

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN

TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖKSET 1.1. – 31.12.2018

Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto
Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto
Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto
Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals
Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat
Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro
Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico LatAm
Sijoitusrahasto Phoenix
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos
Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond



Yksinkertainen on tehokasta

SISÄLLYSLUETTELO

Sisällysluettelo	2
Toimintakertomus	3 - 4
Tilinpäätösten laadintaperiaatteet	5
Sijoitusrahastojen tilinpäätökset	
Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	6 - 10
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	11 - 15
Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto	16 - 19
Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto	20 - 23
Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF	24 - 27
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands	28 - 31
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	32 - 34
Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat	35 - 37
Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro	38 - 39
Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico LatAm	40 - 42
Sijoitusrahasto Phoenix	43 - 46
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus	47 - 49
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos	50 - 52
Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA	53 - 55
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio	56 - 58
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond	59 - 62
Tilinpäätösten ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	63
Käytetyt kirjanpitokirjat	64 - 66

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2018

Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa.

Yhtiö hallinnoi 16 sijoitusrahastoa ja tarjoaa lisäksi sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaista omaisuudenhoitoa ja 5 kohdan mukaista sijoitusneuvontaa sekä 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaista rahoitusvälineiden säilyttämistä sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta.

Tilikauden aikaisia tapahtumia

Tilikauden alussa yhtiö kuului konserniin, jonka emoyhtiö oli sijoituspalveluyritys Seligson & Co Oyj. Molempien yhtiöiden hallitukset allekirjoittivat 28.2.2018 sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Seligson & Co Oyj sulautuu täysin omistamaansa tytäryhtiönsä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:öön osakeyhtiölain (624/2006 muutoksineen) 16 luvun 2 §:n 1 momentissa tarkoitetulla absorptiosulautumisella. Sulautumisessa kaikki Seligson & Co Oyj:n varat ja velat siirtyivät selvitysmenettelyttä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle ja Seligson & Co Oyj purkautui. Sulautumisen tarkoituksena oli yhtiörakenteen selkeyttäminen ja hallintorakenteen keventäminen. Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 31.8.2018. Seligson & Co Oyj:n osakkeenomistajat saivat sulautumisvastikkeena Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n yhden uuden osakkeen jokaista omistamaansa Seligson & Co Oyj:n osaketta kohden. Yhtiön vanhat osakkeet mitätöitiin ja uusien osakkeiden lukumäärä on 1 246 977 kappaletta.

Seligson & Co Oyj:n omaisuudenhoitotoiminnot siirtyivät sulautumisen yhteydessä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle, jolle Finanssivalvonta on myöntänyt sijoituspalveluihin liittyvän laajennetun toimiluvan. Seligson & Co Oyj:n henkilökunta siirtyi sulautumisen yhteydessä Rahastoyhtiön palvelukseen.

Yhtiökokous ja yhtiön johto

Tilikauden alussa yhtiön hallituksessa toimivat Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 19.3.2018, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön tilikauden 2017 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 21.3.2018. Kokous valitsi edustajat rahastojen edustajistoon. Rahastojen edustajiston kokous 21.3.2018 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Yhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin toiseksi tilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen ja toiseksi varatilintarkastajaksi KHT Tiia Kataja, molemmat tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:stä.

Ylimääräinen yhtiökokous 23.3.2018 päätti poistaa yhtiöjärjestyksestä lunastuslausekkeen ja muutti yhtiöjärjestystä yhtiön toimialan osalta sekä muutti yhtiön hallituksen jäsenmääräksi 3-7 varsinaista jäsentä.

Ylimääräinen yhtiökokous 5.6.2018 hyväksyi 28.2.2018 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman Seligson & Co Oyj:n ja yhtiön välillä.

Ylimääräinen yhtiökokous 30.8.2018 päätti, että hallitukseen valitaan 7 varsinaista jäsentä, joista yhtiökokous valitsee neljä ja rahasto-osuuden omistajien edustajisto kolme jäsentä. Yhtiökokous valitsi hallitukseen Jarkko Niemen, Anders Oldenburgin, Peter Seligsonin ja Petri Rutasen. Lisäksi päätettiin hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista.

Rahasto-osuuden omistajien edustajiston ylimääräinen kokous 30.8.2018 valitsi yhtiön hallitukseen Samu Anttilan, Juha Malmin ja Mikko Vaskon.

Ylimääräinen yhtiökokous 13.11.2018 päätti jakaa osinkoa vuodelta 2017 0,18 euroa osakkeelta.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Liiketoiminta ja hallinnoitavat varat

Yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat vuoden aikana -30,0 miljoonaa euroa. Rahastojen kokonaisvarallisuus oli vuoden lopussa 1 751 miljoonaa euroa (1 832 miljoonaa euroa 2017).

Eniten uusia merkintöjä keräsivät Suomi (+16,6 m€), Global Top 25 Brands (+5,5 m€) ja Pharos (+6,6 m€). Menettäjiä olivat osakerahastoista OMXH25 ETF (-18,9 m€), Global Top 25 Pharmaceuticals (-17,3 m€), Russian Prosperity Fund Euro (-7,4 m€) sekä korkorahastot Euro Corporate Bond (-6,9 m€) ja Rahamarkkinarahasto (-10,9 m€).

Rahastojen osuudenomistajien määrä nousi vuoden aikana 4 390 osuudenomistajalla 117 100 (112 710) osuudenomistajaan (+3,9 %). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Henkilöstö

Henkilöstö- ja palkkioluvuissa tulee huomioida, että ne sisältävät sulautumisen yhteydessä Seligson & Co Oyj:stä siirtyneen henkilökunnan 1.9.2018 alkaen.

Mitään palkkoja tai palkkioita ei ole maksettu rahastoista vaan kaikki kiinteät ja muuttuvat palkat ja palkkiot on maksettu Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:stä.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 21 (15) henkilöä. Henkilöstöluvussa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Syys-joulukuussa eli sulautumisen jälkeen yhtiön työntekijämäärä oli 29.

Maksetut palkat

Tilikaudella maksettujen palkkojen kokonaissumma oli 1 464 (1 038) tuhatta euroa. Tästä muuttuvien palkkioiden määrä oli 227 (181) tuhatta euroa. Kaikki muuttuvat palkkiot maksettiin rahana. Tilikauden 2018 muuttuvat palkkiot, 455 tuhatta euroa, on kirjattu varauksena tilinpäätökseen. Näihin palkkioihin ei sisälly lykättyjä palkkioita. Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja muuttuvat palkkiot välittömästi tilikauden päättymisen jälkeen. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloitusrahoja, erärahoja tai irtisanomisajan korvauksia.

Toimivan johdon palkat

Toimitusjohtajalle ja yhtiössä työskenteleville hallituksen jäsenille tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 445 (351) tuhatta euroa. Tästä kiinteiden kuukausipalkkojen osuus oli 395 (286) tuhatta euroa ja muuttuvien palkkojen määrä 50 (65) tuhatta euroa (muuttuvien palkkioiden määräytymisjakso tilikauden 2017 loppuun).

Palkitsemisjärjestelmä

Yhtiön henkilöstöllä on yhtiön tulokseen perustuva palkitsemisjärjestelmä. Yhtiön muuttuvat palkkiot perustuvat hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään. Palkkiojärjestelmän laadinnassa sekä muuttuvien palkkioiden maksamisessa noudatetaan luottolaitostoiminnasta annetun lain 8 luvun sekä Sijoitusrahastolain 4 b luvun säännöksiä, huomioiden näitä täydentävät, kulloinkin voimassa olevat Finanssivalvonnan antamat määräykset ja ohjeet sekä kannanotot ja muu ohjeistus.

Yhtiön henkilöstölle maksettavien muuttuvien palkkioiden perusteena on oman pääoman minimituottovaatimus 4 % + Euribor 12 kk (kuitenkin vähintään 5,947 %), minkä ylittävästä tuotosta voidaan enintään 25 % käyttää tulospalkkioihin. Pharos, Phoebus, Phoenix -rahastojen salkunhoitajille maksettavien muuttuvien palkkioiden perusteena on näiden rahastojen sääntöjen mukaisen tuottosidonnaisen palkkion kertyminen yhtiölle. Tulospalkkiot maksetaan aina yhtiölle jo tuloutetusta tuloksesta, ei laskennallisesta tuloksesta. Tämän lisäksi tulospalkkioihin liittyviä riskejä hallinnoidaan yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville henkilöille maksettavien palkkioiden osalta yllä mainittuja säännöksiä sekä näihin liittyviä yhtiön sisäisiä ohjeita ja periaatteita noudattaen.

Palkat ja palkkiot yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville

Tilikaudella yhtiön toimitusjohtajalle, yhtiössä työskenteleville hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville henkilöille maksettiin kiinteitä palkkoja 466 tuhatta euroa (edellisellä tilikaudella 351 tuhatta euroa) ja muuttuvia palkkioita 50 tuhatta euroa (65). Näiden palkkojen ja palkkioiden saajien lukumäärä oli 6 (3).

Tuotonjako

Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahastojen tuotto-osuuden omistajille seuraavasti:

Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	0,04 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	0,44 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto	0,08 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto	0,13 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,12 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,40 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat	0,27 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Phoenix	0,41 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus	0,88 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos	0,31 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA	0,04 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio	0,06 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,27 euroa/osuus

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN TILINPÄÄTÖSTEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen. Tilinpäätös perustuu 31.12.2018 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.

Rahaston aloituspäivä oli 15.6.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa Dow Jones Sustainability Europe -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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	73 595,99
- lainattavissa olevista varoista	0,06 %
- koko varallisuudesta	0,06 %
Vakuus €	86 004,77
- osakelainoista	116,86 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	36 846,45
- Hollannin valtio €	49 158,32
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	73 595,99
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	86 004,77
- maturiteetti yli 1 v, €	86 004,77
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Yrityspankki	
- säilytyksessä oleva vakuus €	86 004,77
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	6 976,16
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	2 325,39

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	0,44 % vuodessa

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,02 % 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
31.12.2016	2,6593	1,3328	124,2	11 045
31.12.2017	2,9323	1,4274	141,6	12 461
31.12.2018	2,7107	1,2718	133,2	12 801

Juoksevat kulut, %	0,46	*) 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. **) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan) ***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,50	
Salkun kiertonopeus, %	5,81	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, % **)	0,20	
Tracking error 2, % ***)	3,18	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,08	
Sharpen mittari	-0,68	

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 2018 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Kulutustavarat	27,3	27,8
Teollisuus	23,6	22,8
Rahoitus	20,4	23,8
Terveys	19,2	16,2
Teknologia	9,5	9,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	99,7	99,4
Kassa ja muut varat	0,3	0,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Iso-Britannia	24,3	24,1
Sveitsi	24,0	22,6
Saksa	15,5	14,8
Ranska	14,7	17,3
Espanja	8,7	7,9
Alankomaat	5,3	6,1
Suomi	2,1	1,6
Ruotsi	2,0	1,6
Italia	1,6	1,9
Irlanti	0,6	0,7
Tanska	0,4	0,5
Portugali	0,4	0,4
Norja	0,3	0,4
Belgia	0,1	0,1

SJIOTUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

TUOSSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-14 715 860,11	9 107 467,06
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 565 275,53	4 354 969,70
Korkotuotot	334,79	104,95
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	6 976,16	4 816,95
Muut	60 159,32	39 910,78
Tuotot yhteensä	-10 083 114,31	13 507 269,44
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-624 240,54	-600 169,86
Säilytysyhteisölle	-22 887,39	-20 231,50
Korkokulut	-55,67	-320,38
Muut kulut	-36 949,75	-57 835,16
Kulut yhteensä	-684 133,35	-678 556,90
Tilikauden voitto/tappio	-10 767 247,66	12 828 712,54

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	130 895 021,47	140 856 895,12
Myyntisaamiset	1 826 838,50	0,00
Muut saamiset		
Muut	1 240 711,09	167 299,63
Rahat ja pankkisaamiset	541 282,20	691 919,79
VASTAAVAA YHTEENSÄ	134 503 853,26	141 716 114,54

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	131 310 228,17	141 643 946,37
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 040 348,66	0,00
Siirtovelat	2 153 276,43	72 168,17
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	134 503 853,26	141 716 114,54

TUOSSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 510 709,13	6 171 284,50
Luovutustappiot	-776 295,79	-1 392 842,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-18 450 273,45	4 329 024,57
Yhteensä	-14 715 860,11	9 107 467,06

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,05	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	148 397,22	133 811,57

Sijoitusten käyvän arvon nousu ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	15 637 502,60	25 342 544,47
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-13 194 012,48	-4 448 780,90
Arvostusero 31.12., netto	2 443 490,12	20 893 763,57

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 852,00	5 901,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	57 676,34	93 147,16

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 796,97 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	141 643 946,37	124 166 462,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 465 558,47	17 713 488,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 883 631,79	-12 930 905,94
Tuotonjako	-148 397,22	-133 811,57
Tilikauden tulos	-10 767 247,66	12 828 712,54
Rahaston arvo 31.12.	131 310 228,17	141 643 946,37

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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
ABN AMRO GROUP NV-CVA	17 500	20,38	356 650,00	0,27
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	49 759	22,08	1 098 429,93	0,84
ADP	1 401	167,40	234 527,40	0,18
ADIDAS AG	7 333	182,50	1 338 272,50	1,02
AIR FRANCE-KLM	8 553	9,54	81 561,41	0,06
AKZO NOBEL	10 706	70,02	749 634,12	0,57
ALSTOM	6 669	35,12	234 215,28	0,18
ALLIANZ SE-REG	17 864	175,68	3 138 347,52	2,39
AMADEUS IT GROUP SA	18 438	60,80	1 121 030,40	0,85
ATOS SE	3 993	71,30	284 700,90	0,22
AVIVA PLC	167 666	4,18	700 121,57	0,53
ASTRAZENECA PLC	53 181	65,46	3 481 234,00	2,65
METRO AG	5 654	13,37	75 565,71	0,06
BAE SYSTEMS PLC	134 923	5,14	693 701,21	0,53
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	96 280	27,92	2 688 478,62	2,05
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	280 400	4,64	1 300 074,60	0,99
BILLERUDKORSNÄS AB	7 133	10,32	73 595,99	0,06
BANKINTER SA	26 900	7,00	188 192,40	0,14
BRITISH LAND CO PLC	41 313	5,97	246 772,84	0,19
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	13 371	70,70	945 329,70	0,72
DANONE	27 117	61,27	1 661 458,59	1,27
BURBERRY GROUP PLC	17 654	19,32	340 993,45	0,26
CARREFOUR SA	23 692	14,87	352 181,58	0,27
CAIXABANK S.A	152 893	3,16	482 683,20	0,37
CASTELLUM AB	11 200	15,96	178 718,76	0,14
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	9 900	39,79	393 889,57	0,30
COCA-COLA HBC AG-DI	8 336	27,29	227 465,60	0,17
CLARIANT AG-REG	12 077	16,05	193 872,46	0,15
CNH INDUSTRIAL NV	41 992	7,85	329 553,22	0,25
COVIVIO	2 336	84,60	197 625,60	0,15
CRH PLC	34 400	22,93	788 792,00	0,60
AXA SA	82 639	18,89	1 561 381,27	1,19
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	101 874	9,56	974 180,41	0,74
DEUTSCHE BOERSE AG	8 113	104,60	848 619,80	0,65
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	80 976	6,97	564 402,72	0,43
DIAGEO PLC	101 698	31,27	3 179 836,62	2,42
DEUTSCHE POST AG-REG	40 800	23,91	975 528,00	0,74
KONINKLIJKE DSM NV	7 675	71,02	545 078,50	0,42
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	135 966	14,83	2 015 695,95	1,54
EDENRED	10 222	32,05	327 615,10	0,25
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	103 900	3,05	316 687,20	0,24
ESSILORLUXOTTICA	11 103	110,55	1 227 436,65	0,93
ELECTROLUX AB-SER B	10 649	18,23	194 082,89	0,15
ENAGAS SA	9 583	23,72	227 308,76	0,17
ENGIE	78 633	12,44	978 194,52	0,74
ESSITY AKTIEBOLAG-B	25 600	21,18	542 252,24	0,41
EVONIK INDUSTRIES AG	6 350	21,86	138 811,00	0,11
EXPERIAN PLC	39 564	21,21	839 066,35	0,64
FERROVIAL SA	19 942	17,78	354 568,76	0,27
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	9 031	56,52	510 432,12	0,39
TOTAL SA	106 267	46,37	4 927 600,79	3,75
VALEO SA	10 197	25,52	260 227,44	0,20
GALP ENERGIA SGPS SA	19 216	13,77	264 508,24	0,20
GECCINA SA	2 392	112,90	270 056,80	0,21
SOCIETE GENERALE SA	32 431	27,78	900 933,18	0,69
GLAXOSMITHKLINE PLC	207 706	16,67	3 461 844,00	2,64
GVC HOLDINGS PLC	23 800	7,55	179 763,52	0,14
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	34 623	12,33	426 783,01	0,33
THALES SA	4 518	101,85	460 158,30	0,35
HOCHTIEF AG	862	117,30	101 112,60	0,08
IBERDROLA SA	254 487	7,01	1 784 971,82	1,36
INFINEON TECHNOLOGIES AG	47 333	17,44	825 487,52	0,63
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	8 400	47,17	396 244,11	0,30
3I GROUP PLC	41 046	8,65	355 164,35	0,27
INFORMA PLC	52 900	7,04	372 566,82	0,28
INGENICO GROUP	2 683	49,42	132 593,86	0,10
ING GROEP NV	164 297	9,40	1 544 720,39	1,18
INTU PROPERTIES PLC	35 400	1,27	45 116,56	0,03
INVESTEC PLC	28 456	4,91	139 697,02	0,11
INTESA SANPAOLO	675 730	1,94	1 310 781,05	1,00
ISS A/S	6 624	24,34	161 222,38	0,12
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	44 550	22,46	1 000 593,00	0,76
KERING	3 157	408,10	1 288 371,70	0,98
KESKO OYJ-B SHS	2 900	47,10	136 590,00	0,10
KINGFISHER PLC	87 733	2,31	202 567,78	0,15
KONINKLIJKE KPN NV	178 962	2,56	458 142,72	0,35
LAND SECURITIES GROUP PLC	32 022	9,01	288 378,89	0,22
LEONARDO SPA	15 801	7,68	121 320,08	0,09
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	20 140	35,62	717 389,98	0,55
KLEPIERRE	8 574	26,97	231 240,78	0,18
PHILIPS LIGHTING NV	4 700	20,61	96 867,00	0,07
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	13 447	45,05	605 795,11	0,46
LANXESS AG	3 800	40,45	153 710,00	0,12
MARKS & SPENCER GROUP PLC	66 900	2,75	183 746,07	0,14
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6 415	190,45	1 221 736,75	0,93
NESTLE SA-REG	128 473	70,94	9 113 238,81	6,94
NESTE OYJ	5 483	67,36	369 334,88	0,28

