rahastojen 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	38,48 %
Terveydenhuolto	18,87 %
Päivittäistavarat	9,79 %
Kommunikaatio	9,15 %
Rahoitus	8,23 %
Teollisuus	6,99 %
Kestokulutustavarat	5,40 %
Käteinen	1,65 %
Energia	1,44 %

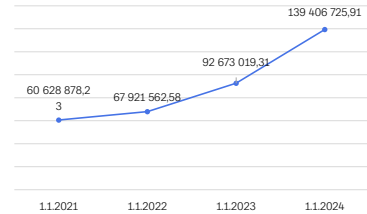


- Informaatioteknologia
- Terveydenhuolto
- Päivittäistavarat
- Kommunikaatio
- Rahoitus
- Teollisuus
- Kestokulutustavarat
- Käteinen
- Energia

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

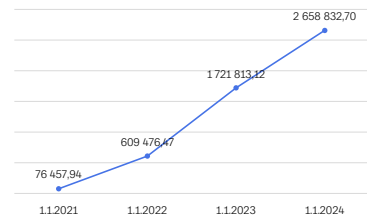
Osuuksien markkina-arvon ja rahasto-osuuden arvon kehitys EUR (A osuussarja)

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
139 406 725,91	92 673 019,31	67 921 562,58	60 628 878,23
192,4697	159,7799	138,4945	184,9471



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

31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
2 658 832,70	1 721 813,12	609 476,47	76 457,94
126,6119	104,3222	89,7491	118,9563



Liikkeeseen lasketut rahasto-osuudet 31.12.2024

OSUSSARJA	OSUUKSIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUDEN ARVO	OSUUKSIEN MARKKINA-ARVO YHTEENSÄ (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A	724 304,7152	192,4697	139 406 725,91	98,13 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B	20 999,8598	126,6119	2 658 832,70	1,87 %
	745 304,5750		142 065 558,61	100,00 %



FINLANDIA

Rahaston perustiedot

	A-SARJA	B-SARJA
Rahastotyyppi	Osakerahastot, globaalit kasvumarkkinat	
Toiminta alkanut	13.6.2016	10.5.2021
Salkunhoitaja	Finlandia Rahastoyhtiö Oy	Finlandia Rahastoyhtiö Oy
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	724 304,7152	20 999,8598
Osuuden arvo	192,4697	126,6119
Hallinnointipalkkio (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,19 %	1,45 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,23 %	1,46 %
Tuotto		
1 kuukausi	-1,34 %	-1,29 %
3 kuukautta	3,22 %	3,41 %
6 kuukautta	0,16 %	0,54 %
1 vuosi	20,46 %	21,37 %
3 vuotta p.a.	1,34 %	2,06 %
5 vuotta p.a.	5,74 %	N/A
Toiminnan alusta	93,66 %	26,61 %
Toiminnan alusta p.a.	8,04 %	6,68 %
Rahaston tunnusluvut		
Rahaston koko	139 406 725,91	2 658 832,70
Volatiliteetti %	12,49 %	12,49 %
Sharpen luku	1,51	1,58
Tracking error	5,134	5,135
Information ratio	-0,63 %	-0,49 %
Beta	0,979	0,98
Alfa, %	-0,0533	-0,039

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.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	22 045 951,52 €	12 157 782,08 €
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00 €	0,00 €
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 441 099,08 €	1 495 155,90 €
d) Korkotuotot	65 969,34 €	99 249,35 €
e) Muut tuotot	297 753,01 €	174,85 €
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	-2 686 388,23 €	-1 729 584,63 €
ab) Sääilytysyhteisölle	-23 205,95 €	-20 730,88 €
b) Korkokulut	0,00 €	-7 995,21 €
c) Muut kulut	-421 419,68 €	-372 190,21 €
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	20 719 759,09 €	11 621 861,25 €
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 698 529,31 €	8 089 404,10 €
Luovutustappiot	-1 760 841,41 €	-5 208 521,32 €
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	13 108 263,62 €	9 276 899,30 €
Yhteensä	22 045 951,52 €	12 157 782,08 €
SIJOITUSTEN KÄYVÄN ARVON NOUSUT JA LASKUT BRUTTO		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	28 397 023,30 €	12 802 079,45 €
Käyvän arvon laskut	-3 700 330,01 €	-1 213 649,78 €
SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00 €	0,00 €
Sääilytysyhteisölle maksetut palkkiot	-23 205,95 €	20 730,88 €
Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	-2 686 388,23 €	-1 729 584,63 €
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00 €	0,00 €
ARVOPAPERILAINAUS		
Arvopaperilainauksen tuotot	0,00 €	0,00 €
Arvopaperilainauksen kulut	0,00 €	0,00 €



FINLANDIA

Tase

	31.12.2024	31.12.2023
VASTAAVAA		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	139 714 539,78 €	93 216 816,68 €
2. Myyntisaamiset	0,00 €	0,00 €
3. Muut saamiset	33 049,91 €	70 216,27 €
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
4. Siirtosaamiset	0,00 €	0,00 €
5. Rahat ja pankkisaamiset	2 562 785,25 €	1 294 540,54 €
Vastaavaa yhteensä	142 310 374,94 €	94 581 573,49 €
VASTATTAVAA		
A Rahaston arvo		
1. Rahaston arvo	142 065 558,61 €	94 394 832,43 €
B Vieras pääoma		
1. Ostovelat	0,00 €	0,00 €
2. Muut velat	244 816,33 €	186 741,06 €
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00 €	0,00 €
b) Muut	0,00 €	0,00 €
3. Siirtovelat	0,00 €	0,00 €
Vastattavaa yhteensä	142 310 374,94 €	94 581 573,49 €

Taseen liitetiedot

TASEEN LIITETIEDOT	2024	2023
Rahaston arvo 1.1.	94 394 832,43 €	68 531 039,05 €
Rahasto-osuuksien merkinnät	50 193 211,57 €	35 451 876,46 €
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 242 244,48 €	21 209 944,33 €
Tilikauden voitto/tappio	20 719 759,09 €	11 621 861,25 €
Rahaston arvo 31.12.	142 065 558,61 €	94 394 832,43 €

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotojakokelpoisista varoista 31.12.2024. Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia.



