

# SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN

## TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖKSET 1.1. – 31.12.2019

**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 Seligson & Co Phoenix**  
**Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus**  
**Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos**  
**Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto**  
**Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio**  
**Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond**



*Yksinkertainen on tehokasta*

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sisällysluettelo	2
Toimintakertomus	3 - 5
Tilinpäätösten laadintaperiaatteet	6
Sijoitusrahastojen tilinpäätökset	
Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	7 - 11
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	12 - 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 - 30
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	31 - 33
Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat	34 - 36
Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro	37 - 38
Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico LatAm	39 - 41
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix	42 - 45
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus	46 - 48
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos	49 - 52
Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	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. – 31.12.2019

### Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa.

Yhtiö hallinnoi 16 sijoitusrahastoa ja sillä on toimitilunsa mukaisesti lisäksi oikeus tarjota sijoituspalveluin 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 yhteissijoitusyhtymien osuuksien osalta.

### Tilikauden aikaisia tapahtumia

Rahastoyhtiössä ei ole tilikauden aikana tapahtunut merkittäviä toimintaan vaikuttavia tapahtumia.

Alla on lueteltu keskeisiä sijoitusrahastoissa tilikauden aikana tapahtuneita muutoksia.

#### Sääntömuutokset 18.3.2019

- Rahastojen yhteisissä säännöissä täsmennetty rahamarkkinavälineiden ja talletusten arvostamista (11§)
- Rahamarkkinarahasto muuttui rahamarkkina-asetuksen mukaiseksi rahamarkkinarahastoksi ja nimi muutettiin Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahastoksi (entinen AAA). Sääntöjen mukainen maksimipalkkio on 0,22 % vuodessa, mutta perittävä hallinnointipalkkio on edelleen 0,18 %.

#### Sääntömuutokset 1.11.2019

- Rahastojen yhteisiä sääntöjä muutettiin Sijoitusrahastolain muutoksen takia, esim. seuraavasti:
  - osuudenomistajakokous ja edustajiston valinnat poistettu
  - lisätty rahastoyhtiölle mahdollisuus lunastaa osuudet oma-aloitteisesti ja
  - mahdollisuus keskeyttää lunastukset poikkeuksellisten suurten toimeksiantojen osalta
- Päivitettiin osuudenomistajien tiedotuksessa käytettäviä tiedotuskanavia.
- Säilytysyhteisön sisäisten järjestelyjen johdosta säilytysyhteisöksi muuttui OP Säilytys Oy.
- Global Top 25 Brandsin ja Global Top 25 Pharmaceuticalsin osalta päivitettiin tuotoilua yhtiövalikoiman määrittelyssä (2§).
- Kehittyvien Markkinoiden merkintöjen ja lunastusten määräaika muutettiin (3§).
- Phoenix -rahaston nimi muutettiin muotoon Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix (1§) ja poistettiin lopetetun osuussarja K:n tiedot (3§).
- Pharos -rahaston korkoduraatioon liittyvä rajoitus poistettiin (2§).
- Euro Corporate Bond -rahaston esimerkki-indeksiksi päivitettiin iBoxx EUR Non-Financials TRI ja Euro-obligaatorirahaston esimerkki-indeksiksi iBoxx EUR Eurozone TRI (2§).

Tilikauden päättymisen jälkeen 1.2.2020 uusia sääntömuutoksia astui voimaan seuraavasti:

- Rahastojen yhteisiin sääntöihin päivitettiin OMX Helsinki 25 pörssinoteeratun rahaston säilytysyhteisöksi OP Säilytys Oy.
- Pharoksen osalta tuottosidonnainen palkkio poistettiin ja kiinteän palkkion rakennetta muutettiin. Pharoksen sijoituksista Seligson & Co:n omiin rahastoihin ei jatkossa peritä hallinnointipalkkiota kohderahastossa. Pharoksen oma palkkio nousi samaan aikaan 0,35 prosentista 0,45 prosenttiin vuodessa. Myös osakkeiden ja korkosijoitusten jakauma normaalityössä muuttui.
- Lisäksi tehtiin päivityksiä neljän indeksirahaston (Aasia, Suomi, OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto ja Eurooppa) Sijoitusrahastolaki -viittauksiin.

