

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

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2011**

*an*

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

1 (8)

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sivu

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

*AK*

**TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2011****Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals****Sijoituspolitiikka ja hallinto**

Päättynyt tilikausi oli rahaston kahdestoista. Rahasto on sijoittanut varansa sääntöjensä mukaisesti maailmanlaajuisesti 25 eri lääketeollisuuden yhtiöön. Sijoituspolitiikassa ei vuoden aikana tapahtunut muutoksia. Rahasto ei vuoden aikana käyttänyt johdannaisia. Rahaston tekemien osakelinaussopimusten osuus on ollut tilikauden aikana keskimäärin 2 % rahaston arvosta.

Rahoitustarkastus on hyväksynyt Rahaston säännöt 30.11.1999. Viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 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 23.3.2011 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2011 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- + säilytyspalkkio	0,5 + 0,1 % = 0,6 % vuodessa

**Rahaston tunnuslukuja**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, Meur	Osuuden omistajia
31.12.2009	9,1430	6,1835	24,0	1 597
31.12.2010	10,1700	6,6220	31,0	1 867
31.12.2011	11,9150	7,4265	47,0	2 077

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

**Rahaston kulut ja tunnusluvut**

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,04 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,66
Salkun kiertoisuus, %	5,48
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	3,10
Sharpen mittari	1,16

# 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 2011 aikana positiiviset. Vuoteen 2012 lähdetään sekä maailmantalouden että erityisesti Euroopan osalta varovaisissa tunnelmissa. Yleinen talous- ja markkinakehitys ovat todennäköisesti merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen osalta.

**Tuotonjako**

Päättynen tilikauden tulos oli 5 939 987,77 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,30 euroa/osuus.

AK

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2011		1.1. - 31.12.2010
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	5 202 232,11		2 326 797,98
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	928 538,97		673 283,16
Korkotuotot	3 476,67		1 434,38
Muut tuotot	<u>32 979,32</u>		<u>52 811,90</u>
Tuotot yhteensä		6 167 227,07	3 054 327,42
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-178 181,97		-139 234,12
Säilytysyhteisölle	-35 636,34		-27 846,81
Korkokulut	0,00		-53,34
Muut kulut	<u>-13 420,99</u>		<u>-32 746,86</u>
Kulut yhteensä		<u>-227 239,30</u>	<u>-199 881,13</u>
Tilikauden voitto/tappio		<u><u>5 939 987,77</u></u>	<u><u>2 854 446,29</u></u>

TASE (eur)	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	46 341 284,76	30 461 977,86
Muut saamiset		
Muut	46 977,16	33 416,48
Siirtosaamiset	429,28	356,02
Rahat ja pankkisaamiset	1 988 949,50	527 416,67
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>48 377 640,70</u>	<u>31 023 167,03</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	47 203 034,32	30 955 707,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	927 900,74	0,00
Siirtovelat	246 705,64	67 459,33
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>48 377 640,70</u>	<u>31 023 167,03</u>

GW

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.  
Tilinpäätös perustuu 30.12.2011 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	2011	2010
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 564 566,01	578 024,91
Luovutustappiot	-587 127,94	-454 321,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 224 794,04	2 203 094,81
Yhteensä	5 202 232,11	2 326 797,98

### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2011	2010
Rahaston arvo 1.1.	30 955 707,70	24 046 667,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 666 932,22	16 804 726,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 027 179,25	-12 671 262,96
Tuotonjako	-332 414,12	-78 869,14
Tilikauden tulos	5 939 987,77	2 854 446,29
Rahaston arvo 31.12.	47 203 034,32	30 955 707,70

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2011

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	37 200	33,71	1 253 849,21	2,66
ASTELLAS PHARMA INC	47 700	31,21	1 488 841,26	3,15
EISAI CO LTD	47 600	31,76	1 511 826,88	3,20
DAIICHI SANKYO CO LTD	91 900	15,22	1 398 478,23	2,96
ABBOTT LABORATORIES	37 800	43,59	1 647 879,85	3,49
ALLERGAN INC	26 000	68,22	1 773 651,20	3,76
AMGEN INC	34 100	50,12	1 709 091,25	3,62
ASTRAZENECA PLC	39 600	35,44	1 403 580,18	2,97
BAYER AG-REG	24 200	48,52	1 174 184,00	2,49
BIOGEN IDEC INC	25 515	85,64	2 185 137,87	4,63
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	68 800	27,29	1 877 767,62	3,98
CELGENE CORP	33 100	52,29	1 730 710,59	3,67
FOREST LABORATORIES INC	58 000	23,45	1 359 873,05	2,88
GILEAD SCIENCES INC	43 200	31,40	1 356 290,74	2,87
GLAXOSMITHKLINE PLC	96 588	17,57	1 696 901,83	3,59
JOHNSON & JOHNSON	61 600	50,99	3 141 270,99	6,65
ELI LILLY & CO	52 500	32,12	1 686 063,17	3,57
MERCK KGAA	20 300	76,65	1 555 995,00	3,30
MERCK & CO. INC.	111 027	29,19	3 240 829,94	6,87
NOVARTIS AG-REG	64 800	43,95	2 847 924,23	6,03
NOVO NORDISK A/S-B	15 000	88,65	1 329 701,37	2,82
PFIZER INC	179 031	16,80	3 008 563,32	6,37
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	25 390	131,48	3 338 234,80	7,07
SANOFI	26 368	56,28	1 483 991,04	3,14
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	36 100	31,60	1 140 647,12	2,42
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>46 341 284,76</b>	<b>98,17</b>

Huom! Edellisen vuoden omistukset sisältävä tilinpäätös on nähtävänä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa [www.seligson.fi](http://www.seligson.fi)

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>	861 749,56	1,83
<b>RAHASTON ARVO</b>	<b>47 203 034,32</b>	<b>100,00</b>

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta (netto) 1-12/2011	14 821,72
Kasvuosuuksien lukumäärä	2 690 225,2403
Tuotto-osuuksien lukumäärä	2 016 678,7190
Kasvuosuuksien arvo	11,9150
Tuotto-osuuksien arvo	7,4265

Arvonlaskenta suoritetaan klo 11:00, kirjanpidon ja arvonlaskennan välille syntyy eroja johtuen arvostushetkien eroavuudesta.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 6. maaliskuuta 2012



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 20. maaliskuuta 2012

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna