

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

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2010**

**SISÄLLYSLUETTELO**

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

ML

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010

### Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands

#### Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kolmastoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti maailmanlaajuisesti 25 eri yhtiöön. Varat sijoitetaan maailman vahvimpia tavaramerkkejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin. Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 9.6.1998 ja viimeisin sääntömuutos on vahvistettu 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. 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	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitus aika < 6 kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,5 % + 0,1 % = 0,6 % vuodessa

#### Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo,eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	2,1657	1,5223	41,5	1 481
31.12.2009	2,7050	1,8059	50,2	2 266
31.12.2010	3,3322	2,1350	87,9	3 193

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

#### Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,60
Tuottosidonnainen palkkio	-
Kaupankäyntikulut, %	0,02 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,63
Salkun kiertonopeus, %	-13,02
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	4,54
Sharpen mittari, %	1,62

# 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 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 13 230 441,67 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,09 euroa/osuus.

<b>TULOSLASKELMA (eur)</b>	<b>1.1. - 31.12.2010</b>		<b>1.1. - 31.12.2009</b>
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	12 266 444,65	6 916 458,19	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 290 128,31	888 956,43	
Korkotuotot	4 598,40	6 138,01	
Muut tuotot	<u>81 280,28</u>	<u>5 111,93</u>	
Tuotot yhteensä	13 642 451,64		7 816 664,56
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-326 615,52	-193 388,33	
Säilytysyhteisölle	-65 323,00	-38 676,27	
Korkokulut	0,00	-11,46	
Muut kulut	<u>-20 071,45</u>	<u>-30 803,49</u>	
Kulut yhteensä	<u>-412 009,97</u>		<u>-262 879,55</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><b>13 230 441,67</b></u>		<u><b>7 553 785,01</b></u>

AW

<b>TASE (eur)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	85 478 602,86	49 641 413,77
Muut saamiset		
Muut	129 148,35	82 612,08
Siirtosaamiset	848,70	130,69
Rahat ja pankkisaamiset	2 371 190,39	572 493,56
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u>87 979 790,30</u></b>	<b><u>50 296 650,10</u></b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	87 903 514,19	50 245 805,32
Vieras pääoma		
Siirtovelat	76 276,11	50 844,78
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b><u>87 979 790,30</u></b>	<b><u>50 296 650,10</u></b>

AK

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**

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	419 675,97	2 882 010,25
Luovutustappiot	-53 906,35	-5 014 591,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 900 675,03	9 049 038,99
Yhteensä	12 266 444,65	6 916 458,19

**TASEEN LIITETIEDOT**

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Rahaston arvo 1.1.	50 245 805,32	41 531 943,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 617 475,99	24 117 488,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 886 074,13	-22 946 993,42
Tuotonjako	-304 134,66	-10 417,85
Tilikauden tulos	13 230 441,67	7 553 785,01
Rahaston arvo 31.12.	87 903 514,19	50 245 805,32

*M*

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, jolla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssillistalla</b>				
Osakkeet				
UNILEVER NV-CVA	226 774	23,66	5 365 472,84	6,10
TIFFANY & CO	71 036	47,32	3 361 387,08	3,82
SONY CORP-SPONSORED ADR	96 120	26,67	2 563 536,36	2,92
PROCTER & GAMBLE CO/THE	112 805	48,20	5 436 833,93	6,19
PEPSICO INC	53 272	48,84	2 601 888,06	2,96
L'OREAL	32 392	83,81	2 714 773,52	3,09
NOKIA OYJ	231 455	7,74	1 791 461,70	2,04
NIKE INC -CL B	47 011	64,32	3 023 621,20	3,44
NESTLE SA-REG	70 326	43,81	3 081 264,77	3,51
MICROSOFT CORP	116 590	20,89	2 435 478,24	2,77
MCDONALD'S CORP	103 024	57,55	5 929 461,12	6,75
COCA-COLA CO/THE	129 634	49,11	6 366 519,41	7,24
KRAFT FOODS INC-CLASS A	116 945	23,62	2 762 066,07	3,14
KELLOGG CO	66 973	38,31	2 566 034,60	2,92
HERMES INTERNATIONAL	25 954	158,85	4 122 792,90	4,69
HARLEY-DAVIDSON INC	107 473	25,95	2 788 963,47	3,17
HJ HEINZ CO	77 091	37,03	2 854 858,27	3,25
GOOGLE INC-CL A	6 247	449,02	2 805 037,43	3,19
WALT DISNEY CO/THE	195 341	28,10	5 489 525,91	6,24
DANONE	56 579	47,35	2 679 015,65	3,05
COLGATE-PALMOLIVE CO	41 962	60,22	2 527 095,95	2,87
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	73 895	58,88	4 350 937,60	4,95
AMERICAN EXPRESS CO	80 586	31,87	2 568 576,81	2,92
NINTENDO CO LTD	10 500	219,54	2 305 161,30	2,62
HONDA MOTOR CO LTD	100 800	29,63	2 986 838,67	3,40
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>85 478 602,86</b>	<b>97,24</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 424 911,33</b>	<b>2,76</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>87 903 514,19</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			22 801 809,7586	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			5 587 521,5206	
Kasvuosuuksien arvo			3,3322	
Tuotto-osuuksien arvo			2,1350	

Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, 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, 4 . maaliskuuta 2011

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna