

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

1 (11)

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 9
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	10
Käytetyt kirjanpitokirjat	11

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010

Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa -indeksirahasto

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kolmastoista. Rahasto sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille Dow Jones Sustainability Europe Index –osakeindeksin sisältämiin osakkeisiin sekä salkunhoidon tehostamiseksi mahdollisesti rahaston sijoituspolitiikkaan sopiviin osakejohdannaisiin (rahaston vertailuindeksi muuttui 20.9.2010; aiempi indeksi Dow Jones STOXX Sustainability). Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 2.6.1998 ja viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 23.8.2010 ja astui voimaan 20.9.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Inari Nilsson.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2010 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	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	1,2247	0,8508	23,8	2 582
31.12.2009	1,6023	1,0518	50,7	3 972
31.12.2010	1,7649	1,1051	61,0	4 800

Rahastossa on sekä kasvu- eli A-osuuksia että tuotto- eli B-osuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,46
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,07 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,54
Salkun kiertonopeus, %	-5,07
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,83
Sharpen mittari	0,51

Kaupankäyntikulut 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 keskimääräisellä 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 2010 aikana positiiviset. Vuoteen 2011 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin jo kahden 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 5 430 498,45 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,05 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	4 025 058,87		8 846 149,84
Johdannaissopimusten nettotuotot	-20 618,02		194 727,99
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 625 522,13		1 037 670,91
Korkotuotot	3 652,00		4 447,60
Muut tuotot	<u>52 422,04</u>		<u>49 929,05</u>
Tuotot yhteensä		5 686 037,02	10 132 925,39
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-192 355,62		-116 110,83
Säilytysyhteisölle	-54 958,82		-33 173,98
Korkokulut	-93,75		-2,06
Muut kulut	<u>-8 130,38</u>		<u>-37 735,71</u>
Kulut yhteensä		<u>-255 538,57</u>	<u>-187 022,58</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>5 430 498,45</u></u>	<u><u>9 945 902,81</u></u>

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	60 083 340,73	49 752 729,03
Muut saamiset		
Muut	110 235,89	107 323,59
Siirtosaamiset	353,16	261,30
Rahat ja pankkisaamiset	867 097,07	1 581 754,72
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>61 061 026,85</u>	<u>51 442 068,64</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	61 003 778,97	50 749 509,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	640 209,33
Siirtovelat	57 247,88	52 349,65
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>61 061 026,85</u>	<u>51 442 068,64</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2010 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	2010	2009
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 091 536,00	207 302,65
Luovutustappiot	-645 023,23	-2 220 008,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 578 546,10	10 858 855,60
Yhteensä	4 025 058,87	8 846 149,84

Johdannaispöimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	125 908,10	279 408,02
Tappiot	-118 996,12	-107 725,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-27 530,00	23 045,00
Yhteensä	-20 618,02	194 727,99

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	50 749 509,66	23 785 935,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 839 492,58	19 331 369,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 942 713,06	-2 274 922,96
Tuotonjako	-73 008,66	-38 775,28
Tilikauden tulos	5 430 498,45	9 945 902,81
Rahaston arvo 31.12.	61 003 778,97	50 749 509,66

AK

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssillistalla				
Osakkeet				
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	6 589	58,88	387 960,32	0,64
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP F	22 196	8,54	189 662,09	0,31
BT GROUP PLC	169 642	2,11	358 603,68	0,59
BELLWAY PLC	2 529	7,73	19 541,42	0,03
CHRISTIAN DIOR	1 159	106,60	123 549,40	0,20
COLOPLAST-B	479	101,69	48 709,69	0,08
COMPASS GROUP PLC	39 105	6,79	265 412,40	0,44
CRH PLC	14 935	15,53	231 940,55	0,38
CRITERIA CAIXACORP SA	14 008	3,98	55 779,86	0,09
CRUCCELL NV	1 258	23,66	29 757,99	0,05
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	22 139	30,10	666 487,75	1,09
DANONE	12 748	47,10	600 430,80	0,98
DEUTSCHE BOERSE AG	4 057	52,04	211 126,28	0,35
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	19 177	39,00	747 807,12	1,23
JC DECAUX SA	1 096	23,16	25 383,36	0,04
DIAGEO PLC	51 343	13,83	710 052,64	1,16
DNB NOR ASA	19 028	10,49	199 510,08	0,33
DEUTSCHE POST AG-REG	17 493	12,69	221 898,71	0,36
KONINKLIJKE DSM NV	3 775	42,91	161 985,25	0,27
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	61 187	9,63	589 230,81	0,97
EADS NV	7 532	17,56	132 261,92	0,22
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	47 534	2,48	117 931,85	0,19
COCA-COLA HELLENIC BOTTLING	3 590	19,80	71 082,00	0,12
ESSILOR INTERNATIONAL	4 429	48,57	215 116,53	0,35
ENDESA SA	1 761	19,30	33 978,50	0,06
MAN GROUP PLC	38 544	3,45	133 038,32	0,22
ENEL SPA	132 597	3,74	495 912,78	0,81
ENI SPA	50 102	16,34	818 666,68	1,34
E.ON AG	41 134	22,84	939 500,56	1,54
EXPERIAN PLC	21 296	9,33	198 649,34	0,33
FOMENTO DE CONSTRUC Y CONTRA	1 003	19,66	19 718,98	0,03
FERROVIAL SA	8 528	7,44	63 405,68	0,10
FIRSTGROUP PLC	10 097	4,64	46 881,60	0,08
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	62 203	0,85	52 934,75	0,09
BHP BILLITON PLC	45 822	29,79	1 364 952,47	2,24
BRITISH LAND CO PLC	18 411	6,10	112 249,18	0,18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	92 398	7,56	698 528,88	1,15
BAYER AG-REG	17 000	55,00	935 000,00	1,53
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	41 623	28,78	1 197 858,87	1,96
BASF SE	18 924	59,87	1 132 979,88	1,86
BARCLAYS PLC	252 570	3,06	773 750,47	1,27
ASTRAZENECA PLC	29 042	34,14	991 630,38	1,63
AXA SA	38 079	12,51	476 177,90	0,78
AVIVA PLC	58 370	4,59	268 174,78	0,44
ATLANTIA SPA	6 068	15,27	92 658,36	0,15
ACCIONA SA	535	53,00	28 355,00	0,05
AMEC PLC	7 031	13,38	94 054,47	0,15
ALLIANZ SE-REG	9 312	88,81	826 998,72	1,36
AKZO NOBEL	4 820	46,73	225 214,50	0,37
AEGON NV	31 800	4,60	146 407,20	0,24

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

7 (11)

AIR FRANCE-KLM	4 566	13,65	62 303,07	0,10
ADIDAS AG	4 353	49,13	213 841,13	0,35
CREDIT AGRICOLE SA	22 756	9,60	218 343,82	0,36
ACCOR SA	2 965	33,24	98 556,60	0,16
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	7 996	13,46	107 586,18	0,18
ABB LTD-REG	47 729	16,65	794 529,72	1,30
ANGLO AMERICAN PLC	27 522	38,93	1 071 445,96	1,76
FIAT SPA	15 813	15,43	243 994,59	0,40
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & FINMECCANICA SPA	3 953 8 399	43,33 8,51	171 283,49 71 433,50	0,28 0,12
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	3 620	5,71	20 677,44	0,03
GAS NATURAL SDG SA	5 291	11,49	60 793,59	0,10
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	3 707	46,32	171 708,24	0,28
HAMMERSON PLC	14 722	4,87	71 669,66	0,12
HOLCIM LTD-REG	5 124	56,46	289 307,60	0,47
HOCHTIEF AG	1 020	63,36	64 627,20	0,11
HSBC HOLDINGS PLC	361 507	7,59	2 745 107,74	4,50
IBERDROLA SA	83 401	5,77	481 056,97	0,79
INDRA SISTEMAS SA	1 850	12,79	23 652,25	0,04
INFINEON TECHNOLOGIES AG	22 533	7,00	157 776,07	0,26
3I GROUP PLC	20 050	3,83	76 787,93	0,13
IMI PLC	6 648	10,98	72 965,10	0,12
ING GROEP NV-CVA	79 351	7,30	579 579,70	0,95
INVESTEC PLC	9 908	6,11	60 580,06	0,10
INVENSYS PLC	16 644	4,14	68 899,42	0,11
ITV PLC	74 850	0,82	61 700,50	0,10
INDITEX	4 411	56,03	247 148,33	0,41
KESKO OYJ-B SHS	1 400	34,93	48 902,00	0,08
KINGFISHER PLC	49 120	3,08	151 362,89	0,25
KONINKLIJKE KPN NV	32 300	10,95	353 523,50	0,58
LADBROKES PLC	19 557	1,43	27 908,76	0,05
LAFARGE SA	3 864	46,81	180 873,84	0,30
LAND SECURITIES GROUP PLC	15 927	7,80	124 268,00	0,20
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	120 400	1,13	136 056,21	0,22
KLEPIERRE	1 900	26,85	51 005,50	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC	821 478	0,77	631 891,56	1,04
LEGRAND SA	3 481	30,68	106 779,68	0,18
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	3 027	9,75	29 517,75	0,05
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA	5 360	123,60	662 496,00	1,09
MAPFRE SA	15 061	2,08	31 296,76	0,05
MARKS & SPENCER GROUP PLC	32 805	4,31	141 508,47	0,23
MICHELIN (CGDE)-B	3 669	54,09	198 456,21	0,33
ARCELORMITTAL	19 020	28,49	541 784,70	0,89
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3 721	113,85	423 635,85	0,69
NESTLE SA-REG	67 582	43,75	2 957 016,28	4,85
NORSK HYDRO ASA	19 027	5,46	103 793,39	0,17
NOKIA OYJ	77 919	7,74	603 093,06	0,99
NOVARTIS AG-REG	50 323	43,91	2 209 900,78	3,62
NOVO NORDISK A/S-B	8 472	84,38	714 903,14	1,17
NOVOZYMES A/S-B SHARES	941	104,24	98 089,21	0,16
L'OREAL	4 960	83,29	413 118,40	0,68
OUTOKUMPU OYJ	2 311	13,88	32 076,68	0,05
PIRELLI & C.	4 771	6,05	28 864,55	0,05
PROVIDENT FINANCIAL PLC	2 233	10,12	22 604,10	0,04
PHILIPS ELECTRONICS NV	20 517	23,15	474 968,55	0,78
PEARSON PLC	16 826	11,76	197 948,35	0,32
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	13 800	8,43	116 306,40	0,19
PUMA AG	97	243,20	23 590,40	0,04
RANDSTAD HOLDING NV	2 299	39,70	91 270,30	0,15
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	357 850	0,46	163 580,03	0,27
REED ELSEVIER PLC	24 933	6,27	156 351,95	0,26
REED ELSEVIER NV	15 057	9,25	139 307,36	0,23

RW

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

8 (11)

