

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
POHJOIS-AMERIKA INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2017

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 8
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	9
Käytetyt kirjanpitokirjat	10

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2017

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Pohjois-Amerikan osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa Dow Jones Sustainability North America -osakeindeksin tuottoa. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. 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 %).

Osakelainasopimukset (keskimäärin rahaston varoista)	0,11 %
Vastapuolet	Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2017	522 962,78 euroa
Saadut tulot	253,13 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	75,90 euroa

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 29.12.2006. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Rahaston viimeisin sääntömuutos koskien arvonlaskennan ajankohtaa on hyväksytty 20.11.2017 ja uudet säännöt astuvat voimaan 1.1.2018.

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	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	0,42 % 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	17,1727	12,7571	103,9	9 834
31.12.2016	20,3197	14,6205	127,3	10 934
31.12.2017	21,6174	15,1070	134,6	11 796

Juoksevat kulut, %	0,43	<p>*) Kaupankäyntikulut 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.</p> <p>**) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan)</p> <p>***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,44	
Salkun kiertonopeus, %	14,75	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error 1, % **)	0,22	
Tracking error 2, % ***)	0,11	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,84	
Sharpen mittari	0,66	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan ja tuottoeroon vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksin mukainen, rahastossa oleva käteisen määrä, arvostusperiaatteissa ja -laskennassa saattaa olla eroavaisuuksia. Seligson & Co – indeksirahastojen indeksipoikkeamien ja tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2017 (s. 20).

Rahastoesitteessä mainitun rahastolle ennakoitun ja toteutuneen indeksipoikkeaman välillä ei katsauskaudella ollut merkittäviä eroja.

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Teknologia	26,0	20,0
Teollisuus	21,5	23,1
Rahoitus	20,5	18,7
Kulutustavarat	17,5	18,7
Terveys	14,5	19,5

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Yhdysvallat	91,8	91,5
Kanada	8,0	8,5
Iso-Britannia	0,2	0,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	99,7	99,6
Kassa ja muut varat	0,3	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

Päätyneen tilikauden tulos oli 8 050 703,48 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,46 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 609 525,67	17 474 643,57
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 620 852,81	2 399 223,83
Korkotuotot	1 591,27	564,71
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	253,13	9,64
Muut	430 939,74	52 875,05
Tuotot yhteensä	<u>8 663 162,62</u>	<u>19 927 316,80</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-538 171,52	-371 833,89
Säilytysyhteisölle	-13 276,92	-88 746,14
Korkokulut	-60,45	-3,96
Muut kulut	-60 950,25	-4 650,94
Kulut yhteensä	<u>-612 459,14</u>	<u>-465 234,93</u>
Tilikauden tulos	<u>8 050 703,48</u>	<u>19 462 081,87</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	134 132 967,75	126 891 933,23
Muut saamiset		
Muut	128 920,54	153 596,43
Rahat ja pankkisaamiset	490 606,92	423 396,55
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>134 752 495,21</u>	<u>127 468 926,21</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	134 535 918,00	127 353 255,05
Vieras pääoma		
Siirtovelat	216 577,21	115 671,16
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>134 752 495,21</u>	<u>127 468 926,21</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	7 662 410,44	4 436 263,87
Luovutustappiot	-1 129 830,36	-1 101 957,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-923 054,41	14 140 336,73
Yhteensä	5 609 525,67	17 474 643,57

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,44	0,39
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	129 261,15	106 382,56

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	41 293 354,58	40 196 173,38
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-2 690 149,28	-669 913,67
Arvostusero 31.12., netto	38 603 205,30	39 526 259,71

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 882,50	3 438,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	11 890,78	8 673,05

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 3 128,68 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.	127 353 255,05	103 876 318,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 122 552,70	15 185 856,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 861 332,08	-11 064 620,06
Tuotonjako	-129 261,15	-106 382,56
Tilikauden tulos	8 050 703,48	19 462 081,87
Rahaston arvo 31.12.	134 535 918,00	127 353 255,05

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	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5 891	56,36	332 036,39	0,25
ABBVIE INC	29 413	81,72	2 403 524,09	1,79
ABBOTT LABORATORIES	31 734	48,01	1 523 454,74	1,13
BARRICK GOLD CORP	22 200	12,10	268 559,13	0,20
ACCENTURE PLC-CL A	11 303	128,29	1 450 112,46	1,08
ADOBE SYSTEMS INC	9 059	146,70	1 328 910,71	0,99
AUTODESK INC	3 815	87,80	334 956,17	0,25
AES CORP	12 635	8,99	113 606,25	0,08
AFLAC INC	7 258	73,73	535 116,02	0,40
ALLERGAN PLC	6 075	137,54	835 585,36	0,62
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	3 352	54,67	183 243,79	0,14
ALASKA AIR GROUP INC	2 300	62,31	143 319,96	0,11
AMGEN INC	13 303	146,40	1 947 593,88	1,45
ANDEAVOR	2 600	96,39	250 614,19	0,19
ANADARKO PETROLEUM CORP	10 300	44,92	462 712,46	0,34
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	3 950	137,55	543 335,42	0,40
APTIV PLC	4 900	71,50	350 333,42	0,26
BANK OF AMERICA CORP	179 458	24,90	4 468 829,56	3,32
BAXTER INTERNATIONAL INC	9 402	54,23	509 893,71	0,38
BEST BUY CO INC	4 832	57,17	276 264,26	0,21
BECTON DICKINSON AND CO	4 134	179,25	741 024,77	0,55
BIOGEN INC	3 920	267,67	1 049 264,14	0,78
BIOVERATIV INC	2 060	45,11	92 921,20	0,07
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	18 893	45,22	854 423,97	0,64
BALL CORP	6 482	31,69	205 396,04	0,15
BANK OF MONTREAL	11 826	66,98	792 083,63	0,59
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	30 018	51,62	1 549 437,52	1,15
CITIGROUP INC	48 943	62,74	3 070 644,62	2,28
CA INC	6 047	27,99	169 277,60	0,13
CATERPILLAR INC	10 971	132,40	1 452 532,16	1,08
CBRE GROUP INC - A	5 716	36,73	209 925,79	0,16
CIGNA CORP	4 600	171,50	788 922,87	0,59
COLGATE-PALMOLIVE CO	16 079	62,78	1 009 455,39	0,75
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	8 000	81,56	652 492,10	0,48
COMCAST CORP-CLASS A	86 000	33,67	2 895 412,40	2,15
CUMMINS INC	2 902	148,07	429 710,37	0,32
CANADIAN NATL RAILWAY CO	13 800	69,26	955 755,36	0,71
ROCKWELL COLLINS INC	3 003	113,37	340 450,41	0,25
CONOCOPHILLIPS	22 262	46,12	1 026 689,89	0,76
CAMPBELL SOUP CO	3 657	40,49	148 089,10	0,11
CISCO SYSTEMS INC	91 439	32,25	2 948 634,62	2,19
CSX CORP	16 731	45,94	768 672,50	0,57
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1 300	109,36	142 170,44	0,11
GENOVUS ENERGY INC	18 900	7,72	145 874,94	0,11
CVS HEALTH CORP	18 607	61,04	1 135 824,64	0,84
CHEVRON CORP	34 645	104,92	3 635 018,12	2,70
DELTA AIR LINES INC	12 231	47,09	575 931,19	0,43
QUEST DIAGNOSTICS INC	2 625	82,84	217 444,85	0,16
WALT DISNEY CO/THE	27 966	90,05	2 518 272,05	1,87
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	1 633	44,22	72 213,89	0,05
DUKE ENERGY CORP	12 774	70,18	896 539,04	0,67
DOWDUPONT INC	43 203	59,75	2 581 277,25	1,92
DXC TECHNOLOGY CO	5 200	79,35	412 628,06	0,31

ECOLAB INC	4 769	112,39	535 999,41	0,40
ENBRIDGE INC	31 170	32,87	1 024 637,35	0,76
ENTERGY CORP	3 262	67,82	221 228,31	0,16
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3 900	95,72	373 314,12	0,28
EXELON CORP	17 598	32,84	577 923,79	0,43
FLUOR CORP	2 560	43,25	110 725,83	0,08
TECHNIPFMC PLC	8 000	26,24	209 910,58	0,16
CGI GROUP INC - CLASS A	5 000	45,67	228 348,24	0,17
GILDAN ACTIVEWEAR INC	4 300	27,21	117 019,48	0,09
GENERAL MOTORS CO	24 024	34,58	830 712,06	0,62
GAP INC/THE	4 233	28,78	121 822,11	0,09
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6 513	214,35	1 396 047,16	1,04
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	4 600	27,37	125 887,86	0,09
WW GRAINGER INC	1 000	198,86	198 855,19	0,15
HASBRO INC	2 100	76,48	160 601,65	0,12
WELLTOWER INC	6 700	53,25	356 751,07	0,27
HCP INC	8 917	21,75	193 957,97	0,14
HESS CORP	5 062	40,42	204 603,44	0,15
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	6 647	47,26	314 159,20	0,23
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	3 700	67,23	248 769,12	0,18
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	30 060	12,21	366 989,73	0,27
HP INC	30 548	17,67	539 893,19	0,40
HOST HOTELS & RESORTS INC	13 500	16,81	226 974,18	0,17
HERSHEY CO/THE	2 638	95,55	252 072,62	0,19
HUMANA INC	2 632	208,10	547 712,01	0,41
INTL BUSINESS MACHINES CORP	15 887	128,70	2 044 719,43	1,52
IHS MARKIT LTD	6 331	37,85	239 601,39	0,18
INTEL CORP	85 917	38,62	3 318 361,98	2,47
INGERSOLL-RAND PLC	4 671	74,56	348 285,56	0,26
IRON MOUNTAIN INC	4 800	31,74	152 338,93	0,11
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	17 100	31,90	545 565,31	0,41
JONES LANG LASALLE INC	800	125,92	100 737,03	0,07
KELLOGG CO	4 500	56,84	255 778,39	0,19
KIMCO REALTY CORP	7 800	15,35	119 734,27	0,09
KROGER CO	16 372	23,11	378 278,43	0,28
LIBERTY GLOBAL PLC-A	4 164	29,87	124 394,59	0,09
LOCKHEED MARTIN CORP	4 628	269,13	1 245 541,87	0,93
LINCOLN NATIONAL CORP	4 100	64,63	264 973,68	0,20
MACY'S INC	5 783	21,49	124 290,77	0,09
MANPOWERGROUP INC	1 270	106,22	134 895,71	0,10
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	27 545	35,97	990 901,85	0,74
MEDTRONIC PLC	24 733	67,96	1 680 901,55	1,25
METLIFE INC	19 413	42,51	825 218,77	0,61
MANULIFE FINANCIAL CORP	36 200	17,58	636 493,05	0,47
3M CO	11 033	196,98	2 173 225,34	1,62
ALTRIA GROUP INC	35 100	59,56	2 090 396,08	1,55
MERCK & CO. INC.	50 015	47,30	2 365 546,10	1,76
MORGAN STANLEY	25 845	44,00	1 137 076,34	0,85
MICROSOFT CORP	142 304	71,62	10 192 091,40	7,58
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2 935	75,68	222 129,98	0,17
NASDAQ INC	2 100	64,07	134 542,49	0,10
NEWMONT MINING CORP	9 728	31,34	304 838,30	0,23
NISOURCE INC	5 975	21,36	127 618,45	0,09
NIKE INC -CL B	24 051	52,60	1 265 154,56	0,94
NIelsen HOLDINGS PLC	6 100	30,08	183 504,64	0,14
NORTHROP GRUMMAN CORP	3 208	257,61	826 407,82	0,61
NORTHERN TRUST CORP	3 974	83,83	333 142,54	0,25
NVIDIA CORP	11 183	164,90	1 844 115,67	1,37
P G & E CORP	9 400	37,44	351 979,61	0,26
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	9 259	42,90	397 223,25	0,30
PEPSICO INC	26 129	99,72	2 605 694,72	1,94
PROCTER & GAMBLE CO/THE	47 031	76,93	3 618 011,07	2,69
PULTEGROUP INC	5 100	28,18	143 705,19	0,11
PROLOGIS INC	9 730	54,11	526 462,36	0,39

