

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO PHOEBUS**

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

Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus sijoittaa laadukkaiden yritysten osakkeisiin pitkällä yli 10 vuoden tähtäimellä. Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu ja se pyrkii ylittämään vertailuindeksinsä tuoton. Rahaston vertailuindeksissä pääpaino on suomalaisilla yhtiöillä, mutta aktiivisesti hallinnoitu rahasto voi poiketa vertailuindeksin mukaisesta jakaumasta. 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 %). Rahastolla ei ollut osakelainausta tilikauden aikana.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 10.10.2001. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Anders Oldenburg (Seligson & Co Oyj). 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	0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 12kk
Hallinnointipalkkio (sis. salkunhoitopalkkion)	0,74 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

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

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2015	45,1140	26,4218	37,7	3 442
31.12.2016	51,9897	29,4845	45,8	3 610
31.12.2017	56,6445	31,0876	51,8	4 040

Juoksevat kulut, %	0,75	*) 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, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,75	
Salkun kiertonopeus, %	-7,98	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	5,42	
Sharpen mittari	1,16	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Teollisuus	61,7	53,5
Kulutustavarat	18,0	23,2
Rahoitus	9,8	10,2
Teknologia	7,5	8,4
Terveys	3,0	4,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Suomi	39,7	43,2
Yhdysvallat	30,0	29,6
Ruotsi	13,0	15,0
Ranska	12,0	10,6
Tanska	2,9	0,0
Saksa	2,4	1,6

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	95,4	95,7
Kassa ja muut varat	4,6	4,3

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

Päätyneen tilikauden tulos oli 4 154 461,69 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,97 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 995 291,40	4 912 185,35
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 530 445,88	1 281 523,62
Korkotuotot	257,30	28,97
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,00	8 412,95
Muut	3 778,04	3 708,28
Tuotot yhteensä	<u>4 529 772,62</u>	<u>6 205 859,17</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-237 504,16	-192 203,71
Salkunhoitajayhteisölle	-121 175,56	-96 457,04
Säilytysyhteisölle	-4 156,38	-509,94
Korkokulut	-44,31	-3,72
Muut kulut	-12 430,52	-5 302,30
Kulut yhteensä	<u>-375 310,93</u>	<u>-294 476,71</u>
Tilikauden tulos	<u>4 154 461,69</u>	<u>5 911 382,46</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	49 388 812,61	43 873 339,79
Muut saamiset		
Muut	14 631,51	15 867,91
Rahat ja pankkisaamiset	2 535 505,14	1 991 103,92
VASTAAVA YHTEENSÄ	<u>51 938 949,26</u>	<u>45 880 311,62</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	51 793 613,01	45 833 738,56
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	10 635,63
Siirtovelat	145 336,25	35 937,43
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>51 938 949,26</u>	<u>45 880 311,62</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	0,00	115 749,06
Luovutustappiot	-548 696,29	-10 087,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 543 987,69	4 806 523,81
Yhteensä	2 995 291,40	4 912 185,35

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,97	0,82
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	7 362,66	4 793,79

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	18 431 553,66	15 189 935,26
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-587 261,31	-889 630,60
Arvostusero 31.12., netto	17 844 292,35	14 300 304,66

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	125,50	695,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	2 451,49	5 713,48

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 281,53 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.	45 833 738,56	37 652 414,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 672 218,14	4 213 827,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 859 442,72	-1 939 092,05
Tuotonjako	-7 362,66	-4 793,79
Tilikauden tulos	4 154 461,69	5 911 382,46
Rahaston arvo 31.12.	51 793 613,01	45 833 738,56

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/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AUTOMATIC DATA PROCESSING	20 600	97,86	2 015 837,51	3,89
AIR LIQUIDE SA	36 409	105,60	3 844 790,40	7,42
COSTCO WHOLESALE CORP	12 900	155,67	2 008 173,17	3,88
DEERE & CO	13 000	131,55	1 710 126,80	3,30
EXEL COMPOSITES OYJ	229 992	6,59	1 515 647,28	2,93
FASTENAL CO	46 000	46,00	2 115 815,82	4,09
FORTUM OYJ	235 000	16,47	3 870 450,00	7,47
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	50 000	23,71	1 185 250,00	2,29
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	57 800	17,34	1 002 155,88	1,93
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	43,02	1 333 558,56	2,57
KONECRANES OYJ	54 000	38,60	2 084 400,00	4,02
LASSILA & TIKANOJA OYJ	144 368	18,27	2 637 603,36	5,09
NOKIAN RENKAAT OYJ	57 000	37,75	2 151 750,00	4,15
NOVOZYMES A/S-B SHARES	30 000	47,72	1 431 699,12	2,76
ORIOLA CORP A	51 000	3,00	153 000,00	0,30
ORIOLA CORP B	469 000	2,80	1 313 200,00	2,54
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	5 000	202,17	1 010 844,18	1,95
PROGRESSIVE CORP	47 000	47,14	2 215 523,84	4,28
SANDVIK AB	191 000	14,65	2 798 854,98	5,40
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	229 000	11,46	2 624 475,11	5,07
STRAYER EDUCATION INC	18 000	75,12	1 352 102,09	2,61
TFF GROUP	52 000	40,34	2 097 680,00	4,05
TIETO OYJ	64 000	25,98	1 662 720,00	3,21
TIKKURILA OYJ	125 000	17,74	2 217 500,00	4,28
TRACTOR SUPPLY COMPANY	17 000	62,63	1 064 698,03	2,06
VAISALA OYJ- A SHS	43 838	44,96	1 970 956,48	3,81
Arvopaperit yhteensä			49 388 812,61	95,36
Kassa ja muut varat, netto			2 404 800,40	4,64
RAHASTON ARVO			51 793 613,01	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			910 005,1837	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			7 868,1745	
Kasvuosuuksien arvo			56,6445	
Tuotto-osuuksien arvo			31,0876	

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
Pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/8	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/62	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/302	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	