REPSOL YPF SA	16 460	20,85	343 191,00	0,56
RHODIA SA	2 174	24,75	53 806,50	0,09
RIO TINTO PLC	28 957	52,26	1 513 328,47	2,48
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	14 418	109,49	1 578 571,08	2,59
ROLLS-ROYCE GROUP PLC	38 548	7,31	281 757,47	0,46
RSA INSURANCE GROUP PLC	71 190	1,46	103 821,50	0,17
RENTOKIL INITIAL PLC	37 760	1,12	42 341,57	0,07
RAUTARUUKKI OYJ	1 770	17,51	30 992,70	0,05
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG	7 095	40,20	285 206,19	0,47
RWE AG	8 503	50,01	425 235,03	0,70
SANDVIK AB	21 844	14,60	318 952,68	0,52
SAP AG	19 032	38,08	724 738,56	1,19
SBM OFFSHORE NV	3 486	17,06	59 453,73	0,10
SAINSBURY (J) PLC	26 144	4,39	114 868,34	0,19
BANCO SANTANDER SA	171 089	7,93	1 356 393,59	2,22
SCHRODERS PLC	2 520	21,73	54 761,00	0,09
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	5 294	15,39	81 448,19	0,13
SGS SA-REG	114	1 253,90	142 944,14	0,23
SIEMENS AG-REG	17 760	93,01	1 651 857,60	2,71
SKF AB-B SHARES	7 835	21,34	167 196,00	0,27
STANDARD LIFE PLC	46 900	2,51	117 532,95	0,19
SMITH & NEPHEW PLC	18 361	7,89	144 856,59	0,24
SAIPEM SPA	5 240	36,84	193 041,60	0,32
STANDARD CHARTERED PLC	39 009	20,23	789 304,05	1,29
STOREBRAND ASA	7 178	5,59	40 112,11	0,07
STORA ENSO OYJ-R SHS	11 876	7,69	91 267,06	0,15
STATOIL ASA	22 279	17,74	395 318,13	0,65
STMICROELECTRONICS NV	13 724	7,83	107 431,47	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SA	5 620	112,70	633 374,00	1,04
SULZER AG-REG	490	113,88	55 801,97	0,09
SODEXO	2 039	51,66	105 334,74	0,17
SYNGENTA AG-REG	1 968	218,57	430 151,04	0,71
TECHNIP SA	2 158	69,55	150 088,90	0,25
TELEFONICA SA	81 805	16,97	1 387 821,83	2,27
THYSSENKRUPP AG	6 956	31,09	216 262,04	0,35
TELECOM ITALIA SPA	215 904	0,97	208 779,17	0,34
TNT NV	7 370	19,61	144 525,70	0,24
TOTAL SA	45 603	39,81	1 815 455,43	2,98
TERNA SPA	26 700	3,16	84 372,00	0,14
TESCO PLC	164 851	4,97	819 358,76	1,34
TUI AG	2 868	10,48	30 056,64	0,05
UNIBAIL-RODAMCO SE	1 898	147,75	280 429,50	0,46
UNILEVER PLC	27 251	22,87	623 163,66	1,02
UNILEVER NV-CVA	31 909	23,43	747 627,87	1,23
UNITED UTILITIES GROUP PLC	14 177	6,89	97 702,09	0,16
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4 238	23,62	100 122,32	0,16
VOLVO AB-B SHS	22 178	13,20	292 706,33	0,48
VOLKSWAGEN AG-PFD	2 935	121,60	356 896,00	0,59
WOLTERS KLUWER	6 214	16,58	102 997,05	0,17
WPP PLC	26 119	9,21	240 608,02	0,39
XSTRATA PLC	40 002	17,64	705 669,20	1,16

Arvopaperit yhteensä

60 083 340,73

98,49

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA -INDEKSIRAHASTO

9 (11)

Johdannaissopimukset

Indeksifutuuri

DJ STOXX 50 FUTR Mar11

-19

0,00

0,00

DJ STOXX 50 FUTR Mar11

54

0,00

0,00

Yhteensä

0,00

0,00

Kassa ja muut varat, netto

920 438,24

1,51

RAHASTON ARVO

61 003 778,97

100,00

Annetut vakuudet ja vastuut

Vakuusvaade johdannaisista

68 089,00

Vakuus on annettu rahana ja se sisältyy erittelyn riville Kassa ja muut varat, netto

Kasvuosuuksien lukumäärä

32 759 459,8251

Tuotto-osuuksien lukumäärä

2 874 238,4339

Kasvuosuuksien arvo

1,7649

Tuotto-osuuksien arvo

1,1051

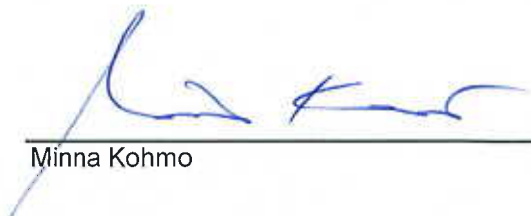
Arvonlaskenta suoritetaan klo 14:30, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 8 . maaliskuuta 2011

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna