

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
TROPICO LATAM**

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 Tropico LatAm on aktiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Brasilian osakemarkkinoille ja lisäksi Chilen, Perun ja Kolumbian osakemarkkinoille. Rahasto voi käyttää likviditeetin ja sijoitusasteen hallintaan myös Latinalaisen Amerikan markkinoille sijoitettavia rahastoja. Rahaston tavoitteena on ylittää Latinalaisen Amerikan markkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Rahaston neuvonantajana toimii brasilialainen Trópico Latin America Investments.

Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 12.5.2016. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Seligson & Co Rahastoyhtiö 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 merkintäpalkkio	1 %, jos merkintä alle 4 999 €
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	1,2 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	15 % tuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,06 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	11,6858	3,4	1 029
31.12.2017	13,2094	4,7	1 329

Juoksevat kulut, % *)	1,43	*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,04 %. Luku perustuu kohderahaston viimeksi julkaisemaan tietoon. **) 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, %	0,12	
Kaupankäyntikulut, % **)	0,06	
Kokonaiskulut (TKA), %	1,62	
Salkun kiertonopeus, %	35,26	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	6,91	
Sharpen mittari	0,66	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Rahoitus	37,9	44,5
Teollisuus	31,4	17,6
Kulutustavarat	22,5	22,6
Terveys	7,5	9,9
Teknologia	0,7	5,4

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Brasilia	89,7	86,7
Peru	4,7	7,0
Chile	4,3	4,4
Muut	1,2	1,7
Kolumbia	0,1	0,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	82,5	73,5
Kassa ja muut varat	17,5	26,5

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 467 236,67 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2017	12.5. - 31.12.2016
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	315 011,89	348 805,98
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	163 596,81	34 455,03
Korkotuotot	348,78	145,56
Muut tuotot	61 221,39	779,61
Tuotot yhteensä	<u>540 178,87</u>	<u>384 186,18</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-55 243,57	-17 642,77
Säilytysyhteisölle	-2 432,29	-2 117,54
Korkokulut	-29,42	-1,56
Muut kulut	-15 236,92	-3 883,15
Kulut yhteensä	<u>-72 942,20</u>	<u>-23 645,02</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>467 236,67</u>	<u>360 541,16</u>

TASE	31.12.2017	31.12.2016
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 844 068,93	2 489 821,63
Muut saamiset		
Muut	11 491,37	21 990,66
Rahat ja pankkisaamiset	826 204,44	890 437,11
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>4 681 764,74</u>	<u>3 402 249,40</u>

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	4 659 849,84	3 385 665,39
Vieras pääoma		
Siirtovelat	21 914,90	16 584,01
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>4 681 764,74</u>	<u>3 402 249,40</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.

Tilinpäätöksen vertailutiedot perustuvat edelliseen tilikauteen, joka oli rahaston perustamisesta johtuen normaalia lyhempi eli 12.5. - 31.12.2016.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2017	2016
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	262 687,28	82 398,05
Luovutustappiot	-31 700,00	-1 993,17
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	84 024,61	268 401,10
Yhteensä	315 011,89	348 805,98

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	654 255,82	293 694,35
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-301 830,11	-25 293,25
Arvostusero 31.12., netto	352 425,71	268 401,10

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	4 430,77	2 970,74
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	2 822,33	5 510,76

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	3 385 665,39	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 470 584,00	3 136 656,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-663 636,22	-111 532,51
Tilikauden tulos	467 236,67	360 541,16
Rahaston arvo 31.12.	4 659 849,84	3 385 665,39

Tuotonjaon määrä

Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.

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				
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	50 200	4,65	233 626,78	5,01
CREDICORP LTD	992	173,19	171 807,40	3,69
BANCO BRADESCO-ADR	45 760	8,51	389 267,83	8,35
BRF SA-ADR	15 325	9,28	142 275,22	3,05
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5 443	5,75	31 276,25	0,67
GRAZZIOTIN SA-PREF	22 400	7,21	161 485,23	3,47
CIELO SA-SPONSORED ADR	4 440	5,88	26 119,83	0,56
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	285	10,14	2 891,20	0,06
FOSSAL SAA -ADR	407	0,69	282,28	0,01
HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	75 225	0,49	37 191,24	0,80
HORTIFRUT SA	46 000	2,80	128 797,24	2,76
BANCO INDUSVAL SA	142 400	0,30	42 026,08	0,90
ITAU CORPBANCA	2 902 273	0,01	22 010,84	0,47
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	63 219	2,73	172 543,05	3,70
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	17 554	10,80	189 665,93	4,07
KLABIN SA - UNIT	25 200	4,44	111 875,70	2,40
KROTON EDUCACIONAL SA	6 900	4,64	32 025,03	0,69
LOJAS AMERICANAS SA	5 000	3,31	16 559,89	0,36
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	16 000	4,30	68 812,43	1,48
MAGAZINE LUIZA SA	4 000	20,24	80 940,37	1,74
MOVIDA PARTICIPACOES SA	138 500	1,78	246 298,29	5,29
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	42 000	4,06	170 568,05	3,66
PROFARMA DISTRIBUIDORA (Merkintäoikeus)	151 497	1,88	284 696,95	6,11
SONAE SIERRA BRASIL SA	35 000	6,39	223 804,35	4,80
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	25 000	4,71	117 861,48	2,53
TRISUL SA	50 000	1,03	51 584,10	1,11
UNIPAR CARBOCLORO SA	101 000	4,00	403 806,38	8,67
Rahasto-osuudet				
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	3 096	23,54	72 879,02	1,56
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	2 624	27,47	72 081,28	1,55
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	4 673	15,13	70 702,49	1,52
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	1 783	38,31	68 306,73	1,47
Arvopaperit yhteensä			3 844 068,93	82,49
Kassa ja muut varat, netto			815 780,91	17,51
RAHASTON ARVO			4 659 849,84	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			352 766,9609	
A-osuuksien arvo			13,2094	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 14. helmikuuta 2018



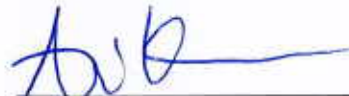
Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmikuuta 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 - 3/28	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/240	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/52	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	