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

NORSK HYDRO ASA	56 664	3,95	223 574,67	0,17
NN GROUP NV	12 900	34,70	447 630,00	0,34
NOKIA OYJ	236 284	5,03	1 188 508,52	0,91
NOVARTIS AG-REG	106 998	74,12	7 931 158,27	6,04
NOKIAN RENKAAT OYJ	5 100	26,82	136 782,00	0,10
GAS NATURAL SDG SA	15 000	22,34	335 100,00	0,26
NOVOZYMES A/S-B SHARES	9 343	38,92	363 590,52	0,28
ORKLA ASA	34 199	6,85	234 151,11	0,18
PROVIDENT FINANCIAL PLC	9 365	6,44	60 330,99	0,05
KONINKLIJKE PHILIPS NV	38 972	30,88	1 203 260,50	0,92
PIRELLI & C SPA	15 200	5,61	85 272,00	0,06
POSTNL NV	16 044	1,99	31 991,74	0,02
PEARSON PLC	32 550	10,45	340 233,01	0,26
RANDSTAD NV	5 211	39,82	207 502,02	0,16
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	192 200	2,41	462 656,73	0,35
RED ELECTRICA CORPORACION SA	18 577	19,50	362 251,50	0,28
RELX PLC	86 500	18,08	1 563 578,84	1,19
RIO TINTO PLC	47 334	41,77	1 977 314,61	1,51
ROYAL MAIL PLC	36 275	3,06	110 891,37	0,08
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	29 519	214,71	6 337 905,26	4,83
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	80 870	9,23	746 706,19	0,57
RANDGOLD RESOURCES LTD	3 900	73,09	285 034,50	0,22
RENTOKIL INITIAL PLC	76 714	3,75	287 701,05	0,22
REXEL SA	12 026	9,27	111 432,92	0,08
BANCO SANTANDER SA	682 854	3,96	2 703 418,99	2,06
SANDVIK AB	46 763	12,33	576 473,27	0,44
SAP SE	45 444	87,21	3 963 171,24	3,02
SBM OFFSHORE NV	8 225	12,95	106 513,75	0,08
SWISSCOM AG-REG	1 049	416,56	436 973,95	0,33
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	67 860	8,39	569 395,28	0,43
SUEZ	17 500	11,50	201 250,00	0,15
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	23 451	29,12	682 893,12	0,52
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	8 975	10,62	95 314,50	0,07
SGS SA-REG	217	1 961,15	425 569,49	0,32
SIEMENS AG-REG	35 700	97,80	3 491 460,00	2,66
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	110 331	2,86	315 905,46	0,24
SMITH & NEPHEW PLC	37 900	16,32	618 436,13	0,47
SONOVA HOLDING AG-REG	2 179	142,02	309 459,81	0,24
SOPRA STERIA GROUP	600	80,85	48 510,00	0,04
SAIPEM SPA	22 900	3,27	74 768,50	0,06
SWISS RE AG	12 797	79,96	1 023 292,13	0,78
STMICROELECTRONICS NV	28 300	12,23	346 109,00	0,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE	22 803	59,86	1 364 987,58	1,04
SODEXO SA	3 806	89,42	340 332,52	0,26
TELEFONICA SA	194 572	7,35	1 429 520,48	1,09
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3 779	7,14	26 982,06	0,02
TELECOM ITALIA SPA	492 099	0,48	237 831,45	0,18
TELENET GROUP HOLDING NV	2 439	40,66	99 169,74	0,08
TERNA SPA	59 700	4,95	295 694,10	0,23
TAYLOR WIMPEY PLC	138 360	1,53	211 017,26	0,16
UBS GROUP AG-REG	160 731	10,81	1 737 119,73	1,32
PEUGEOT SA	23 700	18,58	440 346,00	0,34
UNILEVER PLC	49 964	45,98	2 297 208,22	1,75
UNILEVER NV-CVA	72 141	47,28	3 410 465,78	2,60
UPM-KYMMENE OYJ	22 465	22,15	497 599,75	0,38
VALMET OYJ	5 329	17,95	95 655,55	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	23 800	17,93	426 615,00	0,32
WERELDHAVE NV	1 600	27,22	43 552,00	0,03
WÄRTSILA OYJ	18 774	13,90	260 864,73	0,20
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6 350	259,40	1 647 160,33	1,25
Arvopaperit yhteensä			130 895 021,47	99,68
Kassa ja muut varat, netto			415 206,70	0,32
RAHASTON ARVO			131 310 228,17	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			47 780 668,0743	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			2 928 329,7954	
Kasvuosuuksien arvo			2,7107	
Tuotto-osuuksien arvo			1,2718	

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

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.

Rahaston rahastokohtaiset säännöt muuttuivat 1.1.2018. Finanssivalvonta hyväksyi sääntömuutoksen 20.11.2017. Säännöt muuttuivat merkintöjen ja lunastusten aikarajan sekä arvonlaskentahetken osalta siten, että asiakkaiden rahastotapahtumien vahvistuminen ja arvon julkaisu nopeutuivat. Muutoksella ei ollut vaikutusta sijoituspolitiikkaan.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	0,00
Vakuus €	0,00
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	78,65
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	26,22

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.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	20,3197	14,6205	127,3	10 934
31.12.2017	21,6174	15,1070	134,6	11 796
31.12.2018	21,4305	14,5113	134,4	12 528

Juoksevat kulut, %	0,43	*) 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. **) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan) ***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,44	
Salkun kiertonopeus, %	11,85	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error 1, % **)	0,11	
Tracking error 2, % ***)	0,11	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,71	
Sharpen mittari	-0,06	

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 2018 (s. 19).

Rahastoesitteessä mainitun rahastolle ennakoitujen ja toteutuneiden indeksipoikkeaman välillä ei katsauskaudella ollut merkittäviä eroja.

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Teknologia	29,7	26,0
Teollisuus	20,8	21,5
Terveys	18,3	14,5
Rahoitus	18,0	20,5
Kulutustavarat	13,2	17,5

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Yhdysvallat	91,0	91,8
Kanada	7,7	8,0
Iso-Britannia	1,3	0,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	99,6	99,7
Kassa ja muut varat	0,4	0,3

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 635 109,95	5 609 525,67
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 882 213,82	2 620 852,81
Korkotuotot	2 693,69	1 591,27
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	78,65	253,13
Muut	59 295,96	430 939,74
Tuotot yhteensä	-690 827,83	8 663 162,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-592 504,82	-538 171,52
Säilytysyhteisölle	-15 670,48	-13 276,92
Korkokulut	-71,78	-60,45
Muut kulut	-6 947,05	-60 950,25
Kulut yhteensä	-615 194,13	-612 459,14
Tilikauden tulos	-1 306 021,96	8 050 703,48

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	133 986 741,95	134 132 967,75
Myyntisaamiset	1 232 430,19	0,00
Muut saamiset		
Muut	1 366 445,43	128 920,54
Rahat ja pankkisaamiset	655 548,20	490 606,92
VASTAAVAA YHTEENSÄ	137 241 165,77	134 752 495,21

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	134 471 455,30	134 535 918,00
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 227 901,74	0,00
Siirtovelat	1 541 808,73	216 577,21
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	137 241 165,77	134 752 495,21

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 863 310,85	7 662 410,44
Luovutustappiot	-862 517,85	-1 129 830,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-9 635 902,95	-923 054,41
Yhteensä	-3 635 109,95	5 609 525,67

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	2018	2017
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,46	0,44
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	145 822,60	129 261,15

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	2018	2017
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	35 630 779,29	41 293 354,58
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-6 663 476,94	-2 690 149,28
Arvostusero 31.12., netto	28 967 302,35	38 603 205,30

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2018	2017
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 690,50	2 882,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	6 929,85	11 890,78

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 39,25 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	134 535 918,00	127 353 255,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 255 591,62	15 122 552,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 868 209,76	-15 861 332,08
Tuotonjako	-145 822,60	-129 261,15
Tilikauden tulos	-1 306 021,96	8 050 703,48
Rahaston arvo 31.12.	134 471 455,30	134 535 918,00

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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

Arvopaperisijoitusten ja johdannaissopimusten ryhmittely 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	5 891	58,62	345 350,47	0,26
ALCOA CORP	3 400	23,21	78 919,02	0,06
ABBVIE INC	27 813	81,28	2 260 505,58	1,68
ABBOTT LABORATORIES	32 534	63,35	2 060 904,00	1,53
BARRICK GOLD CORP	22 200	11,31	251 064,57	0,19
ACCENTURE PLC-CL A	11 803	123,06	1 452 510,17	1,08
ADOBE INC	9 059	196,41	1 779 237,03	1,32
AES CORP	12 635	12,69	160 340,95	0,12
ALLERGAN PLC	5 975	116,46	695 846,60	0,52
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	3 152	53,52	168 709,46	0,13
ALASKA AIR GROUP INC	2 300	53,35	122 704,22	0,09
ALLSTATE CORP	6 400	71,93	460 381,32	0,34
AMGEN INC	11 803	170,20	2 008 904,88	1,49
ANTHEM INC	4 800	227,68	1 092 866,89	0,81
ANADARKO PETROLEUM CORP	9 600	38,30	367 661,36	0,27
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	4 050	140,20	567 828,84	0,42
BANK OF AMERICA CORP	169 058	21,47	3 629 852,94	2,70
BAXTER INTERNATIONAL INC	9 202	57,66	530 599,84	0,39
BEST BUY CO INC	4 332	45,85	198 603,67	0,15
BECTON DICKINSON AND CO	4 934	196,62	970 143,33	0,72
BIOGEN INC	3 720	263,30	979 485,04	0,73
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	16 993	41,33	702 369,41	0,52
BALL CORP	6 482	39,63	256 864,98	0,19
BANK OF MONTREAL	12 026	57,22	688 118,59	0,51
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	30 218	45,07	1 361 844,97	1,01
BANK OF NOVA SCOTIA	22 700	43,56	988 747,21	0,74
CITIGROUP INC	45 243	45,37	2 052 830,91	1,53
CATERPILLAR INC	11 071	110,87	1 227 453,79	0,91
CBRE GROUP INC - A	5 716	35,15	200 914,85	0,15
CIGNA CORP	7 100	166,84	1 184 595,94	0,88
COLGATE-PALMOLIVE CO	16 279	52,20	849 685,77	0,63
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	8 200	65,28	535 279,75	0,40
COMCAST CORP-CLASS A	84 100	29,64	2 492 696,33	1,85
CUMMINS INC	2 702	115,82	312 948,98	0,23
CANADIAN NATL RAILWAY CO	13 600	64,78	881 067,32	0,66
CONOCOPHILLIPS	21 562	54,75	1 180 497,81	0,88
CAMPBELL SOUP CO	3 657	28,89	105 641,69	0,08
SALESFORCE.COM INC	14 300	118,17	1 689 761,24	1,26
CISCO SYSTEMS INC	83 239	37,72	3 139 480,41	2,33
CSX CORP	14 831	54,61	809 906,98	0,60
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1 100	91,78	100 952,69	0,08
CENOVUS ENERGY INC	18 900	6,12	115 717,50	0,09
CVS HEALTH CORP	23 907	57,40	1 372 237,53	1,02
CHEVRON CORP	35 345	95,50	3 375 302,20	2,51
DELTA AIR LINES INC	11 631	44,12	513 192,19	0,38
QUEST DIAGNOSTICS INC	2 625	72,31	189 815,46	0,14
WALT DISNEY CO/THE	27 566	95,16	2 623 278,34	1,95
DUKE ENERGY CORP	13 274	75,07	996 420,69	0,74
DOWDUPONT INC	42 503	46,70	1 985 009,79	1,48
DXC TECHNOLOGY CO	5 200	46,26	240 535,25	0,18
ECOLAB INC	4 669	127,56	595 569,05	0,44
ENBRIDGE INC	37 870	26,99	1 022 142,09	0,76
ENTERGY CORP	3 262	74,69	243 637,22	0,18
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3 900	133,55	520 841,35	0,39
EXELON CORP	18 098	39,04	706 572,25	0,53
FLUOR CORP	2 560	28,07	71 869,86	0,05
TECHNIPFMC PLC	8 000	17,04	136 295,26	0,10
CGI GROUP INC - CLASS A	4 600	52,87	243 184,02	0,18
GILDAN ACTIVEWEAR INC	3 800	26,47	100 591,75	0,07
GENERAL MILLS INC	11 000	33,72	370 963,79	0,28
GENERAL MOTORS CO	24 624	29,30	721 448,31	0,54
GAP INC/THE	4 233	22,34	94 570,57	0,07
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6 413	144,71	928 017,30	0,69
WW GRAINGER INC	800	247,95	198 362,78	0,15
HCP INC	8 917	24,30	216 647,07	0,16
HESS CORP	4 662	35,92	167 455,25	0,12
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	6 647	38,38	255 090,40	0,19
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	5 500	62,51	343 786,07	0,26
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	27 160	11,51	312 598,92	0,23
HP INC	29 248	17,95	524 898,50	0,39
HOST HOTELS & RESORTS INC	13 500	14,54	196 230,55	0,15
HERSHEY CO/THE	2 638	93,29	246 104,13	0,18
INTL BUSINESS MACHINES CORP	16 787	99,29	1 666 822,54	1,24
INTEL CORP	84 517	41,34	3 494 069,11	2,60
INGERSOLL-RAND PLC	4 671	79,88	373 140,76	0,28
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	17 100	26,04	445 296,93	0,33
JONES LANG LASALLE INC	900	112,59	101 326,74	0,08
JOHNSON & JOHNSON	49 700	112,29	5 580 709,28	4,15
KELLOGG CO	4 700	50,05	235 246,63	0,17
KIMCO REALTY CORP	7 800	12,80	99 870,56	0,07
KROGER CO	14 672	23,96	351 594,19	0,26
KOHL'S CORP	3 100	57,47	178 153,75	0,13
LIBERTY GLOBAL PLC- C	11 000	18,02	198 180,86	0,15
LINDE PLC	10 246	136,38	1 397 377,33	1,04
LOCKHEED MARTIN CORP	4 628	231,07	1 069 369,95	0,80
LINCOLN NATIONAL CORP	4 100	44,85	183 879,66	0,14
LAS VEGAS SANDS CORP	6 800	45,08	306 576,88	0,23

SJIOTUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka indeksirahasto

MASTERCARD INC - A	16 800	163,51	2 747 007,18	2,04
MANPOWERGROUP INC	1 270	56,24	71 430,56	0,05
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	26 945	34,97	942 391,59	0,70
MEDTRONIC PLC	24 833	79,09	1 964 009,26	1,46
METLIFE INC	18 313	35,84	656 346,64	0,49
MANULIFE FINANCIAL CORP	36 600	12,42	454 745,81	0,34
3M CO	10 833	166,87	1 807 710,68	1,34
MICROSOFT CORP	143 104	88,25	12 628 295,91	9,39
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3 035	99,06	300 633,29	0,22
NASDAQ INC	2 100	70,96	149 005,60	0,11
NEWMONT MINING CORP	9 728	29,95	291 312,51	0,22
NISOURCE INC	6 675	22,20	148 164,68	0,11
NIKE INC -CL B	23 551	64,50	1 519 053,91	1,13
NIELSEN HOLDINGS PLC	6 600	20,49	135 244,01	0,10
NORTHROP GRUMMAN CORP	3 208	214,84	689 212,17	0,51
NORTHERN TRUST CORP	4 174	72,98	304 599,06	0,23
NVIDIA CORP	11 383	118,16	1 344 974,03	1,00
OWENS CORNING	2 000	38,03	76 053,87	0,06
ON SEMICONDUCTOR CORP	7 900	14,27	112 758,44	0,08
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	9 559	44,70	427 287,46	0,32
PROCTER & GAMBLE CO/THE	46 131	80,09	3 694 837,30	2,75
PROLOGIS INC	11 730	51,14	599 836,54	0,45
PERSPECTA INC	2 600	14,53	37 769,81	0,03
ROCKWELL AUTOMATION INC	2 211	131,28	290 249,34	0,22
REPUBLIC SERVICES INC	4 000	62,84	251 355,61	0,19
ROYAL BANK OF CANADA	26 640	60,08	1 600 493,90	1,19
STARBUCKS CORP	22 961	56,11	1 288 418,54	0,96
SCHLUMBERGER LTD	25 900	31,74	822 031,66	0,61
SUN LIFE FINANCIAL INC	11 200	28,97	324 412,91	0,24
S&P GLOBAL INC	4 651	148,36	690 043,42	0,51
SEMPRA ENERGY	4 998	94,17	470 644,27	0,35
STATE STREET CORP	7 059	55,37	390 856,47	0,29
SUNCOR ENERGY INC	30 000	24,44	733 271,79	0,55
STANLEY BLACK & DECKER INC	2 866	104,83	300 436,21	0,22
SYMANTEC CORP	12 009	16,47	197 769,34	0,15
TELUS CORP	3 800	28,91	109 873,77	0,08
AT&T INC	134 800	24,76	3 337 579,12	2,48
MOLSON COORS BREWING CO -B	3 422	49,02	167 748,03	0,12
TORONTO-DOMINION BANK	34 200	43,53	1 488 777,33	1,11
TERADATA CORP	2 407	32,91	79 215,86	0,06
TECK RESOURCES LTD-CLS B	9 300	18,53	172 371,28	0,13
TE CONNECTIVITY LTD	6 498	65,66	426 683,44	0,32
TRANSCANADA CORP	16 800	31,29	525 716,92	0,39
TRAVELERS COS INC/THE	4 979	103,93	517 451,96	0,38
TEXAS INSTRUMENTS INC	17 810	82,44	1 468 226,87	1,09
UNITEDHEALTH GROUP INC	17 805	217,94	3 880 381,28	2,89
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	12 976	84,79	1 100 247,68	0,82
VISA INC-CLASS A SHARES	32 500	114,39	3 717 574,77	2,76
VOYA FINANCIAL INC	3 000	34,68	104 031,83	0,08
VENTAS INC	6 500	51,36	333 811,44	0,25
WELLTOWER INC	7 000	60,66	424 628,30	0,32
WHIRLPOOL CORP	1 168	93,57	109 291,87	0,08
WASTE MANAGEMENT INC	7 300	77,46	565 472,28	0,42
WEYERHAEUSER CO	14 269	19,28	275 047,02	0,20
YUM! BRANDS INC	5 800	80,32	465 866,71	0,35
Arvopaperit yhteensä			133 986 741,95	99,64
Kassa ja muut varat, netto			484 713,35	0,36
RAHASTON ARVO			134 471 455,30	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			6 056 825,7298	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			317 236,0823	
Kasvuosuuksien arvo			21,4305	
Tuotto-osuuksien arvo			14,5113	

