

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

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2015**

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sivu

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

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2015

**Sijoituspolitiikka**

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman vahvimpia brändejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin. Selvästi yli puolet sijoituksista on rahaston historian aikana ollut yhdysvaltalaisen yritysten osakkeissa. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.10.2015. Muutos ei vaikuta rahastojen sijoituspolitiikkaan.

**Tehokkaan salkunhoidon menetelmät**

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa. Vakuus ylittää lainassa olevien osakkeiden markkina-arvon (105 %). Rahastolla ei ole ollut osakelainoja tilikauden aikana.

**Hallinto**

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuotonjaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Yhtiökokouksessa 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.

Rahastojen edustajiston kokous 25.3.2015 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

**Rahaston palkkiot**

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,5 % + 0,1 % = 0,6 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

**Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma**

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, M€	Osuudenomistajia
<b>31.12.2013</b>	4,8571	2,7767	154,8	7 690
<b>31.12.2014</b>	5,8999	3,2617	203,9	9 537
<b>31.12.2015</b>	6,9260	3,7270	248,1	11 379

Juoksevat kulut, %	0,60	*) 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.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,03	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,63	
Salkun kiertonopeus, %	20,59	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	4,59	
Sharpen mittari	0,93	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Kulutustavarat	77,1	76,1
Teknologia	19,6	20,5
Rahoitus	3,3	3,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Osakkeet	99,5	96,8
Kassa ja muut varat	0,5	3,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Yhdysvallat	70,7	68,7
Ranska	9,8	9,3
Sveitsi	3,4	3,2
Saksa	3,3	3,2
Alankomaat	3,3	3,2
Iso-Britannia	3,2	3,3
Ruotsi	3,2	3,2
Italia	3,1	2,2
Japani	0,0	3,7

### Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2015 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta positiivinen. Vuosi 2016 alkoi laskutunnelmissa, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

### Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 35 704 613,27 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,12 euroa/osuus.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2015</b>	<b>1.1. - 31.12.2014</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	32 335 697,90	32 641 808,40
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 514 555,85	3 120 003,19
Korkotuotot	411,62	1 267,94
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,00	1 637,40
Muut	348 804,64	113 791,80
Tuotot yhteensä	<u>37 199 470,01</u>	<u>35 878 508,73</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 154 090,06	-851 178,01
Säilytysyhteisölle	-230 818,02	-170 235,57
Muut kulut	-109 948,66	-36 787,45
Kulut yhteensä	<u>-1 494 856,74</u>	<u>-1 058 201,03</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><b>35 704 613,27</b></u>	<u><b>34 820 307,70</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	246 926 650,89	197 395 846,25
Myyntisaamiset	0,00	14 447 266,96
Muut saamiset		
Muut	2 938 116,25	3 238 112,30
Rahat ja pankkisaamiset	1 236 097,35	4 660 727,72
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>251 100 864,49</b></u>	<u><b>219 741 953,23</b></u>

<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	248 135 649,85	204 012 311,98
Vieras pääoma		
Ostovelat	113 328,34	12 571 086,07
Muut velat		
Muut	2 688 375,67	3 008 090,55
Siirtovelat	163 510,63	150 464,63
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>251 100 864,49</b></u>	<u><b>219 741 953,23</b></u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2015 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	2015	2014
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 050 816,54	10 296 369,66
Luovutustappiot	-964 490,94	-828 403,39
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	13 249 372,30	23 173 842,13
Yhteensä	32 335 697,90	32 641 808,40

### Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,10	0,09
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 461 038,25	1 134 705,52

### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	71 532 954,65	55 484 865,58
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-3 924 453,07	-1 125 736,30
Arvostusero 31.12., netto	67 608 501,58	54 359 129,28

### Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 259,00	1 493,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	70 888,29	35 991,04

### Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.

### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2015	2014
Rahaston arvo 1.1.	204 012 311,98	154 765 440,65
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 256 219,27	26 695 137,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 376 456,42	-11 133 868,19
Tuotonjako	-1 461 038,25	-1 134 705,52
Tilikauden tulos	35 704 613,27	34 820 307,70
Rahaston arvo 31.12.	248 135 649,85	204 012 311,98

### Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä, kuitenkin vähintään 3% kyseisen osuuslajin edellisen tilikauden päätöspäivän osuuden arvosta. Tuotonjaon maksimimäärää ei ole rahaston säännöissä rajattu, mutta tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain tuotto, joka vastaa salkun sisältämien arvopapereiden osinko- tai korkotuottoa.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
PRADA S.P.A.	2 719 800	2,85	7 742 952,38	3,12
APPLE INC	155 476	98,25	15 275 734,04	6,16
AMERICAN EXPRESS CO	126 958	64,22	8 153 532,61	3,29
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	82 441	97,79	8 061 905,39	3,25
BURBERRY GROUP PLC	490 473	16,24	7 963 478,05	3,21
COLGATE-PALMOLIVE CO	137 628	61,81	8 507 408,76	3,43
DANONE	129 065	62,92	8 120 769,80	3,27
WALT DISNEY CO/THE	79 292	97,35	7 719 409,78	3,11
EBAY INC	312 026	25,41	7 927 054,23	3,19
ALPHABET INC	23 713	705,85	16 737 822,02	6,75
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	241 214	33,06	7 974 646,76	3,21
KELLOGG CO	131 215	67,00	8 790 912,42	3,54
KERING	51 837	159,25	8 255 042,25	3,33
COCA-COLA CO/THE	422 697	39,89	16 860 668,55	6,79
MCDONALD'S CORP	158 976	109,34	17 382 132,83	7,01
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	206 096	41,66	8 586 861,65	3,46
MICROSOFT CORP	163 728	51,55	8 440 468,36	3,40
NESTLE SA-REG	120 635	68,92	8 313 617,84	3,35
NIKE INC -CL B	136 290	57,91	7 891 918,38	3,18
L'OREAL	49 964	157,60	7 874 326,40	3,17
PEPSICO INC	90 866	92,60	8 414 442,84	3,39
PROCTER & GAMBLE CO/THE	238 538	73,29	17 483 614,56	7,05
TIFFANY & CO	116 113	70,54	8 190 521,50	3,30
UNILEVER NV-CVA	200 464	40,45	8 107 766,48	3,27
YUM! BRANDS INC	120 605	67,57	8 149 642,99	3,28
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>246 926 650,89</b>	<b>99,51</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			1 208 998,96	0,49
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>248 135 649,85</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			27 421 016,3448	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			15 605 641,7132	
Kasvuosuuksien arvo			6,9260	
Tuotto-osuuksien arvo			3,7270	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2016



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaarto  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, *1. maaliskuuta* 2016

KPMG Oy Ab  
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT



**KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna