

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO  
GLOBAL TOP 25 BRANDS**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2009**

*Handwritten mark*

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sivu

Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

OK

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2009****Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti maailmanlaajuisesti 25 eri yhtiöön. Varat sijoitetaan maailman vahvimpia tavamerkkejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 9.6.1998 ja viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 20.05.2009 ja astui voimaan 9.6.2009. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina ovat toimineet Jani Holmberg ja Jaana Timonen.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Jarkko Niemi, Anders Oldenburg, ja Juha-Pekka Halmeenmäki. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 17.3.2009 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 25.3.2009 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Minna Kohmon. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Eija Kauppi-Hakkarainen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

**Rahaston palkkiot**

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- /lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5% lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6 kk
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,6% vuodessa

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo,eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2007	2,924	2,159	35,1	1 166
31.12.2008	2,1657	1,5223	41,5	1 481
31.12.2009	2,7050	1,8059	50,2	2 266

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,61
Tuottosidonnainen palkkio	-
Kaupankäyntikulut, %	0,08 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,69
Salkun kiertonopeus, %	-28,68
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	6,76
Sharpen mittari, %	1,20

# Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.

**Tulevaisuuden näkymät**

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä asiakasmäärät että varojen nettovirta olivat vuoden 2009 aikana positiiviset. Vuoteen 2010 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

**Tuotonjako**

Päättynneen tilikauden tulos oli 7 553 785,01 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,08 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2009		1.1. - 31.12.2008
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	6 916 458,19		-10 697 385,90
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	888 956,43		678 479,22
Korkotuotot	6 138,01		19 422,86
Muut tuotot	<u>5 111,93</u>		<u>59 359,67</u>
Tuotot yhteensä		7 816 664,56	-9 940 124,15
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-193 388,33		-158 015,25
Säilytysyhteisölle	-38 676,27		-31 603,10
Korkokulut	-11,46		0,00
Muut kulut	<u>-30 803,49</u>		<u>-24 460,81</u>
Kulut yhteensä		<u>-262 879,55</u>	<u>-214 079,16</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>7 553 785,01</u></u>	<u><u>-10 154 203,31</u></u>

TASE (eur)	31.12.2009	31.12.2008
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	49 641 413,77	40 466 207,13
Muut saamiset		
Muut	82 612,08	274 023,86
Siirtosaamiset	130,69	1 853,17
Rahat ja pankkisaamiset	572 493,56	1 312 344,05
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>50 296 650,10</u>	<u>42 054 428,21</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	50 245 805,32	41 531 943,33
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	500 532,85
Siirtovelat	50 844,78	21 952,03
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>50 296 650,10</u>	<u>42 054 428,21</u>

aw

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.  
Tilinpäätös perustuu 31.12.2009 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon.  
Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2009	2008
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 882 010,25	1 841 921,65
Luovutustappiot	-5 014 591,05	-682 367,86
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	9 049 038,99	-11 856 939,69
Yhteensä	6 916 458,19	-10 697 385,90

## TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2009	2008
Rahaston arvo 1.1.	41 531 943,33	35 155 743,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 117 488,25	18 812 892,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 946 993,42	-2 270 265,33
Tuotonjako	-10 417,85	-12 224,18
Tilikauden tulos	7 553 785,01	-10 154 203,31
Rahaston arvo 31.12.	50 245 805,32	41 531 943,33

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2009

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
UNILEVER NV-CVA	172 874	22,76	3 934 612,24	7,83
TIFFANY & CO	58 086	30,35	1 762 856,49	3,51
SONY CORP-SPONSORED ADR	53 470	20,33	1 087 037,45	2,16
PROCTER & GAMBLE CO	77 605	42,58	3 304 551,59	6,58
PEPSICO INC	37 772	42,52	1 606 036,62	3,20
L'OREAL	22 792	78,39	1 786 664,88	3,56
NOKIA OYJ	96 355	8,92	859 486,60	1,71
NIKE INC -CL B	41 161	45,88	1 888 648,53	3,76
NESTLE SA-REGISTERED	54 426	33,80	1 839 824,40	3,66
MICROSOFT CORP	88 140	21,48	1 893 392,72	3,77
MCDONALD'S CORP	81 974	43,64	3 577 045,17	7,12
COCA-COLA CO/THE	90 834	40,02	3 635 301,21	7,24
KRAFT FOODS INC-A	71 895	19,07	1 370 825,34	2,73
KELLOGG CO	50 073	37,46	1 875 787,56	3,73
HERMES INTERNATIONAL	15 654	92,76	1 452 065,04	2,89
HARLEY-DAVIDSON INC	67 973	17,69	1 202 661,24	2,39
HJ HEINZ CO	49 941	29,97	1 496 951,36	2,98
GOOGLE INC-CL A	4 547	432,06	1 964 583,65	3,91
THE WALT DISNEY CO	155 791	22,40	3 489 334,38	6,94
DANONE	42 079	42,77	1 799 508,44	3,58
COLGATE-PALMOLIVE CO	35 412	57,48	2 035 435,05	4,05
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	51 195	32,00	1 638 240,00	3,26
AMERICAN EXPRESS CO	62 936	28,31	1 781 664,85	3,55
NINTENDO CO LTD	4 200	166,86	700 818,52	1,39
HONDA MOTOR CO LTD	70 900	23,39	1 658 080,45	3,30
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>49 641 413,77</b>	<b>98,80</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>604 391,55</b>	<b>1,20</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>50 245 805,32</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			16 026 274,9104	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			3 788 586,7009	
Kasvuosuuksien arvo			2,7050	
Tuotto-osuuksien arvo			1,8059	

Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyvä ero johtuen arvostushetkien eroavuudesta

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 5. maaliskuuta 2010



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

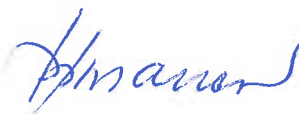
Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 10. maaliskuuta 2010

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna