

**Sijoitusrahasto**  
**Seligson & Co Euro Corporate Bond**  
**Puolivuosisikatsaus 30.6.2011**

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

Rahastotyyppi:	Pitkät korot, euro-alue
Rekisteröimisvuosi:	9/2001
Salkunhoitajat:	Jani Holmberg ja Inari Nilsson

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
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
30.6.2011	A: 15,7783	B: 9,2416	42,2	2 043

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

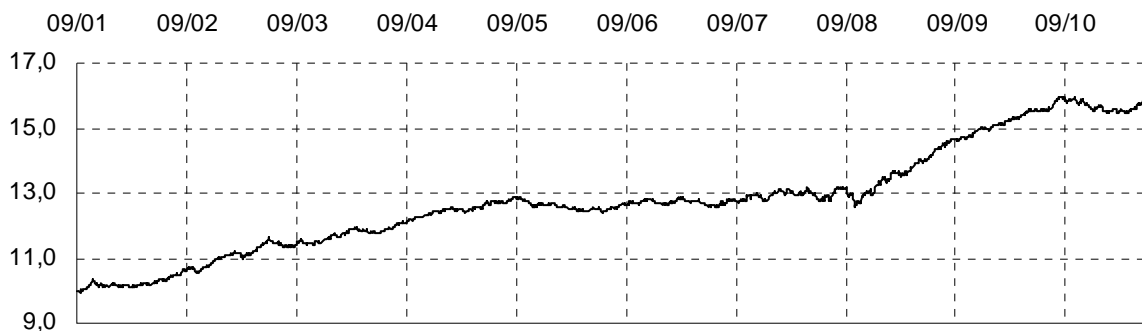
Tavoitteena on tuotto, joka seuraa Merrill Lynch EMU Corporates Non-Financial -indeksin tuottoa. Indeksi mittaa yritysten liikkeelle laskemien euromääräisten joukko-lainojen kehitystä. Indeksi sisältää 500 eri joukkolainaa, markkina-arvoltaan yhteensä n. 400 miljardia euroa.

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

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 1.7.2010–30.6.2011

Palkkiot yhteensä (TER)	0,33 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	-
Kaupankäyntikulut	0,05 % *
Kokonaiskulut (TKA)	0,40 %
Salkun kiertonopeus	-7,40 %
Lainaluokitukset (rating)	AAA 2 %, AA 14 %, A 50 %, BBB 34 %
Salkun korkoriski (duraatio)	4,16
Välityspalkkiot lähipiirille	0,0 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	1,30 %
Sharpen mittari	0,10
Lähipiirin omistus (30.6.2011)	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

30.6.2011

Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta*
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 5,25% 20.06.2017	Italia	2,0 %
ELECTRICITE DE FRANCE 6,25% 25.01.2021	Ranska	2,0 %
ROCHE HLDGS INC 5,625% 04.03.2016	Sveitsi	1,9 %
ENI SPA 4,75% 14.11.2017	Italia	1,8 %
FRANCE TELECOM 4,75% 21.02.2017	Ranska	1,8 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375% 16.01.2017	Ranska	1,8 %
TELEFONICA EUROPE BV 5,125% 14.02.2013	Espanja	1,7 %
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	Saksa	1,6 %
GDF SUEZ 6,25% 24.01.2014	Ranska	1,6 %
SIEMENS FINANCE 5,125% 20.02.2017	Saksa	1,6 %
*) Sisältää siirtyvät korot		

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2011

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>				
ENEL-SOCIETA PER AZIONI 5,25% 20.06.2017	800 000	107,076	858 329,31	2,0
ELECTRICITE DE FRANCE 6,25% 25.01.2021	700 000	117,619	842 630,95	2,0
ROCHE HLDGS INC 5,625% 04.03.2016	700 000	110,723	788 293,58	1,9
ENI SPA 4,75% 14.11.2017	700 000	105,300	758 321,84	1,8
FRANCE TELECOM 4,75% 21.02.2017	700 000	105,836	753 058,85	1,8
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375% 16.01.2017	700 000	103,941	741 850,70	1,8
TELEFONICA EUROPE BV 5,125% 14.02.2013	700 000	103,597	739 037,56	1,7
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	600 000	113,397	685 943,48	1,6
GDF SUEZ 6,25% 24.01.2014	600 000	109,084	671 144,84	1,6
SIEMENS FINANCE 5,125% 20.02.2017	600 000	109,030	665 550,29	1,6
GAS NATURAL 4,125% 26.01.2018	700 000	92,798	662 164,42	1,6
KONINKLIJKE KPN 5,625% 30.9.2024	600 000	105,181	656 791,48	1,6
DAIMLER INTL FIN BV 4,625% 2.9.2014	600 000	105,086	653 780,38	1,5
SHELL INTERNATIONAL FIN 4,50% 09.02.2016	600 000	106,559	650 151,00	1,5
BMW FINANCE NV 4,25% 22.01.2014	600 000	103,909	634 911,53	1,5
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,0% 19.01.2015	600 000	103,190	630 117,82	1,5
IBERDROLA INTL BV 4,875% 18.02.2013	600 000	102,890	628 318,77	1,5
RWE FINANCE BV JVK 6,5% 10.08.2021	500 000	118,040	619 494,52	1,5

