

**Sijoitusrahasto**  
**Seligson & Co Euro Corporate Bond**  
**Puolivuosikatsaus 30.6.2010**

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

Rahastotyyppi:	Pitkät korot, euro-alue
Rekisteröimisvuosi:	9/2001
Salkunhoitajat:	Jani Holmberg / Jaana Timonen

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2008	A: 12,7828	B: 8,7511	13,5	388
30.6.2009	A: 14,2196	B: 9,2509	48,1	1 352
30.6.2010	A: 15,5912	B: 9,6238	56,5	2 097

PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
0 % / 0 % *	0,33 % p.a.	ei
*) Lunastuspalkkio on 0,2 %, jos sijoitusaika alle 3 kk ja se maksetaan rahastoon.		

### SIJOITUSPOLITIikka

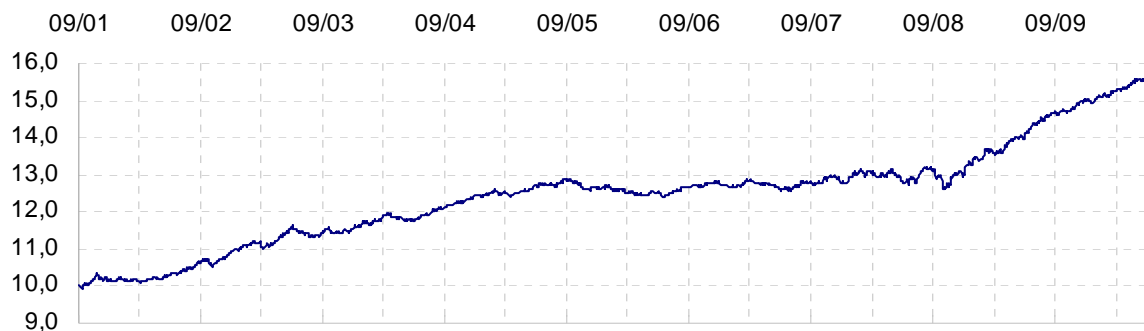
Tavoitteena on tuotto, joka seuraa Merrill Lynch EMU Corporates Non-Financial -indeksin tuottoa. Indeksini mittaa yritysten liikkeelle laskemien euromääräisten joukko-lainojen kehitystä. Indeksini sisältää 500 eri joukkolainaa, markkina-arvoltaan yhteensä n. 400 miljardia euroa.

Passiivisen, indeksini seuraavan sijoituspolitiikan vuoksi rahaston kustannukset ovat huomattavasti alhaisemmat kuin perinteisten yrityslainarahastojen. Rahaston korkoriski ja sijoitusten luottokelpoisuusjakauma on sama kuin indeksini.

Yrityslainojen riskipreemiota (eroa luottoriskittömiin valtion joukkolainoihin) kuvataan yrityskohtaisella, olosuhteiden mukaisesti muuttuvalla luottokelpoisuusluokituksella. Luottoluokituksilla voidaan vaivattomasti vertailla eri yritysten maksuvalmiutta ja konkurssiriskiä.

Rahastoon hyväksytään vain neljän korkeimman luokituksen joukkolainoja (investment grade). Näitä ovat Standard & Poor'sin luokituksella AAA-BBB ja Moody'sin luokituksella Aaa-Baa luokitetut yrityslainat.

### ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

### KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT 1.7.2009–30.6.2010

Palkkiot yhteensä (TER)	0,34 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	-
Kaupankäyntikulut	0,06 % *
Kokonaiskulut (TKA)	0,40 %
Salkun kiertonopeus	-69,59 %
Lainaluokitukset (rating)	AAA 2 %, AA 13 %, A 56 %, BBB 29 %
Salkun korkoriski (duraatio)	4,21
Välityspalkkiot lähipiirille	0,0 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	1,61 %
Sharpen mittari	3,24
Lähipiirin omistus (30.6.2010)	0,01 %
* 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 neljännesvuositaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.	

### SUURIMMAT OMISTUKSET

30.6.2010

Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta*
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	Saksa	2,3 %
GDF SUEZ 6,25% 24.01.2014	Ranska	2,3 %
GLAXOSMITHKLINE CAPITA 5,625% 13.12.2017	Iso-Britannia	1,9 %
VOLKSWAGEN INTL FIN 5,375% 22.5.2018	Saksa	1,8 %
FRANCE TELECOM 4,75% 21.02.2017	Ranska	1,8 %
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 5,25% 20.06.2017	Italia	1,8 %
VATTENFALL TREASURY AB 6,75% 31.01.2019	Ruotsi	1,8 %
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 06.11.2013	Ranska	1,8 %
LINDE FINANCE BV 6,75% 08.12.2015	Saksa	1,8 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375% 16.01.2017	Ranska	1,7 %
*) Sisältää siirtyvät korot		

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2010

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo*	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muualla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	1 100 000	119,600	1 315 594,50	2,3
GDF SUEZ 6,25% 24.01.2014	1 000 000	116,964	1 169 635,00	2,1
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5,625% 13.12.2017	900 000	120,500	1 084 498,20	1,9
VOLKSWAGEN INTL FIN 5,375% 22.5.2018	900 000	111,796	1 006 163,10	1,8
FRANCE TELECOM 4,75% 21.02.2017	900 000	112,270	1 010 428,20	1,8
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 5,25% 20.06.2017	900 000	110,242	992 176,20	1,8
VATTENFALL TREASURY AB 6,75% 31.01.2019	800 000	126,411	1 011 291,20	1,8
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 06.11.2013	900 000	111,496	1 003 462,20	1,8
LINDE FINANCE BV 6,75% 08.12.2015	800 000	124,647	997 172,80	1,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375% 16.01.2017	900 000	108,755	978 796,80	1,7
TELEFONICA EUROPE BV 5,125% 14.02.2013	900 000	108,625	977 623,20	1,7
BRITISH TELECOM PLC 5,25% 23.06.2014	900 000	106,035	954 311,40	1,7
NATL GRID PLC 4,125% 21.03.2013	900 000	105,941	953 472,60	1,7
ROCHE HLDGS INC 5,625% 04.03.2016	800 000	117,776	942 204,00	1,7
BOUYGUES SA 6,125% 03.07.2015	800 000	115,196	921 564,80	1,6
STATKRAFT AS 5,50% 02.04.2015	800 000	114,346	914 767,20	1,6
ANGLO AMERICAN CAPITAL 5,875% 17.04.2015	800 000	111,903	895 220,80	1,6
SHELL INTERNATIONAL FIN 4,50% 09.02.2016	800 000	111,213	889 704,00	1,6

IBERDROLA INTL BV 4,875% 18.02.2013	800 000	107,601	860 806,40	1,5
METRO AG 7,625% 5.3.2015	700 000	121,253	848 768,20	1,5
SIEMENS FINANCE 5,125% 20.02.2017	700 000	115,102	805 710,50	1,4
MERCK & CO INC 5,375% 01.10.2014	700 000	116,835	817 841,50	1,4
TOTAL CAPITAL SA 4,875% 28.01.2019	700 000	114,455	801 187,10	1,4
SCHNEIDER ELECTRIC SA 5,375 % 08.01.2015	700 000	114,733	803 128,90	1,4
VODAFONE GROUP PLC 5,125% 10.04.2015	700 000	111,694	781 858,00	1,4
ENI SPA 4,75% 14.11.2017	700 000	112,272	785 905,40	1,4
PROCTER & GAMBLE CO 4,50% 12.05.2014	700 000	109,874	769 116,60	1,4
FORTUM 4,5% 20.06.2016	700 000	109,003	763 020,30	1,3
ATLANTIA SPA 5,0% 09.06.2014	700 000	108,642	760 495,40	1,3
TESCO PLC 5,625 % 12.09.2012	700 000	112,716	789 009,20	1,4
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4,625% 18.09.2013	700 000	111,392	779 741,90	1,4
KRAFT FOODS INC 5,75% 20.03.2012	700 000	107,936	755 552,70	1,3
BMW FINANCE NV 4,25% 22.01.2014	700 000	107,778	754 446,70	1,3
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4,875% 31.05.2016	700 000	105,89	741 226,50	1,3
ARCELORMITTAL FINANCE 4,625% 07.11.2014	700 000	108,016	756 112,70	1,3
REPSOL INT FINANCE 4,625% 08.10.2014	700 000	107,141	749 984,90	1,3
BASF SE 3,375% , 30.05.2012	700 000	103,604	725 230,80	1,3
DEUTSCHE TELECOM INT FIN 6,00% 20.1.2017	600 000	117,443	704 659,80	1,2
AIR LIQUIDE SA 4,75% 25.06.2014	600 000	110,465	662 787,60	1,2
DAIMLER INTL FIN BV 4,625% 2.9.2014	600 000	111,423	668 540,40	1,2
TELECOM ITALIA FIN SA 7,25% 24.04.2012	600 000	108,718	652 305,60	1,2
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,0% 19.01.2015	600 000	106,578	639 468,60	1,1
RWE FINANCE BV JVK 6,5% 10.08.2021	500 000	129,742	648 709,50	1,1
BMW FINANCE NV 8,875% 19.09.2013	500 000	126,695	633 475,50	1,1
DANONE FINANCE 6,375% 04.02.2014	500 000	117,519	587 596,50	1,0
CARREFOUR 6,625% 02.12.2013	500 000	118,263	591 317,00	1,0
SANDVIK AB 6,875% 25.2.2014	500 000	116,753	583 763,00	1,0
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 5,0% 24.07.2019	500 000	118,360	591 801,00	1,0
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 6,375% 29.01.2016	500 000	116,295	581 475,50	1,0
Hollannin valtion obligaatio 4,0% 15.7.2016	500 000	115,295	576 477,00	1,0
PFIZER INC 4,75 % 03.06.2016	500 000	111,602	558 012,00	1,0
BELGELEC FINANCE SA 5,125% 24.06.2015	500 000	110,951	554 755,00	1,0
TELENOR ASA 4,875% 29.05.2017	500 000	111,2542	556 271,00	1,0
RTE EDF TRANSPORT S.A 4,875% 06.05.2015	500 000	111,457	557 284,50	1,0
NOKIA CORP 5,5% 04.02.2014	500 000	112,466	562 329,00	1,0
TELIASONERA AB 5,125% 13.03.2014	500 000	111,619	558 093,50	1,0
ROBERT BOSCH 4,375% 19.05.2016	500 000	109,833	549 167,00	1,0
RWE FINANCE BV 4,625% 23.07.2014	500 000	113,657	568 287,00	1,0
STATOIL ASA 4,375% 11.03.2015	500 000	110,129	550 647,00	1,0
WOLTERS KLUWER NV 5,125% 27.01.2014	500 000	110,835	554 175,00	1,0
DEUTSCHE POST FINANCE 4,875% 30.01.2014	500 000	110,486	552 428,00	1,0
BAYER AG 6,0% 10.04.2012	500 000	108,990	544 951,00	1,0
ABB INTL FINANCE LTD 4,625% 06.06.2013	500 000	107,518	537 590,00	1,0
Suomen valtion obligaatio 3,125% 15.09.2014	500 000	109,599	547 993,00	1,0
HENKEL AG & CO KGAA 4,25% 10.06.2013	500 000	106,937	534 685,50	0,9
DONG ENERGY A/S 4,875 % 16.12.2021	500 000	108,965	544 825,50	1,0
PORTUGAL TELECOM INT 6,0% 30.4.2013	500 000	107,176	535 879,50	0,9
UNILEVER NV 3,375% 29.09.2015	500 000	107,814	539 071,50	1,0
ADECCO INT FINANCIAL 4,50% 25.04.2013	500 000	104,094	520 471,50	0,9
VOLVO TREASURY AB 5,0% 31.05.2017	500 000	102,209	511 042,50	0,9

VOLKSWAGEN INTL FIN 7,0% 09.02.2016	400 000	121,780	487 118,00	0,9
LAFARGE SA 5,448% 04.12.2013	400 000	107,608	430 432,80	0,8
ELECTRICITE DE FRANCE 6,25% 25.01.2021	300 000	124,214	372 643,20	0,7
E.ON INTL FINANCE BV 5,5% 19.01.2016	300 000	116,623	349 868,70	0,6
KONINKLIJKE KPN 5,625% 30.9.2024	300 000	114,986	344 958,60	0,6
DAIMLER INTL FIN BV 5,875% 08.09.2011	300 000	109,342	328 026,90	0,6
TELECOM ITALIA FIN SA 5,375% 29.1.2019	300 000	106,199	318 595,50	0,6
KONINKLIJKE KPN 4,50% 21.7.2011	300 000	107,088	321 264,60	0,6
FRANCE TELECOM 7,25% 28.01.2013	200 000	115,875	231 749,80	0,4
<b>Yhteensä</b>			<b>55 112 224,56</b>	<b>97,5</b>
Kassa ja muut varat, netto			1 411 504,72	2,5
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>56 523 729,28</b>	<b>100</b>
*) Sisältää siirtyvät korot				

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä  
Kasvuosuuksien lukumäärä  
Tuotto-osuuksien lukumäärä

3 586 681,35  
62 661,76

Rahasto-osuuden arvo  
Kasvuosuuden arvo  
Tuotto-osuuden arvo

15,5912  
9,6238

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2010  
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2010

63 704,69  
27 697,67