

# FINLANDIA LAATUYHTIÖT SIOITUSRAHASTO

Tilinpäätös ja Toimintakertomus 31.12.2021

## Sisällysluettelo

Sisällysluettelo	2
Toimintakertomus	3-4
Rahaston perustiedot	5
Tuloslaskelma	6
Tuloslaskelman liitetiedot	6
Tase	7
Taseen liitetiedot	8-9
Allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	10
Käytetyt kirjanpitokirjat	11

### 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 suoritettuna rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskikurssien perusteella.

## **Finlandia Laatu-yhtiöt 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 laatu-yhtiön kriteerit.

### **Katsaus toimintakauteen 2021**

Vuosi 2021 sujui Finlandia Laatu-yhtiöt -rahaston osalta erittäin hyvin rahaston yhtiöiden nauttiessa talouden vahvasta koronapandemiasta elpymisestä. Koko vuoden aikana rahaston arvo nousi 27,58 %.

Vuoden aikana markkinoilla myötätuulia puhalsi erityisesti talouden vahvan elpymisen sekä rahapoliittisen elvytyksen seurauksena saatu voimakas tuloskasvu, jonka ansiosta rahaston tulospohjainen arvostus jopa laski kovasta kurssinoususta huolimatta. Rahaston kehitykseen vaikutti positiivisesti merkittävä paino suurissa yhtiöissä, kasvuyhtiöissä, teknologia- ja puolijohdannaissektorissa sekä geografisesti parhaiten tuottaneessa Yhdysvalloissa. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikutti Kiinan sekä valikoitujen energia- ja viestintäpalveluyhtiöiden heikko kehitys.

Vuoden ensimmäisen puolikkaan aikana rahastossa ei nähty suhteellisesti poikkeuksellisia arvonmuutoksia markkinan kiihtessä tiukassa trendissä ylöspäin. Epävarmuuksia markkinoille aiheutti muun muassa tuotteiden ja palveluiden kysyntää hitaammin elpyvä tarjonta, jonka seurauksena inflaatiolukemat alkoivat nousemaan alkuvuoden aikana. Myötätuulia markkinoille puhalsi erityisesti poikkeuksellisen vahva vuoden ensimmäinen tuloskausi, joka yllätti sijoittajat positiivisesti heikkojen vertailuarvojen vuoksi jo valmiiksi korkealle asetetuista odotuksista huolimatta. Lisäksi sijoittajia piinanneet kysymysmerkit koronapandemiasta olivat rauhoittumaan päin kesään mentäessä. Euro ja dollari liikkuivat alkuvuoden aikana lähinnä sivuttaissuunnassa, jonka vuoksi valuuttojen kontribuutio rahaston arvonnousuun jäi pienehköksi.

Aikaisemmat pelot kiihtyvistä inflaatiosta jatkoivat realisoitumistaan vuoden toiselle puoliskolle mentäessä ja Yhdysvaltojen keskuspankki alkoi viestimään joukkovelkakirjojen vähentämisen sekä myöhemmin ohjauksen nostojen muodossa tapahtuvasta rahapolitiikan kiristymisestä. Tämä yhdessä kesän loppupuolelta alkaneen pandemiatilanteen heikentymisen kanssa aiheutti markkinoilla merkittävämpää volatiliiteettia loppuvuoden aikana vahvasta tuloskehityksestä huolimatta. Loppuvuoden aikana dollarin vahvistuminen euroa vasten siivitti rahaston arvonnousua hieman.

Vuoden 2021 aikana lisäsimme rahastoon (*kiinteistömarkkinadatapalveluita tarjoavan*) CoStar Groupin ja (*mikropiirivalmistaja*) Taiwan Semiconductor Manufacturingin sekä energiayhtiö Aker BPN. Myimme omistuksemme (*pikaruokaketju*) Domino's Pizzassa.

### **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 31.12.2021 päättyneenä tilikautena.

Rahaston sijoitustoiminnassa ei ole käytetty johdannais- tai takaisinostosopimuksia.  
Rahasto ei ole antanut lainaksi osakkeita kauden aikana.

<b>Sijoitusten jakauma</b>	<b>Osuus %</b>
IT	39,64 %
Kulutustavarat ja -palvelut	15,30 %
Tietoliikennepalvelut	10,85 %
Rahoitus	9,93 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	8,75 %
Terveystuotteet ja -palvelut	7,70 %
Energia	4,59 %
Yhdyskunta palvelut	2,06 %
Päivittäistavarat	1,20 %

**Rahaston ja rahasto-osuuden arvo EUR**

<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
60.705.336,17	39.290.771,28	33.773.671,98
184,9471	144,9668	143,9778

**Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto**  
**Rahaston perustiedot**

Rahastotyyppi	Osakerahastot, globaalit kasvumarkkinat
Toiminta alkanut	13.6.2016
Salkunhoitaja	Finlandia Group Oyj
Bloomberg, A-sarja	FINQUOAL FH
Bloomberg, B-sarja	FIFQFEA FH
ISIN, A-sarja	FI4000206990
ISIN, B-sarja	FI4000496625
Merkintäpalkkio	3,00 %
Lunastuspalkkio	2,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, A-sarja	2,20 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio, B-sarja	1,45 %
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä

**Rahasto-osuuksien tunnusluvut**

Osuuksien lukumäärä, A-sarja	327 817,4657
Osuuksien lukumäärä, B-sarja	642,7398
Osuuden arvo, A-sarja	184,9471
Osuuden arvo, B-sarja	118,9563
Hallinnointipalkkio, A-sarja (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	2,20 %
Hallinnointipalkkio, B-sarja (sis.säilytyspalkkion, % p.a.)	1,45 %
Juoksevat kulut, A-sarja (% p.a.)	2,21 %
Juoksevat kulut, B-sarja (% p.a.)	1,46 %

<b>Tuotto</b>	<b>A-sarja</b>	<b>B-sarja</b>
1 kuukausi	1,58 %	1,64 %
3 kuukautta	9,80 %	10,01 %
6 kuukautta	9,74 %	10,16 %
1 vuosi	27,58 %	n/a
3 vuotta p.a.	19,08 %	n/a
5 vuotta p.a.	11,89 %	n/a
Toiminnan alusta	45,86 %	18,96 %
Toiminnan alusta p.a.	8,67 %	n/a

**Rahaston tunnusluvut**

Rahaston koko	60 705 336,17
Volatiliteetti %	14,01 %
Sharpen luku	2,09
Tracking error	6,31 %
Information ratio	-0,15 %
Beta	1,157
Alfa, %	-0,10 %
Salkun kierto nopeus	-20 %

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

**TULOSLASKELMA****1.1.-31.12.2021****1.1.-31.12.2020****1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET**

a) Arvopapereiden nettotuotot	12 215 808,43	1 206 337,66
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	0,00
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	424 513,55	434 815,78
d) Korkotuotot	0,00	2 280,60
e) Muut tuotot	4 492,10	1 306,23

**2. KULUT**

a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiölle	-1 065 963,84	-756 749,42
ab) Säilytysyhteisölle	-9 121,84	-6 334,58
b) Korkokulut	0,00	0,00
c) Muut kulut	-25 380,13	-140 159,55

**3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)****11 544 348,27****741 496,72****TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT****1.1.-31.12.2021****1.1.-31.12.2020****Arvopapereiden nettotuotot**

Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	701 986,14	2 471 694,91
Luovutustappiot	-454 855,16	-3 841 205,65
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	11 968 677,45	2 575 848,40
Yhteensä	12 215 808,43	1 206 337,66

**Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto**

Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	21 750 614,51	8 837 574,48
Käyvän arvon laskut	-1 714 632,28	-770 269,70

**Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut** 45 735,57 113 212,86**Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot** 0,00 0,00**Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot** 9 121,84 6 334,58**Rahastoyhtiölle maksetut palkkiot** 1 065 963,84 756 749,42**Tuottosidonnaiset palkkiot** 0,00 0,00**Arvopaperilainaus**

Arvopaperilainauksen tuotot	0,00	90,78
Arvopaperilainauksen kulut	0,00	0,00

**Juoksevat kulut**

Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto 2,21 % 2,21 %

TASE	31.12.2021	31.12.2020
<b>Vastaavaa</b>		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	60 164 261,14	38 867 123,75
2. Myyntisaamiset	0,00	0,00
3. Muut saamiset	4 151,41	10 961,82
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	0,00	0,00
b) Muut	0,00	0,00
4. Siirtosaamiset	0,00	0,00
5. Rahat ja pankkisaamiset	686 521,35	504 547,16
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>60 854 933,90</b>	<b>39 382 632,73</b>
<b>Vastattavaa</b>		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	60 705 336,17	39 290 771,28
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat	0,00	0,00
2. Muut velat	149 597,73	91 861,45
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	0,00
b) Muut	0,00	0,00
3. Siirtovelat	0,00	0,00
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>60 854 933,90</b>	<b>39 382 632,73</b>

TASEEN LIITETIEDOT	2021	2020
Rahaston arvo 1.1.	39 290 771,28	33 773 671,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 588 743,98	15 483 162,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 718 527,36	-10 707 560,37
Tilikauden voitto/tappio	11 544 348,27	741 496,72
Rahaston arvo 31.12.	60 705 336,17	39 290 771,28

**Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2021**

Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia

**TASEEN LIITETIEDOT**  
**RAHASTON VARAT**  
**Arvopaperit**

**Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla**

Osakkeet	Lukumäärä (kpl)/ Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Alibaba Group Holding Ltd	7 000	118,79	734 178,00	1,21 %
ASML Holding NV	3 000	706,70	2 120 100,00	3,49 %
BlackRock Inc	2 000	915,56	1 616 740,24	2,66 %
Blackstone Group Inc/The-A	22 000	129,39	2 513 314,50	4,14 %
Eli Lilly & Co	6 000	276,22	1 463 288,01	2,41 %
Kone B	16 000	63,04	1 008 640,00	1,66 %
Nike Inc -CL B	10 000	166,67	1 471 569,84	2,42 %
Pfizer Inc	24 000	59,05	1 251 280,24	2,06 %
Ping An Insurance Group Co - H	100 000	56,15	635 662,78	1,05 %
Starbucks Corp	8 000	116,97	826 205,19	1,36 %
Adobe Systems Inc	4 300	567,06	2 152 885,40	3,55 %
Aker BP ASA	20 000	271,60	543 809,07	0,90 %
Alphabet Inc-CL A Shs	800	2 897,04	2 046 293,48	3,37 %
Amadeus IT Holding SA	25 500	59,64	1 520 820,00	2,51 %
Amazon.com Inc	500	3 334,34	1 471 984,81	2,42 %
Amgen Inc	3 000	224,97	595 894,40	0,98 %
Apple Inc	14 800	177,57	2 320 356,70	3,82 %
Applied Materials Inc	18 000	157,36	2 500 865,27	4,12 %
CoStar Group Inc	18 000	79,03	1 255 995,06	2,07 %
DSV Panalpina A/S	6 500	1 527,50	1 335 155,45	2,20 %
Ferrari NV	5 500	227,50	1 251 250,00	2,06 %
Fiserv Inc	11 500	103,79	1 053 845,14	1,74 %
Honeywell International	7 500	208,51	1 380 739,01	2,27 %
Intercontinental Exchange Inc	10 000	136,77	1 207 575,49	1,99 %
Kering SA	2 000	706,90	1 413 800,00	2,33 %
LVMH Louis Vuitton Moet Hennes	2 800	727,00	2 035 600,00	3,35 %
Meta Platforms Inc Class A	3 500	336,35	1 039 400,49	1,71 %
Microsoft Corp	9 000	336,32	2 672 505,74	4,40 %
Monster Beverages Corp	8 500	96,04	720 766,38	1,19 %
Neste Oyj	26 500	43,36	1 149 040,00	1,89 %
NextEra Energy Inc	15 000	93,36	1 236 447,11	2,04 %
Nvidia Corp	8 000	294,11	2 077 414,80	3,42 %
Orpea	15 000	88,10	1 321 500,00	2,18 %
Rockwell Automation Inc	5 000	348,85	1 540 040,61	2,54 %
salesforce.com Inc	7 500	254,13	1 682 831,54	2,77 %
Synopsys Inc	5 000	368,50	1 626 787,92	2,68 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	12 000	120,31	1 274 695,39	2,10 %
Tencent Holdings Ltd	30 000,00	456,80	1 551 402,08	2,56 %
Walt Disney Co	7 100,00	154,89	970 968,57	1,60 %
Verizon Communications Inc.	20 000,00	51,96	917 534,88	1,51 %
Visa Inc-Class A Shares	8 300,00	216,71	1 588 109,66	2,62 %
Orsted A/S	9 500,00	835,20	1 066 967,89	1,76 %
Yhteensä			60 164 261,14	99,11 %



<b>Osakkeet yhteensä 31.12.2021</b>	60 164 261,14	99,11 %
<b>Osakkeet yhteensä 31.12.2020</b>	38 867 123,77	95,42 %
<b>Muutos (osuusrahaston arvosta %)</b>		3,69 %

<b>Muut erät</b>	<b>Markkina-arvo (EUR)</b>	<b>Osuus rahaston arvosta (%)</b>
Kassa ja muut varat, netto	541 075,03	0,89 %
<b>Rahaston arvo 31.12.2021</b>	<b>60 705 336,17</b>	<b>100,00 %</b>
Rahaston arvo 31.12.2020	39 290 771,30	
Rahaston arvo 31.12.2019	33 773 671,98	

**LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET  
31.12.2021**

<b>Osuussarja</b>	<b>Osuuksien lukumäärä</b>	<b>Osuuden arvo</b>	<b>Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)</b>	<b>Osuus rahaston arvosta (%)</b>
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto A-sarja	327 817,4657	184,9471	60 628 878,23	99,87 %
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto B-sarja	642,7398	118,9563	76 457,94	0,13 %

**Finlandia Laatuyhtiöt Sijoitusrahasto**  
**Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2021**

ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä, . päivänä toukokuuta 2022

Mika Manninen  
Hallituksen puheenjohtaja

Pertti Makkonen  
Hallituksen jäsen

Juha Peltonen  
Hallituksen jäsen

Jarmo Kytölä  
Toimitusjohtaja

**Tilinpäätösmerkintä**

Suoritetusta tilintilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä, . päivänä toukokuuta 2022

Digital Audit Company Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Arto Kokkonen, KHT

**Finlandia Laatuyhtiöt Sijoitusrahasto**

**Tilinpäätös ja toimintakertomus 31.12.2021**

Kirjanpidossa käytetyt kirjat:

Pääkirja; Procountor kirjanpito-ohjelma

Tuloslaskelma; Procountor kirjanpito-ohjelma

Tase; Procountor kirjanpito-ohjelma

Tasekirja; sidottuna

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 11 pages before this page

Dokumentet inneholder 11 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 11 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 11 sider før denne side

Detta dokument innehåller 11 sidor före denna sida

**PERTTI MAURI WILJAMI MAKKONEN**

9095663-6d10-43b3-8a25-002413830e39 - 2022-05-16 10:30:23 UTC +03:00  
BankID / MobileID - 531c6121-f3b8-46ea-8720-07d74586ae91 - FI

**MIKA MANNINEN**

7c955e84-cbbe-43cc-9498-96752a85d009 - 2022-05-16 10:32:23 UTC +03:00  
BankID / MobileID - ebb1ee9f-0a57-43b1-824f-885187538328 - FI

**JARMO ILARI KYTÖLÄ**

d8cea2a7-a011-428b-90b1-b7b5c4136304 - 2022-05-16 10:44:21 UTC +03:00  
BankID / MobileID - a0ae0882-8041-4fa3-a082-ee4dccb0ce4f - FI

**Juha Sakari Peltonen**

64a29299-6596-4f1e-aa3a-5ed12eb14989 - 2022-05-16 10:53:23 UTC +03:00  
BankID / MobileID - 698ae94f-9776-478d-97aa-76588528b020 - FI

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 12 pages before this page

Dokumentet inneholder 12 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 12 sivua ennen tätä sivua

Dette dokument indeholder 12 sider før denne side

Detta dokument inneholder 12 sidor före denna sida

authority to sign

representative

custodial

asemavaltuus

nimenkirjoitusoikeus

huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt

firmateckningsrätt

förvaltare

autoritet til å signere

representant

foresatte/verge

myndighed til at underskrive

repræsentant

frihedsberøvende