VATTENFALL TREASURY AB 6,75% 31.01.2019	500 000	118,916	608 912,19	1,4
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 5,625% 13.12.2017	500 000	112,542	578 429,18	1,4
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 5,0% 24.07.2019	500 000	110,596	576 676,13	1,4
CARREFOUR 6,625% 02.12.2013	500 000	109,092	564 969,49	1,3
TOTAL CAPITAL SA 4,875% 28.01.2019	500 000	109,141	556 256,37	1,3
BOUYGUES SA 6,125% 03.07.2015	500 000	110,956	554 947,35	1,3
VOLKSWAGEN INTL FIN 5,375% 22.5.2018	500 000	109,957	553 015,87	1,3
VODAFONE GROUP PLC 5,125% 10.04.2015	500 000	107,805	545 046,17	1,3
BASF FINANCE EUROPE NV 5,125%, 09.06.2015	500 000	108,224	542 940,36	1,3
PFIZER INC 4,75 % 03.06.2016	500 000	106,973	536 939,00	1,3
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 4,875% 31.05.2016	500 000	106,190	533 278,44	1,3
PROCTER & GAMBLE CO 4,50% 12.05.2014	500 000	105,593	531 284,67	1,3
ATLANTIA SPA 5,0% 09.06.2014	500 000	105,146	527 503,46	1,2
METRO AG 7,625% 5.3.2015	400 000	114,865	469 626,67	1,1
DEUTSCHE TELECOM INT FIN 6,00% 20.1.2017	400 000	111,395	456 495,07	1,1
Hollannin valtion obligaatio 4,0% 15.7.2016	400 000	106,88	443 081,64	1,0
SCHNEIDER ELECTRIC SA 5,375 % 08.01.2015	400 000	108,120	442 962,93	1,0
BAYER CAPITAL CORP 4,625% 26.09.2014	400 000	106,297	439 481,15	1,0
TESCO PLC 5,625 % 12.09.2012	400 000	104,124	434 740,58	1,0
RTE EDF TRANSPORT S.A 4,875% 06.05.2015	400 000	107,022	431 282,72	1,0
REPSOL INT FINANCE 4,625% 08.10.2014	400 000	104,006	429 706,93	1,0
ARCELORMITTAL FINANCE 4,625% 07.11.2014	400 000	104,351	429 568,38	1,0
DONG ENERGY A/S 4,875 % 16.12.2021	400 000	104,474	428 634,36	1,0
SANOFI-AVENTIS 4,5% 18.5.2016	400 000	106,510	428 400,66	1,0
AIR LIQUIDE SA 4,75% 25.06.2014	400 000	106,488	426 469,13	1,0
VIVENDI SA 4,875% 02.12.2019	400 000	103,337	424 834,30	1,0
Suomen valtion obligaatio 3,125% 15.09.2014	400 000	103,373	423 524,25	1,0
NATL GRID PLC 4,125% 21.03.2013	400 000	102,692	415 546,69	1,0
CASINO GUICHARD PERRACH 4,481% 12.11.2018	400 000	100,399	413 136,11	1,0
MERCK FIN SERVICES GMBH 4,5% 24.03.2020	400 000	101,842	412 433,57	1,0
RCI BANQUE SA 4,0% 25.1.2016	400 000	98,379	404 606,41	1,0
BANQUE PSA FINANCE 4,250% 25.02.2016	400 000	99,260	403 094,79	1,0
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 4,375% 30.03.2020	400 000	89,815	363 895,98	0,9
BMW FINANCE NV 8,875% 19.09.2013	300 000	113,335	361 086,16	0,9
LINDE FINANCE BV 6,75% 08.12.2015	300 000	115,455	357 960,21	0,8
MERCK & CO INC 5,375% 01.10.2014	300 000	108,151	336 690,33	0,8
DANONE FINANCE 6,375% 04.02.2014	300 000	109,528	336 495,99	0,8
STATKRAFT AS 5,50% 02.04.2015	300 000	108,592	330 013,70	0,8
ANGLO AMERICAN CAPITAL 5,875% 17.04.2015	300 000	108,290	328 672,80	0,8
ASF 5,625% 04.07.2022	300 000	108,807	326 467,11	0,8
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 06.11.2013	300 000	104,974	324 081,80	0,8
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4,625% 18.09.2013	300 000	104,324	323 994,47	0,8
TELIASONERA AB 5,125% 13.03.2014	300 000	106,157	323 259,93	0,8
WOLTERS KLUWER NV 5,125% 27.01.2014	300 000	105,367	322 798,60	0,8
DEUTSCHE POST FINANCE 4,875% 30.01.2014	300 000	105,411	322 483,68	0,8
BELGELEC FINANCE SA 5,125% 24.06.2015	300 000	107,193	322 041,09	0,8
TELENOR ASA 4,875% 29.05.2017	300 000	106,568	321 182,48	0,8
STATOIL ASA 4,375% 11.03.2015	300 000	105,646	321 096,34	0,8
ROBERT BOSCH 4,375% 19.05.2016	300 000	106,086	319 943,45	0,8
BRITISH TELECOM PLC 5,25% 23.06.2014	300 000	106,122	318 880,89	0,8
FORTUM 4,5% 20.06.2016	300 000	106,079	318 788,78	0,8
NOKIA CORP 5,5% 04.02.2014	300 000	103,928	318 608,53	0,8

UNILEVER NV 3,375% 29.09.2015	300 000	103,322	317 705,38	0,8
HENKEL AG & CO KGAA 4,25% 10.06.2013	300 000	103,749	312 117,90	0,7
TELECOM ITALIA FIN SA 5,375% 29.1.2019	300 000	99,467	305 335,46	0,7
TELEFONICA EMISIONES 4,693% 11.11.2019	300 000	98,536	304 711,13	0,7
PORTUGAL TELECOM INT 6,0% 30.4.2013	300 000	97,758	296 519,90	0,7
FRANCE TELECOM 8,125% 28.01.2033	200 000	132,351	271 735,25	0,6
VOLKSWAGEN INTL FIN 7,0% 09.02.2016	200 000	115,395	236 390,00	0,6
TELECOM ITALIA SPA 8,250% 21.03.2016	200 000	113,742	232 262,69	0,5
AKZO NOBEL NV 7,25% 27.03.2015	200 000	113,901	231 763,75	0,5
BHP BILLITON FINANCE LTD 6,375% 04.04.2016	200 000	113,290	229 783,92	0,5
TELEKOM FINANZMANAGEMENT 6,375% 29.01.2016	200 000	110,703	226 890,25	0,5
SANDVIK AB 6,875% 25.2.2014	200 000	110,030	224 957,26	0,5
KRAFT FOODS INC 6,25% 20.3.2015	200 000	110,585	224 824,37	0,5
E.ON INTL FINANCE BV 5,5% 19.01.2016	200 000	109,393	223 818,88	0,5
NEDERLANDSE GASUNIE N.V. 31.03.2017	200 000	110,037	222 762,52	0,5
FRANCE TELECOM 7,25% 28.01.2013	200 000	107,434	221 143,71	0,5
RWE FINANCE BV 4,625% 23.07.2014	200 000	105,499	219 791,84	0,5
BERTELSMANN AG 4,75% 26.09.2016	200 000	105,607	218 553,73	0,5
HUTCH WHAMPOA FINANCE 4,750% 14.11.2016	200 000	103,699	213 462,38	0,5
VOLVO TREASURY AB 5,0% 31.05.2017	200 000	105,028	211 012,28	0,5
ABB INTL FINANCE LTD 4,625% 06.06.2013	200 000	103,865	208 461,92	0,5
ADECCO INT FINANCIAL 4,50% 25.04.2013	200 000	102,962	207 669,90	0,5
ENBW INTL FINANCE BV 4,875% 16.1.2025	200 000	100,659	205 859,10	0,5
AREVA SA 3,875% 23.09.2016	200 000	99,587	205 224,37	0,5
TERNA SPA 4,75% 15.03.2021	200 000	101,139	205 185,10	0,5
SUEZ ENVIRONNEMENT 4,125% 24.6.2022	200 000	100,226	200 698,95	0,5
ALSTOM 4,50% 18.03.2020	200 000	98,801	200 282,33	0,5
EDP FINANCE BV 4,75 % 26.09.16	200 000	88,958	185 255,73	0,4
<b>Yhteensä</b>			<b>41 170 338,66</b>	<b>97,5</b>
Kassa ja muut varat, netto			1 073 525,67	2,5
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>42 243 864,33</b>	<b>100</b>
*) Sisältää siirtyvät korot				

#### Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

Kasvuosuuksien lukumäärä	2 657 867,2250
Tuotto-osuuksien lukumäärä	33 255,2613

#### Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuden arvo	15,7783
Tuotto-osuuden arvo	9,2416

#### Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2011

46 184,46

#### Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2011

20 080,17