FINLANDIA

Salkku 31.12.2024

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

OSAKKEET	LUKUMÄÄRÄ (KPL)	KURSSI	VALUUTTA	VALUUTTA- KURSSI	MARKKINA-ARVO (EUR)
ABB Ltd	62 285	49,07	CHF	0,9412	3 247 264,08 €
Accenture PLC	7 385	351,79	USD	1,0389	2 500 692,22 €
Adobe Systems Inc	5 979	444,68	USD	1,0389	2 559 189,26 €
Allianz Se-Reg	13 120	295,90	EUR	1,0000	3 882 208,00 €
Alphabet Inc-CL A Shs	15 740	189,30	USD	1,0389	2 868 016,17 €
Apple Inc	40 180	250,42	USD	1,0389	9 685 124,27 €
Applied Materials Inc	10 665	162,63	USD	1,0389	1 669 505,20 €
ASML Holding NV	11 663	678,70	EUR	1,0000	7 915 678,10 €
Astrazeneca Plc	32 540	104,68	GBP	0,8292	4 108 019,01 €
Automatic Data Processing Inc	8 407	292,73	USD	1,0389	2 368 833,49 €
BlackRock Inc	1 400	1 025,11	USD	1,0389	1 381 416,88 €
Caterpillar Inc	5 130	362,76	USD	1,0389	1 791 278,08 €
Chipotle Mexican Grill Inc	36 400	60,30	USD	1,0389	2 112 734,62 €
Coca-Cola Co/The	24 744	62,26	USD	1,0389	1 482 877,51 €
ConocoPhillips	21 470	99,17	USD	1,0389	2 049 456,06 €
Costco Wholesale Corp	2 890	916,27	USD	1,0389	2 548 869,28 €
Eli Lilly & Co	6 035	772,00	USD	1,0389	4 484 570,22 €
Google Inc-CL C Shs	13 520	190,44	USD	1,0389	2 478 341,32 €
Johnson & Johnson	15 660	144,62	USD	1,0389	2 179 949,18 €
KLA Corp	2 200	630,12	USD	1,0389	1 334 357,49 €
Lockheed Martin Corp	3 000	485,94	USD	1,0389	1 403 234,19 €
MasterCard Inc	12 690	526,57	USD	1,0389	6 431 969,68 €
Merck & Co Inc	20 000	99,48	USD	1,0389	1 915 102,51 €
Meta Platforms Inc Class A	8 901	585,51	USD	1,0389	5 016 483,31 €
Microsoft Corp	21 140	421,50	USD	1,0389	8 576 869,77 €
Nestle Sa-Reg	53 215	74,88	CHF	0,9412	4 233 679,56 €
Netflix Inc	3 065	891,32	USD	1,0389	2 629 604,20 €
Nike Inc -CL B	32 820	75,67	USD	1,0389	2 390 498,99 €
Novartis AG	41 270	88,70	CHF	0,9412	3 889 342,33 €
Novo Nordisk A/S - B Shares	40 640	624,20	DKK	7,4578	3 401 470,67 €
Nvidia Corp	62 770	134,29	USD	1,0389	8 113 758,11 €
Procter & Gamble Co/The	14 000	167,65	USD	1,0389	2 259 216,48 €
Qualcomm Inc	10 895	153,62	USD	1,0389	1 611 021,18 €
RELX PLC	79 610	36,29	GBP	0,8292	3 484 221,64 €
Roche Holding Ag-Genusschein	14 202	255,50	CHF	0,9412	3 855 302,80 €
Texas Instruments Inc.	9 193	187,51	USD	1,0389	1 659 235,18 €
TJX Cos Inc/The	27 215	120,81	USD	1,0389	3 164 735,92 €
Unilever Plc	61 800	45,48	GBP	0,8292	3 389 691,02 €
UnitedHealth Group Inc	6 106	505,86	USD	1,0389	2 973 126,54 €
Visa Inc-Class A Shares	21 918	316,04	USD	1,0389	6 667 595,26 €
Yhteensä					139 714 539,78 €



FINLANDIA

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet yhteensä 31.12.2024	139 714 539,78 €	98,35 %
Osakkeet yhteensä 31.12.2023	93 216 816,68 €	98,75 %
Muutos (osuusrahaston arvosta %)		-0,41 %

MUUT ERÄT	MARKKINA-ARVO (EUR)	OSUUS RAHASTON ARVOSTA (%)
Kassa ja muut varat, netto	2 351 018,83 €	1,65 %
Rahaston arvo 31.12.2024	142 065 558,61 €	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2023	94 394 832,43 €	
Rahaston arvo 31.12.2022	68 531 039,05 €	

Rahaston varoista I.I.2024-31.12.2024 aikana maksetut palkkiot

Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot	2 709 594,18 €
Tuottosidonnainen palkkio rahastoyhtiölle	0,00 €
Kaupankäyntikulut	54 504,58 €
Säilytyskulut	23 205,95 €