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

Rahaston aloituspäivä oli 29.12.1999. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleks Hämä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Aasian ja Tyynenmeren alueen osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa Dow Jones Sustainability Asia Pacific -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.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	0,43 % vuodessa

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,03 % 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
31.12.2016	5,4098	2,9644	60,5	9 295
31.12.2017	5,7879	3,0805	68,7	10 352
31.12.2018	5,1832	2,6658	63,9	10 762

Juoksevat kulut, %	0,47	*) 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. **) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan) ***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,06	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,53	
Salkun kiertonopeus, %	31,41	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, % **)	0,42	
Tracking error 2, % ***)	3,67	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,41	
Sharpen mittari	-0,85	

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 2018 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Rahoitus	34,2	30,9
Teollisuus	25,9	23,4
Kulutustavarat	24,8	20,8
Teknologia	10,5	18,5
Terveys	4,6	6,4

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Japani	50,6	47,2
Australia	25,7	24,1
Korean tasavalta	14,3	22,7
Hongkong	6,3	4,6
Singapore	2,4	0,9
Uusi-Seelanti	0,7	0,5

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	99,6	98,8
Kassa ja muut varat	0,4	1,2

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-9 118 356,72	2 827 201,22
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 093 289,76	1 890 578,38
Korkotuotot	1 248,82	1 052,13
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,23	294,38
Muut	92 693,12	123 951,43
Tuotot yhteensä	-6 931 124,79	4 843 077,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-291 683,38	-276 823,61
Säilytysyhteisölle	-22 011,40	-17 876,32
Korkokulut	-1 106,41	-1 216,46
Muut kulut	-44 464,91	-209 388,60
Kulut yhteensä	-359 266,10	-505 304,99
Tilikauden tulos	-7 290 390,89	4 337 772,55
TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	63 000 539,15	67 940 372,11
Myyntisaamiset	132 551,07	0,00
Muut saamiset		
Muut	996 903,90	89 310,75
Rahat ja pankkisaamiset	973 266,98	791 426,16
VASTAAVAA YHTEENSÄ	65 103 261,10	68 821 109,02
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	63 227 407,12	68 757 859,66
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	873 144,33	0,00
Siirtovelat	1 002 709,65	63 249,36
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	65 103 261,10	68 821 109,02

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 420 639,44	2 035 023,61
Luovutustappiot	-1 325 368,37	-1 058 517,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 213 627,79	1 850 695,02
Yhteensä	-9 118 356,72	2 827 201,22
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,10	0,09
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	40 045,19	26 260,72
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	6 032 089,71	11 646 683,27
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-5 946 858,65	-1 347 824,42
Arvostusero 31.12., netto	85 231,06	10 298 858,85
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	4 607,43	3 130,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	38 382,38	19 451,98

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 240,20 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	68 757 859,66	60 495 956,25
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 518 517,72	8 568 044,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 718 534,18	-4 617 652,78
Tuotonjako	-40 045,19	-26 260,72
Tilikauden tulos	-7 290 390,89	4 337 772,55
Rahaston arvo 31.12.	63 227 407,12	68 757 859,66

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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
LG CHEM LTD	1 933	272,60	526 938,85	0,83
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	19 870	31,11	618 147,26	0,98
LG ELECTRONICS INC	4 297	48,94	210 306,30	0,33
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	900	101,34	91 207,62	0,14
HANA FINANCIAL GROUP	12 600	28,48	358 820,66	0,57
SK INNOVATION CO LTD	2 500	141,01	352 535,90	0,56
CJ CHEILJEDANG CORP	347	259,64	90 094,82	0,14
HANG LUNG PROPERTIES LTD	80 000	1,67	133 321,44	0,21
KB FINANCIAL GROUP INC	16 212	36,53	592 227,33	0,94
BNK FINANCIAL GROUP INC	10 956	5,76	63 089,18	0,10
DGB FINANCIAL GROUP INC	6 379	6,53	41 644,01	0,07
HANKOOK TIRE CO LTD	3 186	31,54	100 491,70	0,16
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	19 500	9,24	180 128,01	0,28
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	6 800	11,44	77 776,01	0,12
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	27 900	27,78	775 172,37	1,23
SEKISUI HOUSE LTD	27 200	12,86	349 776,01	0,55
SWIRE PROPERTIES LTD	43 000	3,07	132 081,60	0,21
CLP HOLDINGS LTD	76 339	9,89	754 624,45	1,19
NH FOODS LTD	4 406	32,84	144 708,58	0,23
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	18 700	33,91	634 077,04	1,00
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	6 200	26,09	161 771,25	0,26
SOJITZ CORP	44 900	3,03	136 233,51	0,22
AJINOMOTO CO INC	22 833	15,54	354 918,05	0,56
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	3 200	54,81	175 377,28	0,28
JAPAN TOBACCO INC	47 000	20,78	976 771,25	1,54
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	377	864,94	326 082,55	0,52
KOREA GAS CORPORATION	900	37,87	34 079,13	0,05
KANGWON LAND INC	4 560	25,14	114 634,07	0,18
SK HOLDINGS CO LTD	1 380	204,25	281 871,60	0,45
LG DISPLAY CO LTD	8 946	14,18	126 854,24	0,20
SAMSUNG C&T CORP	3 915	82,88	324 476,40	0,51
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	6 319	13,83	87 369,51	0,14
COWAY CO LTD	2 178	58,21	126 787,07	0,20
SK TELECOM	1 700	211,72	359 920,50	0,57
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2 618	24,75	64 785,69	0,10
KOREA ELECTRIC POWER CORP	10 800	26,00	280 834,61	0,44
HYUNDAI MOBIS CO LTD	2 890	149,26	431 370,39	0,68
LOTTE CHEMICAL CORP	645	217,61	140 358,39	0,22
S-OIL CORP	1 607	76,75	123 341,53	0,20
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	2 280	81,31	185 384,78	0,29
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	15 446	5,13	79 237,01	0,13
SAMSUNG SDI CO LTD	2 325	172,05	400 005,50	0,63
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	2 586	34,37	88 880,29	0,14
POSCO	3 347	190,90	638 941,18	1,01
HYUNDAI STEEL CO	3 390	35,55	120 508,36	0,19
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	1 369	211,33	289 304,12	0,46
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	2 900	42,89	124 391,16	0,20
SK HYNIX INC	24 427	47,53	1 160 979,08	1,84
DOOSAN CORP	580	87,59	50 804,45	0,08
NIPPON PROLOGIS REIT INC	90	1 841,94	165 774,42	0,26
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	33 300	11,61	386 692,62	0,61
LIXIL GROUP CORP	11 600	10,82	125 490,08	0,20
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	54 500	6,09	331 767,71	0,52
NABTESCO CORP	5 100	19,03	97 057,98	0,15
KOMATSU LTD	40 800	18,79	766 579,82	1,21
KUBOTA CORP	49 100	12,40	608 972,62	0,96
NSK LTD	18 913	7,54	142 561,05	0,23
HITACHI LTD	40 500	23,32	944 303,02	1,49
FUJI ELECTRIC CO LTD	6 026	25,77	155 316,68	0,25
MTR CORP	67 000	4,60	308 328,10	0,49
OMRON CORP	9 000	31,77	285 941,22	0,45
FUJITSU LTD	8 466	54,38	460 418,60	0,73
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	9 500	15,10	143 443,21	0,23
SYSMEX CORP	6 400	41,91	268 200,16	0,42
SHANGRI-LA ASIA LTD	52 000	1,30	67 375,57	0,11
CASIO COMPUTER CO LTD	9 400	10,36	97 359,81	0,15
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	13 800	31,42	433 620,33	0,69
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	6 700	18,68	125 166,00	0,20
MAZDA MOTOR CORP	25 200	9,02	227 180,29	0,36
HONDA MOTOR CO LTD	75 900	22,99	1 744 976,60	2,76
NIKON CORP	16 000	12,99	207 783,95	0,33
RIKOH CO LTD	31 200	8,55	266 897,53	0,42
ASICS CORP	7 657	11,16	85 449,45	0,14
ITOCHU CORP	61 800	14,83	916 446,41	1,45
TOKYO ELECTRON LTD	6 900	99,40	685 889,59	1,08
LINK REIT	89 500	8,86	792 751,98	1,25
MARUI GROUP CO LTD	8 600	16,94	145 701,35	0,23
AEON CO LTD	36 543	17,07	623 901,34	0,99
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	16 341	31,95	522 029,41	0,83
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1 064 600	1,35	1 440 042,90	2,28
DAIWA SECURITIES GROUP INC	67 700	4,42	299 299,60	0,47
NOMURA HOLDINGS INC	142 100	3,34	474 945,80	0,75
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	23 277	4,31	100 207,58	0,16
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	33 418	37,99	1 269 565,49	2,01
TEIJIN LTD	7 876	13,96	109 913,68	0,17
TORAY INDUSTRIES INC	66 600	6,13	408 381,28	0,65

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	49 800	25,31	1 260 463,75	1,99
NISSAN CHEMICAL CORP	6 000	45,75	274 503,58	0,43
MITSUI CHEMICALS INC	8 100	19,73	159 812,55	0,25
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	61 500	6,61	406 710,88	0,64
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	5 290	32,37	171 221,21	0,27
DENTSU INC	10 300	38,96	401 282,77	0,63
KAO CORP	20 523	64,77	1 329 186,19	2,10
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	31 603	29,43	930 016,81	1,47
SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO	6 900	27,76	191 544,88	0,30
MITSUBISHI TANABE PHARMA	9 800	12,56	123 064,33	0,19
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	8 700	50,68	440 873,71	0,70
DAIICHI SANKYO CO LTD	25 600	27,89	713 912,63	1,13
DIC CORP	3 600	26,77	96 362,19	0,15
KONICA MINOLTA INC	20 000	7,89	157 744,24	0,25
LION CORP	11 900	18,03	214 559,18	0,34
BRIDGESTONE CORP	25 500	33,65	857 966,65	1,36
TAIHEIYO CEMENT CORP	5 100	26,97	137 525,81	0,22
TOTO LTD	6 700	30,26	202 756,16	0,32
NGK INSULATORS LTD	11 300	11,84	133 822,87	0,21
NGK SPARK PLUG CO LTD	7 100	17,41	123 615,57	0,20
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	21 100	24,88	524 902,29	0,83
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	30 300	41,59	1 260 133,43	1,99
NIPPON YUSEN KK	6 900	13,43	92 675,94	0,15
MITSUI OSK LINES LTD	4 900	19,05	93 368,54	0,15
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	2 945	10,76	31 695,59	0,05
ANA HOLDINGS INC	4 600	31,30	143 992,06	0,23
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	26 994	35,60	960 977,82	1,52
NTT DOCOMO INC	50 700	19,64	995 677,12	1,57
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	33 000	13,11	432 486,09	0,68
OSAKA GAS CO LTD	17 500	15,96	279 249,41	0,44
NTT DATA CORP	27 030	9,57	258 706,51	0,41
FAST RETAILING CO LTD	2 700	447,74	1 208 888,01	1,91
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	37 326	4,22	157 452,97	0,25
AMCOR LIMITED	47 318	8,19	387 538,39	0,61
AUST AND NZ BANKING GROUP	119 759	15,12	1 810 660,75	2,86
COLES GROUP LTD	45 991	7,26	333 743,99	0,53
CITY DEVELOPMENTS LTD	24 800	5,21	129 269,48	0,20
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	72 819	44,75	3 258 335,31	5,15
CAPITALAND LTD	99 600	2,00	198 841,94	0,31
BRAMBLES LTD	64 804	6,27	406 574,72	0,64
VICINITY CENTRES	128 060	1,61	205 806,63	0,33
TRANSURBAN GROUP	109 358	7,20	787 497,13	1,25
TABCORP HOLDINGS LTD	80 101	2,65	212 406,47	0,34
SYDNEY AIRPORT	43 920	4,16	182 704,78	0,29
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	33 322	2,82	93 922,22	0,15
STOCKLAND	97 017	2,18	211 087,75	0,33
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	37 200	1,63	60 654,79	0,10
SOUTH32 LTD	209 800	2,07	434 433,07	0,69
RIO TINTO LTD	15 589	48,50	756 126,39	1,20
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	112 876	14,88	1 679 384,70	2,66
MIRVAC GROUP	147 584	1,38	204 343,04	0,32
MERIDIAN ENERGY LTD	51 300	2,00	102 624,11	0,16
LENDLEASE GROUP	23 236	7,19	167 037,33	0,26
INCITEC PIVOT LTD	66 800	2,03	135 432,46	0,21
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	96 879	4,33	419 179,64	0,66
HEALTHSCOPE LTD	56 800	1,38	78 293,52	0,12
GPT GROUP	75 196	3,30	248 203,80	0,39
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION LIMITED	22 800	7,64	174 137,83	0,28
DEXUS	42 294	6,56	277 636,00	0,44
DBS GROUP HOLDINGS LTD	76 000	15,21	1 155 758,14	1,83
WESTPAC BANKING CORP	142 119	15,48	2 199 677,24	3,48
WESFARMERS LTD	46 891	19,92	933 872,34	1,48
WOODSIDE PETROLEUM LTD	39 207	19,36	759 028,11	1,20
Yhteensä			63 000 539,15	99,64
Arvopaperit yhteensä			63 000 539,15	99,64
Kassa ja muut varat, netto			226 867,97	0,36
RAHASTON ARVO			63 227 407,12	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			12 050 208,8150	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			532 945,1022	
Kasvuosuuksien arvo			5,1832	
Tuotto-osuuksien arvo			2,6658	

Rahaston aloituspäivä oli 1.4.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksi Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa OMX GES Finland Sustainability -osakeindeksin tuottoa. Indeksä seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	5 089 460,26
- lainattavissa olevista varoista	3,79 %
- koko varallisuudesta	3,78 %
Vakuus €	5 947 577,80
- osakelainoista	116,86 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	2 548 081,03
- Hollannin valtio €	3 399 496,77
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	5 089 460,26
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	5 947 577,80
- maturiteetti yli 1 v, €	5 947 577,80
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Yrityspankki	
- säilytyksessä oleva vakuus €	5 947 577,80
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	10 723,09
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	3 574,36

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	0,45 % vuodessa

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,005 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskenna netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	7,1012	3,5374	114,7	9 498
31.12.2017	7,8721	3,7700	124,1	11 001
31.12.2018	7,5577	3,4996	134,6	11 947

Juoksevat kulut, %	0,46	*) 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, % *)	0,02	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,48	
Salkun kiertonopeus, %	21,33	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,15	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,45	
Sharpen mittari	-0,28	

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 2018 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Teollisuus	51,2	60,1
Rahoitus	19,8	11,0
Teknologia	16,5	14,3
Kulutustavarat	9,6	11,4
Terveys	2,9	3,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Suomi	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	99,9	99,4
Kassa ja muut varat	0,1	0,6

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-11 215 480,98	8 621 653,43
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 481 000,25	4 408 727,46
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	10 723,09	16 771,55
Muut	57 263,94	40 105,30
Tuotot yhteensä	-5 666 493,70	13 087 257,74
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-653 401,13	-546 608,70
Säilytysyhteisölle	-6 593,07	-5 135,19
Korkokulut	-226,37	-276,02
Muut kulut	-6 173,38	-5 166,18
Kulut yhteensä	-666 393,95	-557 186,09
Tilikauden tulos	-6 332 887,65	12 530 071,65

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	134 273 465,87	123 306 395,71
Myyntisaamiset	252 562,30	0,00
Muut saamiset		
Muut	1 465,31	821,22
Rahat ja pankkisaamiset	172 708,00	900 604,71
VASTAAVAA YHTEENSÄ	134 700 201,48	124 207 821,64

VASTATTAVAA	31.12.2018	31.12.2017
Rahaston arvo	134 336 180,61	124 090 891,12
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	51 293,86
Siirtovelat	364 020,87	65 636,66
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	134 700 201,48	124 207 821,64

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 485 241,27	12 960 006,74
Luovutustappiot	-2 012 591,14	-1 409 337,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-17 688 131,11	-2 929 015,46
Yhteensä	-11 215 480,98	8 621 653,43

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	2018	2017
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,13	0,14
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	44 402,19	48 838,41

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	2018	2017
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	13 320 411,27	25 178 288,09
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-9 761 624,35	-3 931 370,06
Arvostusero 31.12., netto	3 558 786,92	21 246 918,03

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2018	2017
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5 015,00	3 615,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	39 854,14	44 522,40

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 6 112,58 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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	124 090 891,12	114 776 546,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	32 498 958,44	14 138 973,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 876 379,11	-17 305 862,42
Tuotonjako	-44 402,19	-48 838,41
Tilikauden tulos	-6 332 887,65	12 530 071,65
Rahaston arvo 31.12.	134 336 180,61	124 090 891,12

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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
ALMA MEDIA OYJ	26 532	5,54	146 987,28	0,11
AHLSTROM-MUNKSJO OYJ	73 000	12,12	884 760,00	0,66
AMER SPORTS OYJ	101 152	38,37	3 881 202,24	2,89
BASWARE OYJ	11 594	39,50	457 963,00	0,34
BIOHIT OYJ-B	9 000	2,96	26 640,00	0,02
CAVERION OYJ	84 349	5,09	429 336,41	0,32
CARGOTEC OYJ-B SHARE	43 000	26,72	1 148 960,00	0,86
CRAMO OYJ	34 500	14,92	514 740,00	0,38
CITYCON OYJ	212 906	1,62	343 843,19	0,26
DNA OY	56 000	17,08	956 480,00	0,71
ELISA OYJ	137 198	36,08	4 950 103,84	3,68
FINNAIR OYJ	51 928	7,09	367 909,88	0,27
FORTUM OYJ	396 706	19,10	7 577 084,60	5,64
FISKARS OYJ ABP	45 931	15,04	690 802,24	0,51
HUHTAMÄKI OYJ	87 631	27,07	2 372 171,17	1,77
KONECRANES OYJ	60 515	26,39	1 596 990,85	1,19
KEMIRA OYJ	92 913	9,85	915 193,05	0,68
KESKO OYJ-B SHS	91 383	47,10	4 304 139,30	3,20
KONE OYJ-B	316 924	41,64	13 196 715,36	9,82
LASSILA & TIKANOJA OYJ	29 277	14,96	437 983,92	0,33
METSÄ BOARD OYJ	202 816	5,12	1 038 417,92	0,77
METSO OYJ	109 920	22,90	2 517 168,00	1,87
MARIMEKKO OYJ	5 700	20,80	118 560,00	0,09
NORDEA BANK OYJ	1 756 200	7,27	12 767 574,00	9,50
NESTE OYJ	128 469	67,36	8 653 671,84	6,44
NOKIA OYJ	2 856 003	5,03	14 365 695,09	10,69
NOKIAN RENKAAT OYJ	119 861	26,82	3 214 672,02	2,39
ORION OYJ-CLASS B	128 717	30,28	3 897 550,76	2,90
OUTOTEC OYJ	131 445	3,07	404 061,93	0,30
OUTOKUMPU OYJ	275 220	3,20	879 327,90	0,65
RAMIRENT OYJ	69 000	5,45	376 050,00	0,28
SAMPO OYJ-A SHS	351 700	38,41	13 508 797,00	10,06
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	54 867	1,92	105 234,91	0,08
STORA ENSO OYJ-R SHS	675 605	10,09	6 813 476,43	5,07
TIETO OYJ	60 909	23,58	1 436 234,22	1,07
TIKKURILA OYJ	26 767	12,02	321 739,34	0,24
UPM-KYMMENE OYJ	486 390	22,15	10 773 538,50	8,02
VAISALA OYJ- A SHS	25 542	16,50	421 443,00	0,31
VALMET OYJ	115 099	17,95	2 066 027,05	1,54
WÄRTSILA OYJ	388 213	13,90	5 394 219,64	4,02
Arvopaperit yhteensä			134 273 465,87	99,95
Kassa ja muut varat, netto			62 714,74	0,05
RAHASTON ARVO			134 336 180,61	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			17 647 332,3515	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			346 692,4148	
Kasvuosuuksien arvo			7,5577	
Tuotto-osuuksien arvo			3,4996	

Rahaston aloituspäivä oli 8.2.2002. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Alekski Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta.

Sijoituspolitiikka

Rahasto on Helsingin pörssissä listattuihin osakkeisiin sijoittava pörssinoteerattu rahasto (UCITS ETF). Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Rahaston vertailuindeksinä on OMX Helsinki 25 -osakeindeksi, jossa on 25 Helsingin pörssin vaihdetuinta osaketta. Indeksä 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.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	39 215 842,21
- lainattavissa olevista varoista	17,05 %
- koko varallisuudesta	17,05 %
Vakuus €	53 222 487,15
- osakelainoista	135,72 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	39 720 593,15
- Hollannin valtio €	13 501 894,00
Vastapuolet	
- HANDELSBANKEN €	39 215 842,21
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	53 222 487,15
- maturiteetti yli 1 v, €	53 222 487,15
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Yrityspankki	
- säilytyksessä oleva vakuus €	53 222 487,15
- säilytys	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	63 259,99
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	21 086,66

Rahaston palkkiot

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Käteislunastuspalkkio	2 %, minimi 100 €
Hallinnointipalkkio	0,11 - 0,18 % vuodessa rahaston koon mukaan Tilikauden päättyessä 0,16 %

Säilytykseen liittyvät palkkiot sisältyvät hallinnointipalkkioon. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Primäärimarkkinoilla rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus tapahtuvat Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaan Rahastoyhtiössä. Merkintäyksikkö on 25 000 rahasto-osuutta. Sekundäärimarkkinoilla rahasto-osuudet on listattu Helsingin Pörssiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi. OMX Helsinki 25 pörssinoteeratun rahaston osuuksia voi ostaa ja myydä kuten osakkeita.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	39,83	197,1	6 659
31.12.2017	43,99	254,0	7 440
31.12.2018	42,99	230,0	8 566

Juoksevat kulut, %	0,16	*) 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. **) 1.3.2015 alkaen rahaston osuudet ovat kasvuosuuksia ja vertailuindeksissä on mukana osingot. Rahastolle negatiivista tuottoeroa voi syntyä, koska rahastoissa on kuluja, joita indeksissä ei ole. Näitä ovat mm. rahaston hallinnointipalkkio ja rahaston maksamat välityspalkkiot. ***) Indeksipoikkeamassa ei ole huomioitu indeksintarkistuspäiviä, jolloin indeksiä ei lasketa close-hinnoilla.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20	
Salkun kiertonopeus, %	29,68	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, %	0,05	
Tracking error 2, % ***)	0,05	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	-0,17	
Sharpen mittari	1,00	

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 2018 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Teollisuus	56,8	59,2
Teknologia	16,9	15,5
Rahoitus	13,7	14,0
Kulutustavarat	9,8	8,6
Terveys	2,8	2,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Suomi	99,3	95,6
Ruotsi	0,7	4,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	100,0	100,0
Kassa ja muut varat	0,0	0,0

SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopereiden nettotuotot	-15 238 526,94	12 292 941,88
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	10 452 047,67	8 025 014,74
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	63 259,99	63 442,91
Muut	0,31	261,29
Tuotot yhteensä	-4 723 218,97	20 381 660,82
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-410 624,84	-366 345,24
Korkokulut	-32,31	-18,02
Muut kulut	-218,11	-7 055,81
Kulut yhteensä	-410 875,26	-373 419,07
Tilikauden voitto/tappio	-5 134 094,23	20 008 241,75
TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	229 946 067,90	253 966 876,32
Muut saamiset		
Muut	4 882,90	5 124,46
Rahat ja pankkisaamiset	85 727,41	106 485,93
VASTAAVAA YHTEENSÄ	230 036 678,21	254 078 486,71
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	230 006 680,56	254 046 274,79
Vieras pääoma		
Siirtovelat	29 997,65	32 211,92
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	230 036 678,21	254 078 486,71
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 791 948,74	14 631 075,78
Luovutustappiot	-2 923 100,28	-1 033 192,05
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-33 107 375,40	-1 304 941,85
Yhteensä	-15 238 526,94	12 292 941,88
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	25 921 552,56	51 367 575,67
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-15 104 683,35	-7 443 331,06
Arvostusero 31.12., netto	10 816 869,21	43 924 244,61
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	0,00	45,00
Arvopereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	90 832,17	73 284,32
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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	254 046 274,79	197 145 283,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 294 000,00	50 720 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 199 500,00	-13 827 250,00
Tilikauden tulos	-5 134 094,23	20 008 241,75
Rahaston arvo 31.12.	230 006 680,56	254 046 274,79
Tuotonjaon määrä		
Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.		

SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AMER SPORTS OYJ	226 626	38,37	8 695 639,62	3,78
CARGOTEC OYJ-B SHARE	82 390	26,72	2 201 460,80	0,96
DNA OY	111 066	17,08	1 897 007,28	0,82
ELISA OYJ	291 254	36,08	10 508 444,32	4,57
FORTUM OYJ	891 524	19,10	17 028 108,40	7,40
HUHTAMÄKI OYJ	196 452	27,07	5 317 955,64	2,31
KONECRANES OYJ	147 018	26,39	3 879 805,02	1,69
KESKO OYJ-B SHS	139 742	47,10	6 581 848,20	2,86
KONE OYJ-B	573 948	41,64	23 899 194,72	10,39
METSÄ BOARD OYJ	406 386	5,12	2 080 696,32	0,90
METSO OYJ	246 314	22,90	5 640 590,60	2,45
NORDEA BANK OYJ	1 119 220	7,27	8 136 729,40	3,54
NESTE OYJ	262 578	67,36	17 687 254,08	7,69
NOKIA OYJ	4 957 524	5,03	24 936 345,72	10,84
NOKIAN RENKAAT OYJ	267 500	26,82	7 174 350,00	3,12
ORION OYJ-CLASS B	213 358	30,28	6 460 480,24	2,81
OUTOTEC OYJ	266 216	3,07	818 347,98	0,36
OUTOKUMPU OYJ	655 054	3,20	2 092 897,53	0,91
SAMPO OYJ-A SHS	609 258	38,41	23 401 599,78	10,17
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 178 712	10,09	11 887 310,52	5,17
TELIA CO AB	377 710	4,08	1 539 545,96	0,67
UPM-KYMMENE OYJ	872 264	22,15	19 320 647,60	8,40
VALMET OYJ	257 870	17,95	4 628 766,50	2,01
WÄRTSILA OYJ	872 478	13,90	12 123 081,81	5,27
YIT OYJ	393 332	5,11	2 007 959,86	0,87
Arvopaperit yhteensä			229 946 067,90	99,97
Kassa ja muut varat, netto			60 612,66	0,03
RAHASTON ARVO			230 006 680,56	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			5 350 000,00	
Kasvuosuuksien arvo			42,99	

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

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman vahvimpia tavaramerkkejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin. Se ei sijoita yhtiöiden, joiden pääasiallinen liiketoiminta liittyy tupakkaan, alkoholiin, pornografiaan tai aseisiin. Suurin osa sijoituksista on USA:ssa noteeratuissa yhtiöissä.

Katsauskauden aikana tehtiin rahaston vuosittainen päivitys, jossa suuria tavaramerkkiyhtiöitä tarkasteltiin tavaramerkkitutkimusten avulla sekä mm. hyvän hallintotavan näkökulmasta. Sijoituskohteisiin ei tehty muutoksia.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	493 063,01
- lainattavissa olevista varoista	0,17 %
- koko varallisuudesta	0,17 %
Vakuus €	576 196,78
- osakelainoista	116,86 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	246 856,14
- Hollannin valtio €	329 340,64
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	493 063,01
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	576 196,78
- maturiteetti yli 1 v, €	576 196,78
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Yrityspankki	
- säilytyksessä oleva vakuus €	576 196,78
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	9 183,17
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	3 061,06

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.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistaja
31.12.2016	7,4099	3,8552	262,1	12 713
31.12.2017	8,2110	4,1473	292,8	14 359
31.12.2018	8,1005	3,9569	291,9	15 289

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, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,61	
Salkun kiertonopeus, %	-9,54	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	5,32	
Sharpen mittari	-0,10	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Kulutustavarat	83,0	83,5
Teknologia	13,6	13,2
Rahoitus	3,4	3,3

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	97,8	98,9
Kassa ja muut varat	2,2	1,1

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Yhdysvallat	71,4	70,3
Ranska	10,3	10,0
Iso-Britannia	6,7	6,7
Sveitsi	3,4	3,3
Italia	3,2	3,3
Saksa	2,9	3,5
Ruotsi	2,1	2,9

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 BRANDS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-8 542 150,41	24 359 216,93
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 913 152,87	5 456 291,87
Korkotuotot	4 854,76	3 080,91
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	9 183,17	2 250,27
Muut	19 977,07	13 443,80
Tuotot yhteensä	-2 594 982,54	29 834 283,78
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 761 354,70	-1 633 898,40
Säilytysyhteisölle	-37 388,93	-32 645,69
Korkokulut	-365,55	-921,30
Muut kulut	-9 653,09	-35 285,48
Kulut yhteensä	-1 808 762,27	-1 702 750,87
Tilikauden voitto/tappio	-4 403 744,81	28 131 532,91

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	285 592 066,87	289 699 291,96
Muut saamiset		
Muut	334 838,57	272 768,84
Rahat ja pankkisaamiset	6 380 511,72	3 208 229,07
VASTAAVAA YHTEENSÄ	292 307 417,16	293 180 289,87

VASTATTAVAA	31.12.2018	31.12.2017
Rahaston arvo	292 028 727,75	292 931 506,80
Vieras pääoma		
Siirtovelat	278 689,41	248 783,07
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	292 307 417,16	293 180 289,87

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 303 765,84	18 595 246,32
Luovutus tappiot	-119 681,00	-77 390,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 726 235,25	5 841 361,59
Yhteensä	-8 542 150,41	24 359 216,93
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,13	0,12
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	2 048 861,81	1 881 050,92
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	83 532 564,80	86 899 763,77
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-13 890 103,95	-6 531 067,67
Arvostusero 31.12., netto	69 642 460,85	80 368 696,10

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2018	2017
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 332,69	2 414,77
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	8 640,47	25 610,03

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 4274,35 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	292 931 506,80	262 133 498,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 130 058,51	19 394 143,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 580 230,94	-14 846 617,52
Tuotonjako	-2 048 861,81	-1 881 050,92
Tilikauden tulos	-4 403 744,81	28 131 532,91
Rahaston arvo 31.12.	292 028 727,75	292 931 506,80

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.

SJIJITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 BRANDS

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
PRADA S.P.A.	3 168 300	2,88	9 130 343,57	3,13
APPLE INC	135 093	136,65	18 460 228,66	6,32
AMERICAN EXPRESS CO	117 884	82,58	9 734 477,83	3,33
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	117 445	70,70	8 303 361,50	2,84
DANONE	139 576	60,72	8 475 054,72	2,90
BURBERRY GROUP PLC	504 631	19,27	9 724 223,73	3,33
COLGATE-PALMOLIVE CO	159 458	52,15	8 315 303,05	2,85
WALT DISNEY CO/THE	109 173	93,85	10 246 009,74	3,51
EBAY INC	310 943	24,70	7 680 425,49	2,63
ALPHABET INC-CL C	22 383	907,09	20 303 473,83	6,95
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	496 736	12,34	6 127 357,78	2,10
HARLEY-DAVIDSON INC	229 700	29,70	6 822 891,65	2,34
KELLOGG CO	175 325	50,07	8 779 284,71	3,01
KERING	25 698	407,60	10 474 504,80	3,59
COCA-COLA CO/THE	514 746	41,28	21 250 774,89	7,28
TIFFANY & CO	121 069	69,19	8 376 242,42	2,87
YUM! BRANDS INC	141 515	80,11	11 336 795,94	3,88
UNILEVER NV-CVA	203 023	46,90	9 520 763,59	3,26
PROCTER & GAMBLE CO/THE	258 581	79,76	20 624 509,25	7,06
PEPSICO INC	99 396	96,60	9 601 411,87	3,29
L'OREAL	52 417	198,55	10 407 395,35	3,56
NIKE INC -CL B	188 483	64,14	12 089 091,53	4,14
NESTLE SA-REG	135 691	70,96	9 628 153,01	3,30
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	272 180	34,89	9 496 422,80	3,25
MCDONALD'S CORP	134 713	153,54	20 683 565,13	7,08
Arvopaperit yhteensä			285 592 066,87	97,80
Kassa ja muut varat, netto			6 436 660,88	2,20
RAHASTON ARVO			292 028 727,75	100,00

Kasvuosuuksien lukumäärä	28 117 966,3797
Tuotto-osuuksien lukumäärä	16 216 971,8830
Kasvuosuuksien arvo	8,1005
Tuotto-osuuksien arvo	3,9569

Rahaston aloituspäivä oli 17.1.2000. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksi Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman johtavien lääketieteellisuus- ja terveydenhoitoalan yritysten osakkeisiin. Katsauskauden aikana tehtiin rahaston vuosittainen päivitys, jossa suuria lääkeyhtiöitä tarkasteltiin käyttäen kriteereinä mm. panostuksia tutkimukseen ja tuotekehitykseen, velkaantumisasetta sekä hyvää hallintotapaa. Sijoituskohteisiin ei tehty 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.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	0,00
Vakuus €	0,00
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	2 655,67
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	885,22

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.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistaja
31.12.2016	26,1766	13,9733	196,6	10 704
31.12.2017	25,6508	13,3069	176,1	11 217
31.12.2018	26,5169	13,3277	163,4	11 365

Juoksevat kulut, %	0,61	*) 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.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, %	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,62	
Salkun kiertonopeus, %	5,72	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	3,71	
Sharpen mittari	0,24	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Terveys	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	99,6	99,5
Kassa ja muut varat	0,4	0,5

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Yhdysvallat	57,1	52,9
Sveitsi	13,4	13,4
Japani	9,7	10,0
Iso-Britannia	6,8	6,9
Tanska	3,4	3,4
Ranska	3,4	3,3
Saksa	3,2	6,7
Israel	3,0	3,4

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 285 009,40	-6 555 110,32
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 762 670,32	4 377 926,38
Korkotuotot	1 478,11	465,56
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	2 655,67	3 573,24
Muut	23 379,27	13 368,21
Tuotot yhteensä	7 075 192,77	-2 159 776,93
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 026 075,39	-1 108 028,79
Säilytysyhteisölle	-24 332,09	-24 698,50
Korkokulut	-3 087,04	-88,75
Muut kulut	-28 028,03	-70 338,17
Kulut yhteensä	-1 081 522,55	-1 203 154,21
Tilikauden tulos	5 993 670,22	-3 362 931,14

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	162 797 336,72	174 967 183,74
Muut saamiset		
Muut	1 258 133,10	198 844,94
Rahat ja pankkisaamiset	1 896 982,12	1 027 462,25
VASTAAVAA YHTEENSÄ	165 952 451,94	176 193 490,93

VASTATTAVAA	31.12.2018	31.12.2017
Rahaston arvo	163 499 456,51	175 933 501,23
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 265 978,48	0,00
Muut velat	1 039 032,06	0,00
Siirtovelat	147 984,89	259 989,70
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	165 952 451,94	176 193 490,93

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 568 689,75	11 143 377,13
Luovutustappiot	-1 968 497,49	-3 310 649,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 315 182,86	-14 387 838,30
Yhteensä	3 285 009,40	-6 555 110,32

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,40	0,42
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 174 013,06	1 259 853,91

Sijoitusten käyvän arvon nousu ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	28 366 342,07	32 381 635,55
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-13 466 577,07	-11 166 687,69
Arvostusero 31.12., netto	14 899 765,00	21 214 947,86

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 171,50	4 075,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	18 521,79	21 923,69

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 2 669,12 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

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

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	175 933 501,23	196 502 596,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 544 440,44	9 281 988,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 798 142,32	-25 228 299,43
Tuotonjako	-1 174 013,06	-1 259 853,91
Tilikauden tulos	5 993 670,22	-3 362 931,14
Rahaston arvo 31.12.	163 499 456,51	175 933 501,23

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.

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	198 400	29,43	5 838 538,61	3,57
ASTELLAS PHARMA INC	458 800	11,13	5 107 293,24	3,12
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	135 700	35,69	4 842 733,09	2,96
ABBVIE INC	74 668	79,72	5 952 279,84	3,64
ALLERGAN PLC	42 727	116,15	4 962 954,26	3,04
AMGEN INC	33 396	166,82	5 571 257,84	3,41
ASTRAZENECA PLC	81 972	65,87	5 399 866,07	3,30
BIOGEN INC	20 270	256,73	5 203 927,58	3,18
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	124 623	44,56	5 553 697,00	3,40
CELGENE CORP	93 090	54,61	5 083 187,92	3,11
GILEAD SCIENCES INC	97 445	54,12	5 274 115,81	3,23
GLAXOSMITHKLINE PLC	342 631	16,65	5 704 092,45	3,49
JOHNSON & JOHNSON	98 303	111,31	10 942 044,80	6,69
ELI LILLY & CO	58 594	99,88	5 852 224,99	3,58
MERCK KGAA	58 858	89,80	5 285 448,40	3,23
MERCK & CO. INC.	168 698	65,92	11 121 112,84	6,80
MYLAN NV	219 971	23,85	5 246 749,83	3,21
NOVARTIS AG-REG	147 813	74,15	10 959 850,75	6,70
NOVO NORDISK A/S-B	137 910	39,84	5 494 974,16	3,36
PFIZER INC	294 382	37,58	11 064 107,84	6,77
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	16 900	317,17	5 360 166,19	3,28
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	50 553	214,77	10 857 306,23	6,64
SANOFI	72 587	75,14	5 454 187,18	3,34
SHIRE PLC	113 737	50,40	5 732 647,80	3,51
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	359 427	13,72	4 932 571,99	3,02
Arvopaperit yhteensä			162 797 336,72	99,57
Kassa ja muut varat, netto			702 119,79	0,43
RAHASTON ARVO			163 499 456,51	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			4 674 569,8214	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			2 959 154,4202	
Kasvuosuuksien arvo			26,5169	
Tuotto-osuuksien arvo			13,3277	

Rahaston aloituspäivä oli 3.9.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat on passiivinen rahasto, joka sijoittaa varansa kehittyville markkinoille sijoittavien sijoitusrahastojen osuuksiin (rahastojen rahasto). Kohderahastot sijoittavat kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoille eli muun muassa Aasian, Latinalaisen Amerikan, Itä-Euroopan ja Afrikan markkinoille. Kohderahastojen kautta rahaston sijoitusten hajautus on erittäin laaja. Rahaston tavoitteena on seurata kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoiden tuottoa alhaisin kustannuksin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	0 %
Rahastoyhtiölle maksettava lunastuspalkkio	0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 12kk 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 6kk mutta < 12kk 1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	0,34 % + kohderahastojen palkkiot 0,40 – 0,60 % p.a.

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
31.12.2016	11,1024	9,0523	30,1	6 781
31.12.2017	13,0801	10,3608	39,3	7 802
31.12.2018	11,6403	8,9378	36,6	8 300

Juoksevat kulut, % A-osuus *)	0,75	*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,40 %. Luku perustuu kohderahaston viimeksi julkaisemaan tietoon. **) Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme ainakaan toistaiseksi voi julkaista, koska rahastoista, johon Seligson & Co Kehittyvät Markkinat sijoittaa, ei niitä ole saatavilla.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % **)	-	
Kokonaiskulut (TKA), % **)	-	
Salkun kiertonopeus, %	-20,40	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	7,53	
Sharpen mittari	-0,97	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Teollisuus	30,8	29,5
Rahoitus	26,6	26,4
Teknologia	22,0	23,2
Kulutustavarat	16,0	16,9
Terveys	4,0	3,5
Muut	0,6	0,5

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Rahasto-osuudet	99,1	99,2
Kassa ja muut varat	0,9	0,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Kiina	23,3	24,0
Taiwan	14,2	14,2
Korean tasavalta	13,2	13,6
Intia	12,4	11,7
Brasilia	8,2	7,2
Etelä-Afrikka	6,8	7,4
Muut	3,4	2,8
Meksiko	3,0	3,3
Thaimaa	3,0	2,9
Malesia	2,9	2,8
Venäjä	2,7	2,4
Indonesia	2,5	2,4
Chile	1,3	1,4
Filippiinit	1,2	1,2
Puola	1,1	1,4
Turkki	0,8	1,3

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-4 495 574,54	5 564 407,14
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	169 524,41	139 799,96
Muut tuotot	8 215,78	15 147,61
Tuotot yhteensä	-4 317 834,35	5 719 354,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-133 070,01	-119 193,82
Säilytysyhteisölle	-3 070,57	-2 540,62
Korkokulut	-26,47	-47,16
Muut kulut	-936,12	-987,83
Kulut yhteensä	-137 103,17	-122 769,43
Tilikauden voitto/tappio	-4 454 937,52	5 596 585,28
TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	36 232 489,21	38 979 341,51
Muut saamiset		
Muut	25 674,05	12 929,16
Rahat ja pankkisaamiset	350 041,44	414 752,97
VASTAAVAA YHTEENSÄ	36 608 204,70	39 407 023,64
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	36 567 909,62	39 299 424,53
Vieras pääoma		
Siirtovelat	40 295,08	107 599,11
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	36 608 204,70	39 407 023,64
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	202 528,05	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 698 102,59	5 564 407,14
Yhteensä	-4 495 574,54	5 564 407,14
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ B-rahasto-osuus, €	0,32	0,28
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	20 142,32	11 682,49
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	2 565 609,59	7 176 123,27
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-87 588,91	0,00
Arvostusero 31.12., netto	2 478 020,68	7 176 123,27
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	315,38	93,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	1 041,00	2 096,66
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	39 299 424,53	30 095 255,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 694 111,10	6 252 192,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 950 546,17	-2 632 926,50
Tuotonjako	-20 142,32	-11 682,49
Tilikauden tulos	-4 454 937,52	5 596 585,28
Rahaston arvo 31.12.	36 567 909,62	39 299 424,53
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.		

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet				
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	261 350	22,44	5 863 909,95	16,04
SPDR MSCI EMERG MKTS SMALL CAP	85 865	62,87	5 398 332,55	14,76
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	136 585	46,11	6 297 934,35	17,22
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	302 420	20,76	6 278 245,72	17,17
DFA Emerging Markets Core Equity Fund (EUR, Acc.)	528 633	11,59	6 126 860,02	16,75
VANGUARD-EMRG MK ST INDEX FUND- Institutional class	42 000	149,22	6 267 206,62	17,14
Arvopaperit yhteensä			36 232 489,21	99,08
Kassa ja muut varat, netto			335 420,41	0,92
RAHASTON ARVO			36 567 909,62	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			3 093 638,7848	
B-osuuksien lukumäärä (tuotto-osuus)			62 311,3222	
A-osuuksien arvo			11,6403	
B-osuuksien arvo			8,9378	

Rahaston aloituspäivä oli 8.3.2000. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Russian Prosperity Fund Euro on sijoitusrahastolain mukainen syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Russian Prosperity Fund (Luxembourg) -osakerahastoon. Kohderahasto on aktiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka sijoittaa Venäjän ja sen lähialueiden osakemarkkinoille. Rahaston tavoitteena on arvonnousu pitkällä aikavälillä. Vertailuindeksi on RTS1 - Interfax -osakeindeksi, joka kuvaa Venäjän osakemarkkinoiden kehitystä. Kyseessä on hintaindeksi. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia. Kohderahaston katsaus on saatavissa pyydettyessä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:ltä.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	max. 2,5 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	A-osuus 1,2 % vuodessa K-osuus 2,7 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei voi kuitenkaan ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,002 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	101,0127	91,0666	49,3	3 649
31.12.2017	107,1234	97,8005	48,0	3 591
31.12.2018	96,3297	86,6388	36,7	3 426

Juoksevat kulut, % *)	A-osuus	1,60	*) Juoksevat kulut sisältävät kohderahaston kuluja 0,40 %, josta hallinnointipalkkion osuus 0 %. **) Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme ainakaan toistaiseksi voi julkaista, koska rahastosta, johon syöttörahastona toimiva Russian Prosperity Fund Euro sijoittaa, ei niitä ole saatavilla.
	K-osuus	3,10	
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,00	
Kaupankäyntikulut, %	**)	-	
Kokonaiskulut (TKA), %	**)	-	
Salkun kiertonopeus, %		-	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %	A-osuus	6,65	
	K-osuus	6,80	
Sharpen mittari	A-osuus	-0,48	
	K-osuus	-0,55	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Teollisuus	55,5	55,8
Rahoitus	20,3	21,0
Kulutustavarat	20,0	20,9
Terveys	2,3	2,3
Teknologia	1,9	0,0

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Venäjä	90,5	87,9
Ukraina	6,3	6,1
Kazakstan	3,2	6,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	99,7	99,8
Kassa ja muut varat	0,3	0,2

SJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopereiden nettotuotot	-3 324 424,02	4 760 014,75
Muut tuotot	528,36	6 222,08
Tuotot yhteensä	-3 323 895,66	4 766 236,83
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-548 616,40	-1 949 542,14
Säilytysyhteisölle	-788,81	-834,76
Korkokulut	-22,78	-39,07
Muut kulut	-807,19	-677,98
Kulut yhteensä	-550 235,18	-1 951 093,95
Tilikauden tulos	-3 874 130,84	2 815 142,88

TASE	31.12.2018	31.12.2017
------	------------	------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	36 563 934,02	47 868 358,31
Myyntisaamiset	150 000,22	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	15 186,19	1 484 368,02

VASTAAVAA YHTEENSÄ

	36 729 120,43	49 352 726,33
--	----------------------	----------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	36 688 406,02	47 963 425,87
Vieras pääoma		
Siirtovelat	40 714,41	1 389 300,46

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	36 729 120,43	49 352 726,33
--	----------------------	----------------------

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 130 513,26	1 118 980,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 454 937,28	3 641 033,98
Yhteensä	-3 324 424,02	4 760 014,75

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Rahastolla ei ole tuotto-osuuksia, joten se ei jaa tuottoa

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	7 188 421,71	12 643 358,99
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	7 188 421,71	12 643 358,99

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Arvopereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	0,00	0,00
*) kohderahaston osuuksiin ei sisälly kaupankäyntipalkkioita		

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	47 963 425,87	49 287 200,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 367 013,17	2 468 833,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 767 902,18	-6 607 751,14
Tilikauden tulos	-3 874 130,84	2 815 142,88
Rahaston arvo 31.12.	36 688 406,02	47 963 425,87

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Rahasto-osuudet				
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class X	308 790,93	118,41	36 563 934,02	99,66
Arvopaperit yhteensä			36 563 934,02	99,66
Kassa ja muut varat, netto			124 472,00	0,34
RAHASTON ARVO			36 688 406,02	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			358 274,7150	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			25 086,9441	
A-osuuksien arvo			96,3297	
K-osuuksien arvo			86,6388	

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.

Sijoituspolitiikka

Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropic 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.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	1 %, jos merkintä alle 5 000 €
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 0,07 % 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
31.12.2018	13,6810	5,0	1 360

Juoksevat kulut, % *)	1,50	*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,05 %. Luku perustuu kohderahaston viimeksi julkaisemaan tietoon. **) 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.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,74	
Kaupankäyntikulut, % **)	0,10	
Kokonaiskulut (TKA), %	2,33	
Salkun kiertonopeus, %	62,55	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	8,38	
Sharpen mittari	0,14	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Rahoitus	34,4	37,9
Kulutustavarat	30,1	22,5
Teollisuus	22,1	31,4
Terveys	7,0	7,5
Teknologia	6,4	0,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Brasilia	89,6	89,7
Peru	4,5	4,7
Chile	4,4	4,3
Muut	1,3	1,2
Kolumbia	0,2	0,1

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	89,6	82,5
Kassa ja muut varat	10,4	17,5

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO TROPICO LATAM

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	127 416,62	315 011,89
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	114 831,75	163 596,81
Korkotuotot	706,60	348,78
Muut tuotot	28 518,29	61 221,39
Tuotot yhteensä	<u>271 473,26</u>	<u>540 178,87</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-86 867,77	-55 243,57
Säilytysyhteisölle	-3 288,05	-2 432,29
Korkokulut	-14,96	-29,42
Muut kulut	-33 411,61	-15 236,92
Kulut yhteensä	<u>-123 582,39</u>	<u>-72 942,20</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u>147 890,87</u>	<u>467 236,67</u>
TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 526 606,97	3 844 068,93
Myyntisaamiset	163 112,63	0,00
Muut saamiset		
Muut	21 919,56	11 491,37
Rahat ja pankkisaamiset	487 418,23	826 204,44
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>5 199 057,39</u>	<u>4 681 764,74</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	5 049 647,70	4 659 849,84
Vieras pääoma		
Ostovelat	105 771,59	0,00
Siirtovelat	43 638,10	21 914,90
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>5 199 057,39</u>	<u>4 681 764,74</u>
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 172 106,98	262 687,28
Luovutustappiot	-272 584,78	-31 700,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-772 105,58	84 024,61
Yhteensä	127 416,62	315 011,89
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	385 308,96	654 255,82
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-804 988,83	-301 830,11
Arvostusero 31.12., netto	-419 679,87	352 425,71
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 316,25	4 430,77
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	4 261,29	2 822,33
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	4 659 849,84	3 385 665,39
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 735 660,47	1 470 584,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 493 753,48	-663 636,22
Tilikauden tulos	147 890,87	467 236,67
Rahaston arvo 31.12.	5 049 647,70	4 659 849,84
Tuotonjaon määrä		
Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.		

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO TROPICO LATAM

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICO	27 700	3,00	83 101,25	1,65
ALIANSCÉ SHOPPING CENTERS SA	16 000	4,31	68 953,70	1,37
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	50 000	4,13	206 577,10	4,09
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	10 000	6,04	60 429,16	1,20
CREDICORP LTD	992	193,87	192 317,68	3,81
BANCO BRADESCO-ADR	40 216	8,60	345 773,87	6,85
MINERVA SA-WARRANT	59 000	0,23	13 298,48	0,26
MINERVA SA	159 000	1,12	178 832,87	3,54
BRF SA-ADR	25 825	4,94	127 622,89	2,53
CCR SA	78 000	2,52	196 907,57	3,90
GRAZZIOTIN SA-PREF	7 200	5,32	38 299,60	0,76
CIELO SA	25 000	2,00	50 094,68	0,99
CIELO SA-SPONSORED ADR	4 440	1,99	8 854,37	0,18
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	285	8,29	2 362,74	0,05
FOSSAL SAA -ADR	407	0,09	35,60	0,00
HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	585 225	0,34	199 181,91	3,94
HORTIFRUT SA	46 000	2,67	122 624,13	2,43
BANCO INDUSVAL SA	30 000	0,15	4 530,51	0,09
ITAU CORPBANCA	2 902 273	0,01	23 699,96	0,47
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	20 000	2,72	54 456,12	1,08
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	26 331	7,91	208 197,53	4,12
KROTON EDUCACIONAL SA	96 900	2,00	193 730,14	3,84
MOVIDA PARTICIPACOES SA	215 000	1,94	416 760,52	8,25
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	33 000	5,11	168 696,76	3,34
PROFARMA DISTRIBUIDORA	259 849	0,89	230 177,62	4,56
SMILES FIDELIDADE SA	25 500	9,87	251 574,41	4,98
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1 100	33,34	36 676,29	0,73
SONAE SIERRA BRASIL SA	34 000	5,81	197 489,07	3,91
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	18 000	8,58	154 496,68	3,06
VALE SA	10 000	11,50	114 952,89	2,28
VIA VAREJO SA	170 000	0,99	168 214,32	3,33
Rahasto-osuudet				
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	4 216	22,15	93 369,30	1,85
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	4 324	26,41	114 196,84	2,26
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	6 373	14,47	92 242,80	1,83
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	2 770	38,95	107 877,65	2,14
Arvopaperit yhteensä			4 526 606,97	89,64
Kassa ja muut varat, netto			523 040,73	10,36
RAHASTON ARVO			5 049 647,70	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			369 098,7405	
A-osuuksien arvo			13,6810	

Rahaston aloituspäivä oli 25.9.2000. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimi Peter Seligson. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Phoenix on osakerahasto, joka sijoittaa kansainvälisesti niin sanottuihin erikoistilanteisiin. Erikoistilanne on ohimenevä yrityksen kehitykseen ja sitä kautta osakekurssiin vaikuttava tapahtuma. Phoenixin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää maailman osakemarkkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa.

Osakelainat 31.12.2018

Osakelainasopimukset €	412 470,97
- lainattavissa olevista varoista	2,44 %
- koko varallisuudesta	2,36 %
Vakuus €	482 016,37
- osakelainoista	116,86 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	206 507,06
- Hollannin valtio €	275 509,32
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	412 470,97
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	482 016,37
- maturiteetti yli 1 v, €	482 016,37
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Yrityspankki	
- säilytyksessä oleva vakuus €	482 016,37
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2018 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	8 431,73
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	2 810,58

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	A-osuus 0 % / 0 % K-osuus 0 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio	A-osuus 1,09 % vuodessa K-osuus 2,09 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituotona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,02 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Osuuden arvo, eur K-osuus	Arvonlaskennan nettovarallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2016	26,8030	15,2455	25,2717	19,9	2 152
31.12.2017	29,9714	16,5653	27,9786	21,8	2 272
31.12.2018	25,0957	13,4518	23,1924	17,5	2 212

Juoksevat kulut, %	A-osuus	1,15	*) 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.
	K-osuus	2,16	
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,00	
Kaupankäyntikulut, %	*)	0,05	
Kokonaiskulut (TKA), %		1,20	
Salkun kiertonopeus, %		40,49	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %		8,72	
Sharpen mittari	A-osuus	-1,30	
	K-osuus	-1,37	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Kulutustavarat	46,4	42,7
Rahoitus	29,3	26,5
Teollisuus	11,7	12,8
Terveys	7,2	6,8
Teknologia	5,4	11,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	97,2	96,4
Kassa ja muut varat	2,8	3,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Yhdysvallat	19,8	13,7
Suomi	12,2	7,6
Ruotsi	10,7	9,4
Japani	8,0	7,2
Iso-Britannia	7,5	8,8
Saksa	6,6	14,7
Australia	6,4	5,8
Norja	4,0	4,8
Ranska	3,0	6,1
Israel	2,8	2,7
Venäjä	2,7	2,1
Italia	2,3	3,0
Espanja	2,3	2,6
Liettua	2,3	0,0
Sveitsi	2,2	2,6
Alankomaat	2,2	1,9
Brasilia	1,7	1,8
Egypti	1,5	1,4
Viro	1,3	1,2
Argentiina	0,5	0,0
Portugali	0,0	2,6

SJOITUSRAHASTO PHOENIX

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 609 370,65	2 155 404,91
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	405 357,96	418 847,89
Korkotuotot	1 136,19	1 327,07
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	8 431,73	11 655,35
Muut	4 236,93	32 292,35
Tuotot yhteensä	-3 190 207,84	2 619 527,57
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-227 336,50	-232 914,32
Säilytysyhteisölle	-3 331,93	-3 070,08
Korkokulut	-16,93	-212,36
Muut kulut	-15 369,31	-46 502,59
Kulut yhteensä	-246 054,67	-282 699,35
Tilikauden tulos	-3 436 262,51	2 336 828,22
TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	17 044 486,82	21 010 592,84
Muut saamiset		
Muut	1 139,19	689,10
Rahat ja pankkisaamiset	503 124,12	1 030 923,04
VASTAAVAA YHTEENSÄ	17 548 750,13	22 042 204,98
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	17 527 965,86	21 806 882,94
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	211 001,13
Siirtovelat	20 784,27	24 320,91
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	17 548 750,13	22 042 204,98

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

	2018	2017
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 316 786,77	1 667 003,34
Luovutustappiot	-336 933,90	-2 258 418,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 589 223,52	2 746 820,30
Yhteensä	-3 609 370,65	2 155 404,91
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,50	0,46
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 593,24	1 619,28
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	1 880 432,35	4 635 709,25
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-6 307 932,38	-3 473 985,77
Arvostusero 31.12., netto	-4 427 500,03	1 161 723,49
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 455,96	10 321,76
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	11 303,21	14 456,09

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 480,05 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

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

TASEEN LIITETIEDOT

	2018	2017
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 1.1.	21 806 882,94	19 914 379,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 478 705,21	1 875 142,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 319 766,54	-2 317 847,49
Tuotonjako	-1 593,24	-1 619,28
Tilikauden tulos	-3 436 262,51	2 336 828,22
Rahaston arvo 31.12.	17 527 965,86	21 806 882,94

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.

SJOITUSRAHASTO PHOENIX

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
RAKUTEN INC	45 000	5,85	263 065,91	1,50
PANASONIC CORP	60 000	7,87	472 088,94	2,69
SONY CORP	15 000	42,30	634 551,23	3,62
ADECOAGRO SA	15 000	5,95	89 215,43	0,51
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	15 000	6,94	104 100,00	0,59
ARCUS ASA	126 480	4,12	521 572,28	2,98
AUGA GROUP AB	990 531	0,40	396 212,40	2,26
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	3 600 000	0,30	1 090 364,40	6,22
AVON PRODUCTS INC	240 000	1,30	312 778,80	1,78
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	500 000	0,00	552,50	0,00
BRF SA-ADR	60 000	4,94	296 510,10	1,69
CITIGROUP INC	8 000	45,32	362 599,50	2,07
COMMERZBANK AG	60 000	5,78	346 680,00	1,98
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	40 000	2,51	100 411,08	0,57
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	171 900	1,43	246 580,92	1,41
ELUMEO SE	24 610	1,68	41 344,80	0,24
ELTEL AB	150 000	1,25	187 459,80	1,07
EXEL COMPOSITES OYJ	100 000	4,00	400 000,00	2,28
FFP	5 000	80,20	401 000,00	2,29
BILFINGER SE	13 000	25,68	333 840,00	1,90
GILEAD SCIENCES INC	7 000	54,12	378 868,19	2,16
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	200 000	4,02	804 688,20	4,59
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5 000	98,79	493 964,84	2,82
JD.COM INC - ADR	20 000	18,99	379 777,84	2,17
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	20 000	19,70	393 900,00	2,25
MCDERMOTT INTL INC	50 000	5,94	296 947,45	1,69
NEWELL BRANDS INC	23 000	16,07	369 553,05	2,11
GAZPROM OAO-SPON ADR	120 000	3,87	464 235,12	2,65
ORTIVUS AB-B SHS	1 500 000	0,15	231 396,00	1,32
KOTIPIZZA GROUP OYJ	54 582	22,80	1 244 469,60	7,10
AS PRO KAPITAL GRUPP	133 000	1,64	218 120,00	1,24
QLIRO GROUP AB	400 000	0,90	358 516,80	2,05
RATOS AB-B SHS	100 000	2,28	228 466,50	1,30
BANCO SANTANDER SA	100 000	3,95	394 700,00	2,25
SCANDIC HOTELS GROUP AB	40 000	7,64	305 598,40	1,74
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	100 000	2,86	286 487,60	1,63
STANDARD CHARTERED PLC	60 000	6,78	406 874,82	2,32
THOMAS COOK GROUP PLC	800 000	0,33	266 794,40	1,52
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	35 000	13,72	480 320,12	2,74
TOKMANNI GROUP CORP	60 000	7,18	430 800,00	2,46
UBS GROUP AG-REG	35 000	10,81	378 380,91	2,16
UNICREDIT SPA	40 000	9,89	395 760,00	2,26
VEON LTD	180 000	2,06	369 981,72	2,11
Rahastot				
PROSHARES ULTRASHORT S&P500	5 000	38,23	191 157,18	1,09
Muut arvopaperit				
Osakkeet				
SERKLAND	53 929	9,36	504 843,93	2,88
AGRINOS AS	559 943	0,30	168 956,08	0,96
Arvopaperit yhteensä			17 044 486,82	97,24
Kassa ja muut varat, netto			483 479,04	2,76
RAHASTON ARVO			17 527 965,86	100,00
A-osuuksien lukumäärä			695 377,5851	
B-osuuksien lukumäärä			3 650,3925	
K-osuuksien lukumäärä			438,2956	
A-osuuksien arvo			25,0957	
B-osuuksien arvo			13,4518	
K-osuuksien arvo			23,1924	

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOEBUS

Rahaston aloituspäivä oli 10.10.2001. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Anders Oldenburg. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj

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.

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 vuosituotona (korkoa 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
31.12.2016	51,9897	29,4845	45,8	3 610
31.12.2017	56,6445	31,0876	51,8	4 040
31.12.2018	53,4564	28,4042	48,8	4 283

Juoksevat kulut, %	0,75	*) 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.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,01	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,77	
Salkun kiertonopeus, %	-9,20	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	5,85	
Sharpen mittari	-0,51	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Teollisuus	59,6	61,7
Kulutustavarat	19,2	18,0
Rahoitus	10,5	9,8
Teknologia	8,5	7,5
Terveys	2,2	3,0

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Yhdysvallat	35,5	30,0
Suomi	34,7	39,7
Ranska	12,7	12,0
Ruotsi	11,8	13,0
Tanska	3,4	2,9
Saksa	1,9	2,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	95,4	95,4
Kassa ja muut varat	4,6	4,6

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOEBUS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopereiden nettotuotot	-4 254 953,98	2 995 291,40
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 651 199,61	1 530 445,88
Korkotuotot	916,24	257,30
Muut tuotot		
Muut	8 719,07	3 778,04
Tuotot yhteensä	-2 594 119,06	4 529 772,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-309 134,79	-237 504,16
Salkunhoitajayhteisölle	-87 972,24	-121 175,56
Säilytysyhteisölle	-4 884,37	-4 156,38
Korkokulut	-787,34	-44,31
Muut kulut	-3 673,44	-12 430,52
Kulut yhteensä	-406 452,18	-375 310,93
Tilikauden tulos	-3 000 571,24	4 154 461,69

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	46 497 355,07	49 388 812,61
Muut saamiset		
Muut	19 422,42	14 631,51
Rahat ja pankkisaamiset	2 309 850,86	2 535 505,14
VASTAAVAA YHTEENSÄ	48 826 628,35	51 938 949,26
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	48 763 886,97	51 793 613,01
Vieras pääoma		
Siirtovelat	62 741,38	145 336,25
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	48 826 628,35	51 938 949,26

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	320 535,20	0,00
Luovutustappiot	0,00	-548 696,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 575 489,18	3 543 987,69
Yhteensä	-4 254 953,98	2 995 291,40

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,97	0,97
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	7 773,17	7 362,66

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	15 751 576,28	18 431 553,66
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-2 482 773,11	-587 261,31
Arvostusero 31.12., netto	13 268 803,17	17 844 292,35

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	223,50	125,50
Arvopereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	2 945,50	2 451,49

*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista, 44,29 euroa, on huomioitu toimintakertomuksessa esitettävissä tunnusluvuissa.

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	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	51 793 613,01	45 833 738,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 311 278,28	4 672 218,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 332 659,91	-2 859 442,72
Tuotonjako	-7 773,17	-7 362,66
Tilikauden tulos	-3 000 571,24	4 154 461,69
Rahaston arvo 31.12.	48 763 886,97	51 793 613,01

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 arvopereiden osinko- tai korkotuottoa.

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOEBUS

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

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	112,90	2 325 823,86	4,77
AIR LIQUIDE SA	38 409	107,50	4 128 967,50	8,47
COSTCO WHOLESALE CORP	12 900	176,52	2 277 053,99	4,67
DEERE & CO	13 000	126,93	1 650 043,68	3,38
EXEL COMPOSITES OYJ	290 000	4,00	1 160 000,00	2,38
FASTENAL CO	47 000	45,48	2 137 707,49	4,38
FORTUM OYJ	180 000	19,10	3 438 000,00	7,05
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	50 000	17,41	870 500,00	1,79
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	57 800	12,33	712 476,04	1,46
HARLEY-DAVIDSON INC	34 000	29,67	1 008 771,64	2,07
KONECRANES OYJ	56 000	26,39	1 477 840,00	3,03
LASSILA & TIKANOJA OYJ	155 000	14,96	2 318 800,00	4,76
NOKIAN RENKAAT OYJ	65 000	26,82	1 743 300,00	3,57
NOVOZYMES A/S-B SHARES	40 580	38,92	1 579 204,02	3,24
ORIOLA CORP A	51 000	1,97	100 470,00	0,21
ORIOLA CORP B	469 000	1,98	928 620,00	1,90
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	5 000	298,88	1 494 408,53	3,06
PROGRESSIVE CORP	47 000	52,11	2 449 370,97	5,02
SANDVIK AB	191 000	12,33	2 354 562,24	4,83
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	256 000	9,55	2 444 256,26	5,01
STRATEGIC EDUCATION INC	18 000	99,10	1 783 802,20	3,66
TFF GROUP	52 000	34,30	1 783 600,00	3,66
TIETO OYJ	69 498	23,58	1 638 762,84	3,36
TIKKURILA OYJ	155 000	12,02	1 863 100,00	3,82
TRACTOR SUPPLY COMPANY	19 000	72,70	1 381 259,83	2,83
VAISALA OYJ- A SHS	87 676	16,50	1 446 654,00	2,97
Arvopaperit yhteensä			46 497 355,07	95,35
Kassa ja muut varat, netto			2 266 531,90	4,65
RAHASTON ARVO			48 763 886,97	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			907 468,0589	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			8 616,2273	
Kasvuosuuksien arvo			53,4564	
Tuotto-osuuksien arvo			28,4042	

Rahaston aloituspäivä oli 24.11.1999. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimi Petri Rutanen. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Varainhoitorahasto Pharos on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä korko- että osakemarkkinoille. Normaali-jako on puolet korkosijoituksia, puolet osakesijoituksia, sallittu vaihteluväli 30–70 %. Ydinosa osakesijoituksista tehdään kustannustehokkaisiin indeksirahastoihin. Näitä täydennetään erikoistuneilla satelliittisijoituksilla. Turhien kulujen välttämiseksi korkosijoituksia tehdään myös suoraan korkomarkkinoille. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 6kk mutta <12kk
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	0,35 % vuodessa + kohderahastot enint. 0,85 % vuodessa
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,003 % 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
31.12.2016	19,7673	10,6483	57,7	3 974
31.12.2017	20,8227	10,8896	67,3	4 528
31.12.2018	20,2804	10,2843	72,3	4 715

Juoksevat kulut, % *)	0,51	*) juoksevat kulut 31.12.2018 päättyneelle 12 kk jaksolle. Juokseviin kuluihin on huomioitu rahaston saamat alennukset kohderahastoista. Luku sisältää myös kohderahastojen juoksevat kulut mikäli saatavilla tai muussa tapauksessa kohderahastojen hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Kohderahastojen juoksevat kulut olivat n. 0,20 %. Luku perustuu kohderahaston viimeksi julkaisemaan tietoon. **) ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co – rahastoja ***) Pharoksen kiertonopeusluku ei sisällä kohderahastojen lukuja eikä määrääjain uusittavia rahamarkkinasijoituksia. Rahamarkkinasijoitukset huomioiden kiertonopeusluku on 35,65 %.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,05	
Kaupankäyntikulut, % **)	-	
Kokonaiskulut (TKA), % **)	-	
Salkun kiertonopeus, % ***)	-2,17	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	2,22	
Sharpen mittari	-0,62	

Osakesijoitusten maantieteellinen ja toimialakohtainen prosenttijakauma

31.12.2017	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	11,6	9,2	1,6	2,7	25,1
Terveys	6,3	5,3	0,7	0,5	12,8
Rahoitus	8,3	4,0	1,8	5,6	19,7
Teknologia	3,7	10,3	1,0	2,5	17,5
Teollisuus	12,7	4,7	1,3	6,2	24,9
Pharos	42,6	33,5	6,4	17,5	100,0

31.12.2018	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	11,1	10,7	1,9	1,6	25,3
Terveys	6,8	6,9	1,1	0,3	15,1
Rahoitus	7,7	4,2	2,1	2,9	16,9
Teknologia	3,6	11,3	1,4	2,3	18,6
Teollisuus	11,9	5,8	1,8	4,6	24,1
Pharos	41,1	38,9	8,3	11,7	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeet	43,1	46,8
Korot	34,3	41,1
Kassa ja muut varat	22,6	12,1

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 839 462,34	3 290 535,13
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	83 973,65	76 686,14
Korkotuotot	23 457,31	33 204,54
Muut tuotot	63 916,70	54 330,32
Tuotot yhteensä	<u>-1 668 114,68</u>	<u>3 454 756,13</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-287 033,97	-220 794,09
Säilytysyhteisölle	-1 841,66	-1 681,69
Korkokulut	-30 159,28	-10 486,88
Muut kulut	-751,19	-5 479,00
Kulut yhteensä	<u>-319 786,10</u>	<u>-238 441,66</u>
Tilikauden tulos	<u>-1 987 900,78</u>	<u>3 216 314,47</u>

TASE	31.12.2018	31.12.2017
-------------	-------------------	-------------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	55 607 667,43	59 122 232,94
Muut saamiset		
Muut Muut	5 009,45	6 123,72
Siirtosaamiset	10 501,11	16 481,66
Rahat ja pankkisaamiset	16 992 473,30	8 224 935,56

VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>72 615 651,29</u>	<u>67 369 773,88</u>
---------------------------	-----------------------------	-----------------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	71 831 804,52	67 276 555,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	199 979,97	0,00
Siirtovelat	583 866,80	93 218,10

VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>72 615 651,29</u>	<u>67 369 773,88</u>
-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 731 951,72	2 395 003,53
Luovutustappiot	-19 306,85	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-4 549 494,25	897 118,78
Yhteensä	<u>-1 836 849,38</u>	<u>3 292 122,31</u>
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 612,96	-1 587,18
Yhteensä	<u>-2 612,96</u>	<u>-1 587,18</u>
Kaikki yhteensä	<u>-1 839 462,34</u>	<u>3 290 535,13</u>

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,33	0,32
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	18 555,72	19 062,38

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	4 615 677,13	9 042 009,43
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-131 755,47	0,00
Arvostusero 31.12., netto	4 483 921,66	9 042 009,43

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	133,50	98,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	4 491,64	3 245,10

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	67 276 555,78	57 788 833,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 557 434,71	11 444 844,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 995 729,47	-5 154 373,98
Tuotonjako	-18 555,72	-19 062,38
Tilikauden tulos	-1 987 900,78	3 216 314,47
Rahaston arvo 31.12.	<u>71 831 804,52</u>	<u>67 276 555,78</u>

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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet				
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	223 970	4,19	937 874,38	1,31
ISHARES EURO STOXX MID CAP	32 640	50,91	1 661 702,40	2,31
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	21 327	135,02	2 879 571,54	4,01
DB X-TRACKERS S&P FRONTIER UCITS ETF	61 000	10,98	669 658,00	0,93
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
DFA Emerging Markets Targeted Value Fund (EUR, Acc.)	51 322	16,48	845 782,11	1,18
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	80 497	20,76	1 671 115,73	2,33
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	40 231	30,91	1 243 549,67	1,73
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	43 847	27,42	1 202 295,85	1,67
Seligson&Co Euro-obligaatiarahasto A	123 239	4,00	493 485,18	0,69
Seligson&Co Eurooppa Indeksirahasto A	2 597 114	2,70	7 005 195,86	9,75
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	289 383	8,10	2 344 143,09	3,26
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	71 787	26,52	1 903 565,96	2,65
Seligson&Co Phoebeus A	23 052	53,32	1 229 082,07	1,71
Seligson&Co Phoenix A	35 196	25,10	883 257,64	1,23
Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A)	860 504	2,51	2 159 263,22	3,01
Seligson&Co Aasia Indeksirahasto A	410 833	5,18	2 129 427,63	2,96
Seligson&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	202 788	21,43	4 344 939,36	6,05
Määräaikaistalletukset *)				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 08.03.2019	4 000 000	100,08	4 003 366,68	5,57
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.10.2019	4 000 000	100,02	4 000 659,92	5,57
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 23.05.2019	5 000 000	100,08	5 003 819,95	6,97
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.01.2019	2 000 000	100,14	2 002 750,00	2,79
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 17.07.2019	3 000 000	100,12	3 003 552,90	4,18
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.11.2019	1 000 000	100,02	1 000 226,50	1,39
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 16.08.2019	3 000 000	100,00	2 999 882,91	4,18
Arvopaperit yhteensä			55 618 168,54	77,43
Kassa ja muut varat, netto			16 213 635,98	22,57
RAHASTON ARVO			71 831 804,52	100,00
*) markkina-arvo sisältää siirtyvät korot				
Kasvuosuuksien lukumäärä			3 530 956,2004	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			67 083,5224	
Kasvuosuuksien arvo			20,2804	
Tuotto-osuuksien arvo			10,2843	

Rahaston aloituspäivä oli 1.4.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleks Hämä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa lyhyisiin euromääräisiin korkosijoituksiin, korkoriski pyritään pitämään lähellä kolmea kuukautta. Rahaston tavoitteena on säilyttää rahaston pääoma sen korkosijoitusten keskimääräisen juoksuajan mukaisella sijoitusjaksolla ja antaa osuudenomistajille tasainen tuotto. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Rahaston sääntöihin on tilinpäätöshetkellä 31.12.2018 vireillä sääntömuutos koskien rahaston muutosta Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131 mukaiseksi (vaihtuvan osuuden arvon) rahamarkkinarahastoksi.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio	0,18 % vuodessa

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,003 % 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
31.12.2016	2,5186	1,2737	259,1	3 933
31.12.2017	2,5145	1,2316	278,5	3 532
31.12.2018	2,5093	1,1892	267,0	3 222

Juoksevat kulut, %	0,18	*) Rahamarkkinarahaston vuonna 2018 käyttämällä instrumenteilla ei ole käyty kauppaa avoimilla markkinoilla. Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,18	
Salkun kiertonopeus, %	23,21	
Salkun korkoriski (duraatio)	0,26	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,01	
Sharpen mittari	-7,00	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Sijoitustodistukset	9,0	8,6
Talletukset	47,2	49,6
Kassa ja muut varat	43,8	41,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Suomi	100,0	100,0

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 824,05	-44 149,71
Korkotuotot	158 490,84	303 806,86
Muut tuotot	0,09	0,01
Tuotot yhteensä	<u>154 666,88</u>	<u>259 657,16</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-485 011,98	-492 732,02
Säilytysyhteisölle	-6 762,20	-5 676,17
Korkokulut	-213 675,03	-218 620,51
Muut kulut	-962,24	-971,14
Kulut yhteensä	<u>-706 411,45</u>	<u>-717 999,84</u>
Tilikauden tulos	<u>-551 744,57</u>	<u>-458 342,68</u>

TASE	31.12.2018	31.12.2017
-------------	-------------------	-------------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	149 993 664,18	162 006 919,77
Siirtosaamiset	73 096,38	122 946,39
Rahat ja pankkisaamiset	117 060 256,04	116 671 989,39

VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>267 127 016,60</u>	<u>278 801 855,55</u>
---------------------------	------------------------------	------------------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	267 018 862,96	278 682 905,56
Vieras pääoma		
Siirtovelat	108 153,64	118 949,99

VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>267 127 016,60</u>	<u>278 801 855,55</u>
-----------------------------	------------------------------	------------------------------

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 824,05	-44 149,71
Yhteensä	-3 824,05	-44 149,71

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	217 284,99	225 500,12

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	94 981,92	148 006,73
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-702,05	-52,80
Arvostusero 31.12., netto	94 279,87	147 953,93

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	30,00	45,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena)	0,00	0,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	278 682 905,56	259 093 486,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	50 942 378,48	85 991 216,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-61 837 391,52	-65 717 954,86
Tuotonjako	-217 284,99	-225 500,12
Tilikauden tulos	-551 744,57	-458 342,68
Rahaston arvo 31.12.	<u>267 018 862,96</u>	<u>278 682 905,56</u>

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä, kuitenkin vähintään 3% kyseisen osuustajin 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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO AAA

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos *)	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit				
Määräaikaistalletukset				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 04.04.2019	5 000 000	100,04	5 002 111,10	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 05.07.2019	5 000 000	100,04	5 001 997,10	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.10.2019	6 000 000	100,01	6 000 575,10	2,25
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 22.02.2019	5 000 000	100,05	5 002 444,45	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 23.05.2019	5 000 000	100,04	5 002 229,15	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 23.08.2019	5 000 000	100,02	5 001 234,70	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 25.04.2019	5 000 000	100,05	5 002 326,40	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 26.07.2019	5 000 000	100,01	5 000 447,05	1,87
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 29.11.2019	5 000 000	100,00	5 000 219,55	1,87
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 05.02.2019	5 000 000	100,14	5 006 875,00	1,88
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 12.06.2019	5 000 000	100,11	5 005 693,60	1,87
Määräaikainen talletus Säästöpankki 15.02.2019	4 000 000	100,22	4 008 661,44	1,50
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 15.11.2019	4 000 000	100,03	4 001 105,44	1,50
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 17.07.2019	5 000 000	100,12	5 005 952,25	1,87
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 19.11.2019	5 000 000	100,01	5 000 367,40	1,87
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 25.01.2019	6 000 000	100,18	6 010 757,82	2,25
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 27.05.2019	5 000 000	100,13	5 006 610,35	1,88
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 04.01.2019	2 000 000	100,17	2 003 390,56	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 05.12.2019	2 000 000	100,00	2 000 006,22	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.09.2019	2 000 000	100,05	2 001 066,32	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.11.2019	1 000 000	100,02	1 000 221,87	0,37
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.05.2018	2 000 000	100,13	2 002 685,92	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.08.2019	2 000 000	100,07	2 001 374,86	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 12.04.2019	2 000 000	100,15	2 002 911,66	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.03.2019	2 000 000	100,15	2 003 027,70	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.06.2019	2 000 000	100,09	2 001 796,98	0,75
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 30.10.2019	2 000 000	100,03	2 000 556,60	0,75
Määräaikainen talletus Alandsbanken 11.01.2019	5 000 000	100,01	5 000 468,05	1,87
Määräaikainen talletus Alandsbanken 16.08.2019	5 000 000	100,00	4 999 837,55	1,87
Määräaikainen talletus Alandsbanken 20.09.2019	5 000 000	99,99	4 999 460,40	1,87
Määräaikainen talletus Alandsbanken 30.1.2019	7 000 000	100,01	7 000 709,73	2,62
Yhteensä			126 077 122,32	47,22
Sijoitustodistukset				
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 02.08.2019	8 000 000	99,95	7 996 010,80	2,99
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 06.09.2019	8 000 000	99,93	7 994 598,32	2,99
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 07.06.2019	8 000 000	99,99	7 999 029,12	3,00
Yhteensä			23 989 638,24	8,98
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			150 066 760,56	56,20
Kassa ja muut varat, netto			116 952 102,40	43,80
RAHASTON ARVO			267 018 862,96	100,0

*) sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	103 776 749,9412
Tuotto-osuuksien lukumäärä	5 533 927,3555
Kasvuosuuksien arvo	2,5093
Tuotto-osuuksien arvo	1,1892

Rahaston aloituspäivä oli 14.10.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksi Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa eurovaltioiden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin. Rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä; rahasto pyrkii mallintamaan valitun vertailuindeksin muutoksia. Rahaston tarkoituksena ei ole hankkia kaikkia valitun indeksin arvopapereita, vaan edustava otos kyseisistä arvopapereista. Tavoitteena on pitää mm. korkoriski ja maa- ja maturiteettijakauma lähellä indeksin vastaavia ominaisuuksia. Tällä hetkellä käytettävä indeksi on iBoxx EUR Eurozone TRI. Indeksini tuottoindeksi. Tilikauden aikana sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,2 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 3kk
Hallinnointipalkkio	0,27 % vuodessa

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
31.12.2016	3,9798	2,0855	76,7	3 583
31.12.2017	3,9835	2,0162	61,4	3 319
31.12.2018	4,0013	1,9550	59,2	3 146

Juoksevat kulut, %	0,28	*) Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,28	
Salkun kiertonopeus, %	-17,20	
Salkun korkoriski (duraatio)	7,12	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	1,05	
Sharpen mittari	0,16	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Joukkovelkakirjalainat	97,8	99,6
Kassa ja muut varat	2,2	0,4

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Ranska	25,0	25,2
Italia	22,5	24,6
Saksa	17,3	17,3
Espanja	14,2	14,1
Belgia	6,0	6,2
Alankomaat	5,0	5,2
Itävalta	3,5	3,9
Portugali	2,2	0,0
Irlanti	1,8	2,0
Suomi	1,6	1,5
Slovakia	0,6	0,0
Slovenia	0,3	0,0

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 595 986,85	-2 168 384,83
Korkotuotot	2 001 843,70	2 242 737,74
Muut tuotot	247,93	284,93
Tuotot yhteensä	406 104,78	74 637,84
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-159 703,11	-177 492,55
Säilytysyhteisölle	-6 457,71	-6 702,92
Korkokulut	-36,23	-183,31
Muut kulut	-1 307,73	-2 108,37
Kulut yhteensä	-167 504,78	-186 487,15
Tilikauden voitto	238 600,00	-111 849,31

TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	56 753 011,52	59 972 433,37
Siirtosaamiset	1 075 423,57	1 133 719,79
Rahat ja pankkisaamiset	1 380 386,59	423 905,82
VASTAAVAA YHTEENSÄ	59 208 821,68	61 530 058,98

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	59 153 936,18	61 371 675,03
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	134 406,73
Siirtovelat	54 885,50	23 977,22
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	59 208 821,68	61 530 058,98

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Korkosidonaiset erät		
Luovutusvoitot	298 795,00	912 328,00
Luovutustappiot	-286 595,00	-237 817,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 608 186,85	-2 842 895,83
Yhteensä	-1 595 986,85	-2 168 384,83

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,07	0,07
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	20 021,76	31 389,92

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	2 052 516,27	3 175 416,36
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-1 008 214,18	-464 631,20
Arvostusero 31.12., netto	1 044 302,09	2 710 785,16

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	540,00	652,38
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisällyneet kaupankäyntikulut (Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena)	0,00	0,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	61 371 675,03	76 641 940,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 558 263,05	4 186 187,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 994 580,14	-19 313 213,63
Tuotonjako	-20 021,76	-31 389,92
Tilikauden tulos	238 600,00	-111 849,31
Rahaston arvo 31.12.	59 153 936,18	61 371 675,03

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.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO

ARVOPAPERISUJOUTUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo*/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
Belgian valtion obligaatio 4,00% 28.03.2022	500 000	114,24	586 597,26	0,99
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	1 000 000	142,75	1 469 857,47	2,48
Belgian valtion obligaatio 5,00% 28.03.2035	900 000	153,78	1 418 618,84	2,40
Italian valtion obligaatio 4,0% 01.02.2037	1 300 000	111,02	1 465 129,64	2,48
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.03.2020	1 500 000	104,57	1 590 417,00	2,69
Italian valtion obligaatio 6,0% 01.05.2031	1 300 000	131,22	1 719 486,60	2,91
Italian valtion obligaatio 3,75% 01.08.2021	1 800 000	107,09	1 956 041,64	3,31
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	2 000 000	113,59	2 311 873,60	3,91
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.09.2044	700 000	120,85	857 370,99	1,45
Italian valtion obligaatio 6,50% 01.11.2027	1 100 000	130,88	1 452 161,92	2,45
Italian valtion obligaatio 2,0% 01.12.2025	1 700 000	98,49	1 677 378,44	2,84
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	1 700 000	132,98	2 366 661,40	4,00
Saksan valtion obligaatio 5,625% 04.01.2028	1 300 000	149,43	2 015 527,66	3,41
Saksan valtion obligaatio 3,25% 04.07.2021	2 000 000	109,75	2 227 529,04	3,77
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2034	1 400 000	163,07	2 316 328,10	3,92
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2040	600 000	181,05	1 100 589,04	1,86
Ranskan valtion obligaatio 3,5% 25.04.2020	1 600 000	105,36	1 724 640,44	2,92
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2026	1 500 000	123,25	1 885 072,91	3,19
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	1 700 000	147,86	2 578 455,09	4,36
Ranskan valtion obligaatio 4,5% 25.04.2041	1 600 000	160,04	2 610 530,85	4,41
Ranskan valtion obligaatio 3,25% 25.10.2021	1 300 000	110,38	1 443 062,24	2,44
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.10.2023	1 600 000	121,01	1 949 153,10	3,30
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	1 400 000	161,78	2 280 407,36	3,86
Irlannin valtion obligaatio 2,0% 18.02.2045	100 000	105,50	107 246,95	0,18
Irlannin valtion obligaatio 3,4% 18.03.2024	600 000	116,84	717 331,11	1,21
Irlannin valtion obligaatio 4,50% 18.04.2020	200 000	106,47	219 342,96	0,37
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	600 000	116,84	722 806,27	1,22
Hollannin valtion obligaatio 5,50% 15.01.2028	600 000	146,82	912 841,07	1,54
Hollannin valtion obligaatio 4,00% 15.01.2037	500 000	155,15	795 072,47	1,34
Hollannin valtion obligaatio 3,25% 15.07.2021	400 000	109,85	445 534,03	0,75
Portugalin valtion obligaatio 3,85% 15.04.2021	900 000	109,29	1 008 576,99	1,71
Portugalin valtion obligaatio 4,100% 15.04.2037	200 000	121,98	249 867,49	0,42
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.03.2037	500 000	151,94	776 398,70	1,31
Itävallan valtion obligaatio 0,50% 20.04.2027	300 000	100,94	303 893,77	0,51
Itävallan valtion obligaatio 3,4% 22.11.2022	800 000	114,62	920 069,86	1,56
Slovenian valtion obligaatio 1,000% 06.03.2028	200 000	100,09	202 136,16	0,34
Slovakian valtion obligaatio 1,375% 21.01.2027	300 000	106,04	322 050,58	0,54
Espanjan valtion obligaatio 5,5% 30.04.2021	800 000	113,24	935 779,89	1,58
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	1 100 000	124,56	1 392 205,51	2,35
Espanjan valtion obligaatio 5,750% 30.07.2032	1 300 000	147,88	1 954 540,74	3,30
Espanjan valtion obligaatio 5,85% 31.01.2022	1 100 000	118,15	1 359 008,56	2,30
Espanjan valtion obligaatio 4,2% 31.01.2037	1 100 000	131,53	1 489 513,39	2,52
Espanjan valtion obligaatio 4,85% 31.10.2020	700 000	109,34	771 329,38	1,30
Espanjan valtion obligaatio 1,450% 31.10.2027	300 000	101,45	305 123,24	0,52
Suomen valtion obligaatio 2,75% 4.7.2028	500 000	121,14	612 616,34	1,04
Suomen valtion obligaatio 0,00% 15.9.2023	300 000	100,75	302 259,00	0,51
Arvopaperit yhteensä			57 828 435,09	97,76
Kassa ja muut varat, netto			1 325 501,09	2,24
RAHASTON ARVO			59 153 936,18	100,00

* sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	14 673 623,1124
Tuotto-osuuksien lukumäärä	243 153,2562
Kasvuosuuksien arvo	4,0013
Tuotto-osuuksien arvo	1,9550

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

Rahaston aloituspäivä oli 14.9.2001. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksi Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Yrityspankki Oyj.

59/66

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa yritysten liikkeelle laskemiin euromääräisiin joukkolainoihin. Rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä, vaan salkun rakenne seuraa valittuun indeksiin tehtäviä muutoksia. Rahaston korkoriski ja luottokelpoisuusjakauma pyritään pitämään indeksin kaltaisena. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,2 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 3kk
Hallinnointipalkkio	0,32 % vuodessa

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
31.12.2016	20,0147	9,5936	78,0	3 559
31.12.2017	20,1688	9,3750	67,1	3 382
31.12.2018	19,9825	8,9995	59,7	3 178

Juoksevat kulut, %	0,33	*) Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,33	
Salkun kiertonopeus, %	7,34	
Salkun korkoriski (duraatio)	5,05	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	0,70	
Sharpen mittari	-0,51	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2018	31.12.2017
Joukkovelkakirjalainat	98,9	99,3
Kassa ja muut varat	1,1	0,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2018	31.12.2017
Ranska	21,7	23,8
Saksa	19,3	18,4
Yhdysvallat	17,4	17,8
Iso-Britannia	9,8	9,0
Italia	6,1	5,7
Alankomaat	4,6	3,6
Espanja	4,1	4,5
Australia	2,8	2,6
Sveitsi	2,7	2,3
Belgia	2,6	2,1
Norja	1,7	1,5
Ruotsi	1,1	1,9
Meksiko	0,9	1,6
Itävalta	0,9	1,2
Portugali	0,9	0,8
Hongkong	0,8	0,7
Tanska	0,5	0,8
Tseki	0,5	0,5
Luxemburg	0,4	0,3
Suomi	0,4	0,3
Irlanti	0,4	0,3
Armenia	0,4	0,3

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 977 656,41	-1 138 007,10
Korkotuotot	1 598 397,53	1 933 129,88
Muut tuotot	176,30	1 089,98
Tuotot yhteensä	-379 082,58	796 212,76
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-204 833,82	-231 706,99
Säilytysyhteisölle	-6 945,75	-7 333,57
Korkokulut	-36,43	-170,55
Muut kulut	-1 281,59	-1 324,24
Kulut yhteensä	-213 097,59	-240 535,35
Tilikauden voitto	-592 180,17	555 677,41
TASE	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	58 076 843,28	65 528 450,69
Siirtosaamiset	904 601,73	1 084 378,78
Rahat ja pankkisaamiset	707 432,56	536 730,72
VASTAAVAA YHTEENSÄ	59 688 877,57	67 149 560,19
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	59 627 532,57	67 115 327,30
Vieras pääoma		
Siirtovelat	61 345,00	34 232,89
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	59 688 877,57	67 149 560,19

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2018	2017
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	198 474,00	414 647,00
Luovutustappiot	-397 200,00	-430 597,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 778 930,41	-1 122 056,60
Yhteensä	-1 977 656,41	-1 138 007,10
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,29	0,29
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	39 425,50	53 538,52
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	1 714 404,90	3 256 834,28
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-817 058,89	-400 780,81
Arvostusero 31.12., netto	897 346,01	2 856 053,47

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	580,00	640,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena)	0,00	0,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2018	2017
Rahaston arvo 1.1.	67 115 327,30	77 989 604,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 457 180,98	4 728 063,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 313 370,04	-16 104 479,01
Tuotonjako	-39 425,50	-53 538,52
Tilikauden tulos	-592 180,17	555 677,41
Rahaston arvo 31.12.	59 627 532,57	67 115 327,30

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 31.12.2018

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo*/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
APPLE INC 1,625% 10.11.2026	300 000	104,76	315 005,73	0,53
APPLE INC 1,375% 24.05.2029	200 000	101,55	204 790,67	0,34
ABBVIE INC 1,375% 17.05.2024	300 000	100,99	305 570,12	0,51
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1,375 % 20.05.2026	300 000	93,58	283 307,71	0,48
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 4% 02.06.2021	300 000	109,06	334 236,49	0,56
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,50% 17.03.2025	400 000	101,84	412 142,00	0,69

SJIJITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5% 18.04.2030	800 000	94,20	762 127,95	1,28
ACCOR SA 2,625% 05.02.2021	300 000	104,50	320 655,51	0,54
ACEA SPA 2,625% 15.07.2024	300 000	104,14	316 138,46	0,53
AEROPORT PARIS 3,125% 11.06.2024	200 000	113,70	230 931,40	0,39
AIR LIQUIDE SA 3,889% 09.06.2020	300 000	105,97	324 561,59	0,54
AIRBUS GROUP FINANCE BV 2,375% 02.04.2024	300 000	108,63	331 270,17	0,56
AKZO NOBEL SWEDEN FINANCE 2,625% 27.07.2022	200 000	107,48	217 259,37	0,36
AMGEN INC 1,25% 25.02.2022	300 000	102,25	309 959,98	0,52
AMERICA MOVIL SAB DE VC 3,259% 22.07.2023	500 000	110,75	561 111,23	0,94
APRR SA 1,875% 15.01.2025	300 000	105,88	323 093,57	0,54
AUTOSTRAD PER L'ITALIA 4,375% 16.03.2020	500 000	103,28	533 947,43	0,90
ASTRAZENECA PLC 0,75% 12.05.2024	300 000	99,15	298 892,79	0,50
BASF SE 2,000% 05.12.2022	300 000	106,84	321 005,71	0,54
BASF SE 0,875% 15.11.2027	300 000	96,83	290 839,40	0,49
BAT HOLDINGS BV 1,25 % 13.03.2027	300 000	91,27	276 843,60	0,46
BAT HOLDINGS BV 4,875 % 24.02.2021	300 000	109,38	340 694,94	0,57
BAYER AG 1,875% 25.01.2021	200 000	103,14	209 808,97	0,35
BAYER CAPITAL CORP 1,250% 13.11.2023	300 000	102,64	308 431,97	0,52
BERTELSMANN AG 1,75% 14.10.2024	300 000	104,93	315 955,07	0,53
BHP BILLITON FINANCE LTD 3,250% 24.09.2027	200 000	116,69	235 177,63	0,39
BHP BILLITON FINANCE LTD 2,250% 25.09.2020	400 000	104,01	418 491,75	0,70
BMW FINANCE NV 1,125% 10.01.2028	300 000	96,74	293 537,77	0,49
BMW FINANCE NV 1,000% 21.01.2025	300 000	99,34	300 860,05	0,50
BMW FINANCE NV 2,375% 24.01.2023	600 000	106,85	654 524,14	1,10
DANONE 2,250% 15.11.2021	500 000	105,51	529 037,77	0,89
DANONE SA 1,208% 03.11.2028	200 000	97,34	195 079,77	0,33
BP CAPITAL MARKETS PLC 4,154% 01.06.2020	500 000	105,95	542 028,79	0,91
BP CAPITAL MARKETS PLC 2,972% 27.02.2026	400 000	111,09	454 444,66	0,76
BRITEL 1,125% 10.03.2023	500 000	100,19	505 547,88	0,85
SKY PLC 2,500% 15.09.2026	300 000	106,50	321 749,77	0,54
CARREFOUR SA 1,750% 15.07.2022	400 000	103,02	415 384,63	0,70
CARGILL INC 2,5% 15.02.2023	200 000	107,89	220 180,96	0,37
THE COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,125% 26.05.2024	300 000	101,40	306 254,24	0,51
CEZ AS 4,5% 29.06.2020	300 000	106,64	326 876,42	0,55
CONTINENTAL AG 3,125% 09.09.2020	200 000	104,98	211 948,30	0,36
CRH FINANCE LTD 3,125% 03.04.2023	200 000	110,41	225 536,90	0,38
DAIMLER AG 1,3750% 11.05.2028	200 000	96,16	194 100,62	0,33
DAIMLER AG 0,850% 28.05.2025	500 000	97,56	491 412,95	0,82
DAIMLER AG 2,375% 12.09.2022	600 000	106,24	641 869,64	1,08
DH EUROPE FINANCE SA 2,5 % 08.07.2025	200 000	108,53	219 508,05	0,37
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,25% 13.07.2022	300 000	113,42	346 330,58	0,58
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 3,25% 17.01.2028	400 000	114,11	468 931,37	0,79
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 0,875% 30.01.2024	200 000	100,71	203 045,55	0,34
ELECTRICITE DE FRANCE 2,75% 10.03.2023	200 000	109,04	222 589,48	0,37
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11.09.2024	200 000	119,89	242 677,04	0,41
ELECTRICITE DE FRANCE 6,25% 25.01.2021	300 000	112,68	355 667,36	0,60
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 26.04.2030	500 000	127,00	650 985,75	1,09
EDP FINANCE BV 2,0% 24.04.2025	500 000	101,76	515 833,70	0,87
ENBW INTL FINANCE BV 6,125% 07.07.2039	100 000	161,01	164 031,55	0,28
ENBW INTL FINANCE BV 4,875% 16.1.2025	300 000	124,33	387 098,61	0,65
ENEL FINANCE INTL 5,0% 14.09.2022	300 000	116,49	354 018,14	0,59
ENEL FINANCE INTL NV 1,0% 16.09.2024	500 000	98,80	495 500,65	0,83
BOUYGUES SA 4,5% 09.02.2022	100 000	112,84	116 880,34	0,20
ENI SPA 3,75% 12.09.2025	400 000	114,52	462 711,84	0,78
ENI SPA 3,625% 29.01.2029	100 000	114,43	117 800,28	0,20
ENI SPA 4,0% 29.06.2020	300 000	105,95	324 024,82	0,54
E.ON INTL FINANCE BV 5,75% 07.05.2020	200 000	107,74	223 066,15	0,37
EQUINOR ASA 5,625% 11.03.2021	300 000	112,24	350 500,40	0,59
EQUINOR ASA 1,625% 17.02.2035	300 000	99,24	302 007,47	0,51
EMIRATES TELECOM CORP 18.06.2026	200 000	108,54	220 076,63	0,37
FCE BANK PLC 1,615% 11.05.2023	300 000	95,72	290 311,93	0,49
FRESENIUS FIN IRELAND PL 1,5% 30.01.2024	400 000	100,24	406 516,16	0,68
ORANGE SA 3,125% 09.01.2024	200 000	111,82	229 783,26	0,39
ORANGE SA 3,875% 14.01.2021	300 000	107,66	334 257,66	0,56
ORANGE SA 8,125% 28.01.2033	300 000	170,18	533 242,48	0,89
FORTUM 2,25% 06.09.2022	200 000	105,26	211 989,12	0,36
ENGIE 3% 01.02.2023	300 000	110,90	340 981,93	0,57
ENGIE 3,5% 18.10.2022	200 000	112,25	225 983,71	0,38
ENGIE 2,375% 19.05.2026	300 000	108,94	331 276,71	0,56
GENERAL ELECTRIC CO 0,875% 17.05.2025	400 000	90,19	362 979,07	0,61
GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75% 01.04.2026	200 000	107,29	220 263,78	0,37
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375% 02.12.2024	300 000	102,98	309 298,64	0,52
HEINEKEN NV 3,5% 19.03.2024	300 000	113,83	349 820,47	0,59
HEIDELBERGCEMENT AG 2,25% 30.03.2023	500 000	104,20	529 616,82	0,89
HONEYWELL INTERNATIONAL 2,25% 22.02.2028	300 000	109,38	333 975,84	0,56
HUTCH WHAMPOA FINANCE 3,625% 06.06.2022	400 000	110,31	449 630,19	0,75
IBERDROLA INTL BV 3,5% 01.02.2021	500 000	107,21	552 159,59	0,93
IBERDROLA FINANZAS SAU 1,25% 13.09.2027	400 000	97,95	393 334,25	0,66
IBM CORP 2,875% 07.11.2025	300 000	111,75	336 601,42	0,56
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 1,375 % 27.01.2025	200 000	95,90	194 366,18	0,33
JOHNSON & JOHNSON 1,15% 20.11.2028	500 000	100,27	502 033,15	0,84
KERING 1,375% 01.10.2021	200 000	103,28	207 265,22	0,35
KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50% 24.05.2024	300 000	100,43	304 039,64	0,51
COCA-COLA CO/THE 1,125% 09.03.2027	200 000	100,56	202 978,32	0,34
COCA-COLA CO/THE 1,875% 22.09.2026	400 000	106,73	429 016,44	0,72
KONINKLIJKE KPN 3,750% 21.09.2020	100 000	106,31	107 378,49	0,18
KONINKLIJKE KPN 5,625% 30.9.2024	300 000	124,17	376 911,12	0,63
HOLCIM FINANCE LUX SA 2,250% 26.05.2028	300 000	98,07	298 324,48	0,50
LINDE FINANCE BV 3,875% 01.06.2021	500 000	109,27	557 793,25	0,94
ELI LILLY & CO 2,125 % 03.06.2030	200 000	106,99	216 474,78	0,36
AP MOELLER_MAERSK 1,75% 18.03.2021	300 000	102,78	312 516,62	0,52
MCDONALD'S CORP 1,750% 03.05.2028	300 000	100,69	305 587,97	0,51
MCDONALD'S CORP 4,0% 17.02.2021	200 000	108,11	223 235,70	0,37
LVMH MOET HENNESSY VUITTON 0,75% 26.05.2024	400 000	100,47	403 684,66	0,68
MONDELEZ INTERNATIONAL 2,375% 26.01.2021	200 000	104,49	213 429,68	0,36

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

3M COMPANY 1,5% 09.11.2026	200 000	104,21	208 866,05	0,35
MERCK & CO INC 1,875% 15.10.2026	200 000	106,59	214 008,92	0,36
MERCK FIN SERVICES GMBH 4,5% 24.03.2020	300 000	105,66	327 530,10	0,55
MICROSOFT CORP 3,125% 06.12.2028	300 000	119,80	360 129,68	0,60
NESTLE FINANCE INTL LTD 1,75% 12.09.2022	200 000	106,09	213 255,56	0,36
NESTLE FINANCE INTL LTD 0,375% 18.01.2024	300 000	99,76	300 351,27	0,50
NOVARTIS FINANCE SA 1,125% 30.09.2027	300 000	100,95	303 722,42	0,51
GAS NATURAL FENOSA FINANCE 1,25% 19.04.2026	400 000	98,40	397 159,95	0,67
OMV AG 4,375 10.02.2020	300 000	105,07	326 971,56	0,55
OMV AG 3,5% 27.09.2027	200 000	116,75	235 375,45	0,39
ORACLE 2,25% 10.01.2021	300 000	104,60	320 422,05	0,54
ORIGIN ENERGY FINANCE 3,5% 04.10.2021	200 000	107,31	216 355,21	0,36
PRICELINE GROUP INC/THE 1.8% 03.03.2027	300 000	100,55	306 171,12	0,51
PFIZER INC 5,75% 03.06.2021	100 000	114,52	117 889,23	0,20
PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02.11.2023	200 000	103,25	206 875,19	0,35
PROCTER & GAMBLE CO/THE 2% 16.08.2022	200 000	106,60	214 743,25	0,36
PHILIP MORRIS INTL INC 2,875% 03.03.2026	200 000	108,89	222 594,55	0,37
PHILIP MORRIS INTL INC 2,750% 19.03.2025	300 000	108,30	331 453,29	0,56
ROBERT BOSCH INVESTMENT 2,625% 24.05.2028	200 000	114,00	231 228,92	0,39
SHELL INTERNATIONAL FIN 2,5% 24.03.2026	600 000	110,64	675 549,33	1,13
RCI BANQUE SA 0,625% 10.11.2021	500 000	99,13	496 122,33	0,83
RENAULT SA 1,000 % 28.11.2025	200 000	93,95	188 104,26	0,32
REPSOL INTL FINANCE 2,625% 28.05.2020	200 000	103,54	210 246,38	0,35
PERNOD RICARD SA 2,125% 27.09.2024	100 000	106,29	106 858,55	0,18
ROCHE HOLDINGS INC 6,5% 04.03.2021	200 000	114,82	240 497,01	0,40
RTE RESEAU DE TRANSPORT 2,000% 18.04.2036	300 000	101,43	308 548,97	0,52
INNOGY FINANCE BV JVK 6,5% 10.08.2021	500 000	116,34	594 720,00	1,00
SANOFI 1,75% 10.09.2026	300 000	106,19	320 222,61	0,54
SANOFI 1,375% 21.03.2030	500 000	100,95	510 167,16	0,86
SANOFI 0,875% 22.09.2021	400 000	102,41	410 607,67	0,69
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2,5 % 06.09.2021	300 000	106,61	322 276,71	0,54
ESSITY AB 1,625% 30.03.2027	200 000	100,41	203 304,25	0,34
SES SA 4,625% 09.03.2020	200 000	105,36	218 328,74	0,37
SUEZ ENVIRONNEMENT 4,125% 24.6.2022	400 000	113,41	462 364,66	0,78
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625% 28.03.2022	300 000	110,15	338 829,76	0,57
SIEMENS FINANCE 2,875% 10.03.2028	400 000	116,09	473 784,55	0,79
SNAM SPA 3,5% 13.02.2020	500 000	104,19	536 499,25	0,90
SSE PLC 2,0 % 17.06.2020	200 000	102,25	206 689,78	0,35
STATKRAFT AS 2,5% 28.11.2022	300 000	108,27	325 540,73	0,55
AT&T INC 3,150% 04.09.2036	200 000	95,76	193 617,49	0,32
AT&T INC 2,5% 15.03.2023	600 000	106,12	648 802,19	1,09
AT&T INC 3,550% 17.12.2032	300 000	104,86	315 074,53	0,53
TELEFONICA EMISIONES SAU 1,715% 12.01.2028	300 000	97,80	298 430,14	0,50
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,987% 23.01.23	600 000	113,50	703 623,21	1,18
TENNET HOLDING BV 4,625% 21.02.2023	200 000	116,85	241 704,22	0,41
TELIA CO AB 3,875% 01.10.2025	200 000	116,42	234 830,89	0,39
TELIA CO AB 4,75% 16.11.2021	200 000	112,73	226 718,32	0,38
TELSTRA CORP LTD 3,75% 16.05.2022	500 000	111,11	567 450,31	0,95
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2,375% 01.02.2023	400 000	107,94	440 501,21	0,74
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75% 12.09.2024	300 000	97,23	292 386,58	0,49
TOTAL CAPITAL SA 2,125% 18.09.2029	500 000	106,93	537 754,73	0,90
TOTAL CAPITAL SA 1,375% 19.03.2025	500 000	103,63	523 587,33	0,88
TOTAL CAPITAL SA 2,5% 25.03.2026	200 000	110,74	225 371,41	0,38
TERNA SPA 4,75% 15.03.2021	400 000	109,78	454 436,11	0,76
UNILEVER NV 0,5% 29.04.2024	400 000	99,50	399 354,38	0,67
VIER GAS TRANSPORT 3,125% 10.07.23	200 000	111,70	226 438,82	0,38
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1,59% 10.01.2028	400 000	100,88	409 754,03	0,69
ASF 5,625% 04.07.2022	500 000	118,66	607 396,03	1,02
VIVENDI SA 1,125% 24.08.2023	200 000	101,60	203 451,58	0,34
VODAFONE GROUP PLC 4,650% 20.01.2022	500 000	112,36	583 982,12	0,98
VODAFONE GROUP PLC 2,2% 25.08.2026	400 000	103,52	417 256,36	0,70
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,00% 14.01.2020	500 000	101,84	518 893,63	0,87
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,625% 15.01.2024	800 000	103,99	852 249,59	1,43
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,625% 16.01.2030	300 000	86,91	265 432,87	0,45
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875% 30.03.2027	400 000	94,90	385 328,88	0,65
VERIZON COMMUNICATIONS 3,25% 17.02.2026	500 000	112,49	576 671,58	0,97
WESFARMERS LTD 2,75% 02.08.2022	200 000	108,51	219 332,55	0,37
WOLTERS KLUWER NV 2,875% 21.03.2023	300 000	109,88	336 458,98	0,56
WAL-MART STORES INC 4,875% 21.09.2029	200 000	135,01	272 794,08	0,46
WPP FINANCE 3,00% 20.11.2023	300 000	107,98	325 023,43	0,55
Arvopaperit yhteensä			58 981 445,01	98,92
Kassa ja muut varat, netto			646 087,56	1,08
RAHASTON ARVO			59 627 532,57	100,00
*) sisältää siirtyvät korot				
Kasvuosuuksien lukumäärä			2 926 387,8284	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			131 424,1682	
Kasvuosuuksien arvo			19,9825	
Tuotto-osuuksien arvo			8,9995	

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN TILINPÄÄTÖSTEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto, Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals, Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat, Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro, Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico LatAm, Sijoitusrahasto Phoenix, Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos, Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond

Helsingissä, 25. helmikuuta 2019



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila

Juha Malm



Petri Rutanen



Anders Oldenburg



Peter Seligson



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 25. helmikuuta 2019

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötteman, KHT



Mikko Kylliäinen, KHT

LUETTELO KÄYTETYISTÄ 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		
Kaikki tapahtumat pankkiililitapahtumien kirjausjärjestelmästä, ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	osuudenomistajien rekisteristä		
Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto			
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 - 3/29	paperitositteina	
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/306	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/375	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands			
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 - 5/92	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/407	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-Obligaatio			
Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/251	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/25	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Muistiotositteet	3/1 - 3/2	paperitositteina	
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/47	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/297	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond			
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 - 3/6	paperitositteina	
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/156	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/285	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto			
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 - 3/18	paperitositteina	
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/195	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/364	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona	

Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat

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 - 3/14	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/20	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/101	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropic LatAm

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/313	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/18	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/234	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/52	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 Pörssinoteerattu Rahasto Ucits ETF

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/85	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/5	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/41	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals

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 - 3/12	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/84	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/361	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos

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 - 3/13	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/60	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/340	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus

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 - 3/7	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/70	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/323	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Phoenix

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 - 3/11	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/112	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/274	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

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 - 3/16	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/261	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/383	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto

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 - 3/5	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/47	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/280	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro

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 - 3/1	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/19	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/235	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto

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 - 3/10	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/89	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/430	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona



Tilintarkastuskertomus

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n yhtiökokoukselle sekä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n (y-tunnus 1093290-1) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat Sijoitusrahasto Phoenix, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos, Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus, Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro, Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-Obligaatio, Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals, Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat, Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA ja Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico Latam.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa.

Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomukset on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.



Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 25. helmikuuta 2019

KPMG OY AB

Marcus Tötterman
KHT

Mikko Kylliäinen
KHT