

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

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

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. – 31.12.2017

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.

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 %).

Osakelainat tilikauden aikana:

Osakelainasopimukset (keskimäärin rahaston varoista)	0,46%
Vastapuolet	Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2017	418 720,83 euroa
Saadut tulot	2 250,27 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	752,87 euroa

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 18.6.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Tilikauden alussa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallituksessa toimivat Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 7.3.2017, jossa vahvistettiin Yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön tilikauden 2016 voitto päätettiin siirtää voittovarojen tilille ja päätettiin, että osinkoa ei jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Timo Nummi.

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous pidettiin 23.3.2017. Kokous valitsi edustajat rahastojen edustajistoon. Rahastojen edustajiston kokous 23.3.2017 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Yhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin toiseksi tilintarkastajaksi KHT Kukka Lehtimäki ja toiseksi varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat tilintarkastusyhteisö 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
Hallinnointipalkkio	0,59 % vuodessa

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,01 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, M€	Osuudenomistajia
31.12.2015	6,9260	3,7270	248,1	11 379
31.12.2016	7,4099	3,8552	262,1	12 713
31.12.2017	8,2110	4,1473	292,8	14 359

Juoksevat kulut, %	0,60	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu 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, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,61	
Salkun kiertonopeus, %	11,06	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	4,07	
Sharpen mittari	1,29	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Kulutustavarat	83,5	80,1
Teknologia	13,2	16,6
Rahoitus	3,3	3,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Yhdysvallat	70,3	69,8
Ranska	10,0	10,1
Iso-Britannia	6,7	6,7
Saksa	3,5	3,3
Sveitsi	3,3	3,4
Italia	3,3	3,3
Ruotsi	2,9	3,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	98,9	99,6
Kassa ja muut varat	1,1	0,4

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2017 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli positiivinen. Myös vuosi 2018 alkoi markkinanousulla, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päättyneen tilikauden tulos oli 28 131 532,91 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,13 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	24 359 216,93	12 950 970,80
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 456 291,87	5 090 036,53
Korkotuotot	3 080,91	1 423,24
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	2 250,27	5 887,61
Muut	13 443,80	117 236,23
Tuotot yhteensä	<u>29 834 283,78</u>	<u>18 165 554,41</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 633 898,40	-1 231 745,27
Säilytysyhteisölle	-32 645,69	-201 604,43
Korkokulut	-921,30	-2,18
Muut kulut	-35 285,48	-32 910,14
Kulut yhteensä	<u>-1 702 750,87</u>	<u>-1 466 262,02</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>28 131 532,91</u>	<u>16 699 292,39</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	289 699 291,96	261 194 133,06
Muut saamiset		
Muut	272 768,84	259 824,55
Rahat ja pankkisaamiset	3 208 229,07	868 500,42
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>293 180 289,87</u>	<u>262 322 458,03</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	292 931 506,80	262 133 498,60
Vieras pääoma		
Siirtovelat	248 783,07	188 959,43
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>293 180 289,87</u>	<u>262 322 458,03</u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 29.12.2017 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	2017	2016
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 595 246,32	7 251 340,59
Luovutustappiot	-77 390,98	-1 219 202,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 841 361,59	6 918 832,93
Yhteensä	24 359 216,93	12 950 970,80

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,12	0,12
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 881 050,92	1 874 964,45

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	86 899 763,77	76 953 170,32
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-6 531 067,67	-2 425 835,81
Arvostusero 31.12., netto	80 368 696,10	74 527 334,51

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 414,77	969,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	25 610,03	16 728,30

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 2 948,90 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

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

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	262 133 498,60	248 135 649,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 394 143,73	18 791 023,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 846 617,52	-19 617 502,65
Tuotonjako	-1 881 050,92	-1 874 964,45
Tilikauden tulos	28 131 532,91	16 699 292,39
Rahaston arvo 31.12.	292 931 506,80	262 133 498,60

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.

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
YUM! BRANDS INC	139 015	69,07	9 602 222,71	3,28
UNILEVER NV-CVA	199 523	47,31	9 438 435,52	3,22
TIFFANY & CO	118 969	87,10	10 361 944,35	3,54
PROCTER & GAMBLE CO/THE	254 081	76,93	19 545 998,81	6,67
NIKE INC -CL B	185 083	52,60	9 735 919,57	3,32
NESTLE SA-REG	133 291	71,66	9 551 760,89	3,26
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	267 380	35,97	9 618 708,87	3,28
MCDONALD'S CORP	132 313	144,62	19 135 464,89	6,53
COCA-COLA CO/THE	505 646	38,21	19 318 237,79	6,59
KERING	25 198	392,40	9 887 695,20	3,38
KELLOGG CO	172 225	56,84	9 789 207,34	3,34
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	488 036	17,40	8 490 515,05	2,90
ALPHABET INC-CL C	21 983	875,86	19 253 999,85	6,57
EBAY INC	305 443	31,68	9 676 062,52	3,30
WALT DISNEY CO/THE	107 273	90,05	9 659 679,52	3,30
COLGATE-PALMOLIVE CO	156 658	62,78	9 835 142,92	3,36
BURBERRY GROUP PLC	495 831	20,20	10 017 353,03	3,42
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	115 345	87,19	10 056 930,55	3,43
AMERICAN EXPRESS CO	115 784	83,30	9 645 280,29	3,29
APPLE INC	132 793	142,95	18 982 951,90	6,48
PRADA S.P.A.	3 113 100	3,03	9 420 825,86	3,22
PEPSICO INC	97 596	99,72	9 732 687,12	3,32
L'OREAL	51 517	186,40	9 602 768,80	3,28
HARLEY-DAVIDSON INC	225 700	43,09	9 726 204,53	3,32
DANONE	137 176	70,08	9 613 294,08	3,28
Arvopaperit yhteensä			289 699 291,96	98,90
Kassa ja muut varat, netto			3 232 214,84	1,10
RAHASTON ARVO			292 931 506,80	100,00

Kasvuosuuksien lukumäärä	27 718 772,3108
Tuotto-osuuksien lukumäärä	15 727 355,7836
Kasvuosuuksien arvo	8,2110
Tuotto-osuuksien arvo	4,1473

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 14. helmikuuta 2018



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmi kuuta 2018

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Mikko Kylliäinen, KHT

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

TILINPÄÄTÖS	Säilytystapa
Tilinpäätös	paperilla ja pdf-tiedostona
TILILUETTELO JA SALDOLUETTELO	
Tilikohtainen tuloslaskelma	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tilikohtainen tase	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tililuettelo	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
KIRJANPIDOT	
Pääkirja	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/251	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/15	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/77	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/391	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	