PRAXAIR INC	5 246	129,76	680 704,34	0,51
ROCKWELL AUTOMATION INC	2 311	165,06	381 458,87	0,28
REPUBLIC SERVICES INC	4 300	56,34	242 254,54	0,18
ROYAL BANK OF CANADA	26 640	68,38	1 821 763,08	1,35
STARBUCKS CORP	26 461	48,31	1 278 273,94	0,95
SUN LIFE FINANCIAL INC	11 200	34,37	384 968,74	0,29
S&P GLOBAL INC	4 651	141,92	660 086,77	0,49
SEMPRA ENERGY	4 598	89,48	411 426,29	0,31
STATE STREET CORP	6 859	82,08	563 014,60	0,42
SUNCOR ENERGY INC	30 300	30,75	931 816,78	0,69
STANLEY BLACK & DECKER INC	2 766	142,07	392 953,67	0,29
SYMANTEC CORP	11 209	23,80	266 760,53	0,20
TELUS CORP	3 800	31,71	120 508,69	0,09
AT&T INC	113 300	32,74	3 709 445,97	2,76
MOLSON COORS BREWING CO -B	3 422	68,55	234 567,28	0,17
TORONTO-DOMINION BANK	33 800	48,92	1 653 571,85	1,23
TERADATA CORP	2 407	32,16	77 397,31	0,06
TECK RESOURCES LTD-CLS B	9 300	22,29	207 343,00	0,15
TE CONNECTIVITY LTD	6 498	79,59	517 146,75	0,38
TARGET CORP	9 973	54,16	540 110,41	0,40
TIFFANY & CO	2 000	87,10	174 195,70	0,13
TRANSCANADA CORP	15 900	40,70	647 195,30	0,48
TRAVELERS COS INC/THE	5 079	113,36	575 764,30	0,43
TEXAS INSTRUMENTS INC	18 110	87,58	1 586 119,42	1,18
UNITEDHEALTH GROUP INC	17 905	186,10	3 332 032,68	2,48
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	12 576	99,48	1 251 084,49	0,93
VISA INC-CLASS A SHARES	33 500	95,53	3 200 233,96	2,38
VOYA FINANCIAL INC	3 300	41,89	138 237,65	0,10
VENTAS INC	6 500	50,49	328 177,49	0,24
WHIRLPOOL CORP	1 368	142,62	195 100,33	0,15
WEYERHAEUSER CO	13 769	29,46	405 694,77	0,30
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	1 879	97,49	183 189,55	0,14
YUM! BRANDS INC	6 300	69,07	435 161,70	0,32

Arvopaperit yhteensä			134 132 967,75	99,70
-----------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Kassa ja muut varat, netto			402 950,25	0,30
-----------------------------------	--	--	------------	------

RAHASTON ARVO			134 535 918,00	100,00
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

Kasvuosuuksien lukumäärä	6 006 197,5252
Tuotto-osuuksien lukumäärä	315 137,1598

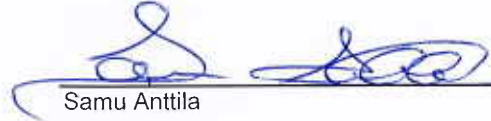
Kasvuosuuksien arvo	21,6174
Tuotto-osuuksien arvo	15,1070

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^{kuu} 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 SILDOLUETTELO	
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
Pankkiitilitapahtumien 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 - 3/22	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/231	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/371	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiitilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	