

**Erikoissijoitusrahasto
Seligson & Co Kehittyvät Markkinat
Neljännesvuosikatsaus 31.3.2012**

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

Rahastotyyppi:	Osakerahasto
Rekisteröimisvuosi:	9/2010
Salkunhoitajat:	Jonathan Aalto ja Veera Siltaoja

	OSUUDEN ARVO EUR				NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
	A-sarja, kasvu:	A-sarja, tuotto:	I-sarja, kasvu:	I-sarja, tuotto:		
31.3.2011	10,6575	10,1953	10,6728	10,2003	18,6	3 124
31.3.2012	9,5506	9,1365	9,5883	9,1638	21,4	3 977

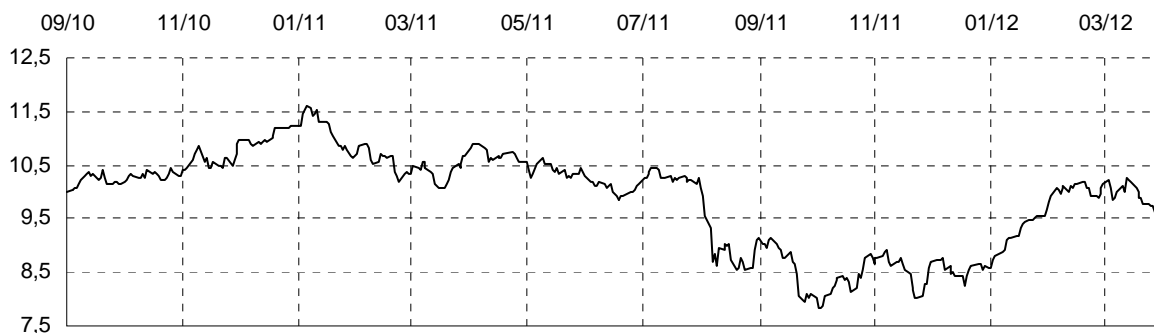
PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
0 % / 0 %*	A-osuudet 0,25 % + kohderahasto 0,50 %, I-osuudet 0 % + kohderahasto 0,50 %	ei
*) 0 %, jos sijoitusaika ≥ 12 kk 0,5 %, jos sijoitusaika < 12 kk mutta ≥ 6 kk 1 %, jos sijoitusaika < 6 kk		

SIJOITUSPOLITIikka

Erikoissijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat on passiivinen rahasto, joka sijoittaa varansa Dimensional Fund Advisors -yhtiön hallinnoimaan Irlannissa rekisteröityyn *Emerging Markets Value Fund* -rahastoon. Rahasto pyrkii sijoittamaan kaikki varansa tähän yhteen kohderahastoon ja tavoitteena on seurata kohderahaston kehitystä alhaisin kustannuksin.

Kohderahaston sijoituspolitiikkana on ostaa kehittyvien markkinoiden yhtiöiden arvo-osakkeita. Rahasto pyrkii löytämään yhtiöitä, joiden kurssikehitys on vakaata ja markkina-arvo alhainen verrattuna taseesta laskettavaan kirjanpitoarvoon sekä sijoittamaan näihin pitkäjänteisesti minimoiden kaupankäyntiä.

Kohderahasto sijoittaa kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoille eli muun muassa Aasian, Latinalaisen Amerikan, Itä-Euroopan ja Afrikan markkinoille. Rahaston hajautus on erittäin laaja; se sijoittaa normaalisti yli tuhannen yhtiön osakkeisiin.

ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)


KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT		1.4.2011- 31.3.2012		
	A-sarja	I-sarja		
Palkkiot yhteensä (TER)	0,90 %	0,65 %		
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	-			
Salkun kiertonopeus	-17,66 %			
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %			
Indeksipoikkeama (tracking error)	9,67 %			
Sharpen mittari	-0,58			
Lähipiirin omistus (31.3.2012)	0,12 %			
Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme toistaiseksi voi julkaista, koska rahastosta, johon syöttörahastona toimiva Seligson & Co Kehittyvät Markkinat sijoittaa, ei niitä ole saatavilla.				
ARVOPAPERISIJOITUKSET 31.3.2012				
Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta
DFA Emerging Markets Value Fund B	1 273 094	16,720	21 286 124,72	99,5 %
Kassa ja muut varat, netto			114 684,10	0,5 %
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			21 400 808,82	100,0 %
Liikkeessä olevien A-osuuksien lukumäärä	Kasvuosuuksien lukumäärä	1 150 495,1179		
	Tuotto-osuuksien lukumäärä	12 612,3750		
Liikkeessä olevien I-osuuksien lukumäärä	Kasvuosuuksien lukumäärä	366 068,5423		
	Tuotto-osuuksien lukumäärä	740 701,6865		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-3/2012		5 279,72		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-3/2012		1 319,94		