Tilikauden päättymisen jälkeen osaan rahastoista on perustettu uusi varainhoitopalveluihin tarkoitettu osuussarja (Osuussarja V), joka poikkeaa olemassa olevista siten, että Rahastoyhtiö ei peri sen hallinnoinnista erillistä palkkiota. Osuussarja on tarkoitettu varainhoitajille ja rahastojen rahastoille tai näihin verrattavissa oleville asiakkaille, jotka perivät sijoittaja-asiakkailtaan oman palkki-onsa. Osuussarjan merkinnän edellytyksenä on Rahastoyhtiön kanssa solmittava erillinen sopimus, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä ja Seligson & Co Rahastoyhtiön palkkiosta.

### Yhtiökokous ja yhtiön johto

Tilikauden alussa yhtiön hallituksessa toimivat Jarkko Niemi puheenjohtajana, Samu Anttila, Juha Malm, Anders Oldenburg, Petri Rutanen, Peter Seligson ja Mikko Vasko.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 14.3.2019, jolloin vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön voittovaroista päätettiin jakaa osinkoina 0,81 euroa osakkeelta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi, Anders Oldenburg, Peter Seligson ja Petri Rutanen. 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 15.3.2019. Kokous valitsi edustajat rahastojen edustajistoon. Rahastojen edustajiston kokouksessa 15.3.2019 valittiin yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajiksi Samu Anttila, Juha Malm ja Mikko Vasko. 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 30.9.2019 päätti muuttaa yhtiöjärjestyksestä pykälät 4§ Hallitus, 7§ Tilintarkastajat ja 9§ Varsinainen yhtiökokous. Hyväksytyt muutokset liittyvät uuden Sijoitusrahastolain voimaantuloon sekä siitä johtuviin hallinnoitavien sijoitusrahastojen sääntöjen muutoksiin.

Hallituksen kokoonpano 25.11.2019 alkaen on ollut Jarkko Niemi puheenjohtajana, Samu Anttila, Juha Malm, Anders Oldenburg, Peter Seligson ja Mikko Vasko.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

### **Liiketoiminta ja hallinnoitavat varat**

Yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat vuoden aikana 17,3 miljoonaa euroa. Rahastojen kokonaisvarallisuus oli vuoden lopussa 2 123 miljoonaa euroa (1 751 miljoonaa euroa vuonna 2018).

Eniten uusia merkintöjä keräsivät Global Top 25 Brands (+22,5 m€) ja Pohjois-Amerikka (+10,5 m€). Menettäjiä olivat osakerahastoista Suomi (-7,4 m€) sekä korkorahastot Euro Corporate Bond (-11,4 m€) ja Rahamarkkinarahasto (-22,1 m€).

Rahastojen osuudenomistajien määrä nousi vuoden aikana 7 773 osuudenomistajalla 124 873 (117 100) osuudenomistajaan (+6,6 %). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Rahastokohtaiset tiedot, tunnusluvut ja sijoitusten jakaumat löytyvät kyseisen rahaston tilinpäätöstietojen yhteydestä sivuilta 6-62.

### **Henkilöstö**

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 29 (21) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Henkilöstömäärässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden aikana. Yhtiöön siirtyi edellisellä vuoden 2018 tilikaudella emoyhtiön sulautumisen yhteydessä 13 henkilöä. Yhtiön työntekijämäärä edellisen tilikauden päättyessä oli 29 henkilöä.

#### *Maksetut palkat*

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

Tilikaudella maksettujen palkkojen kokonaissumma oli 2 354 (1 464) tuhatta euroa. Tästä muuttuvien palkkioiden määrä oli 486 (227) tuhatta euroa. Muuttuvista palkkioista rahana maksettiin 438 tuhatta euroa. Palkkioista 48 tuhatta euroa oli lykättyjä palkkioita, jotka erääntyvät maksettaviksi kolmen seuraavan vuoden aikana. Tilikauden 2019 muuttuvat palkkiot, 536 tuhatta euroa, on kirjattu varauksena tilinpäätökseen. Näihin palkkioihin sisältyy lykättyjä palkkioita 53 tuhatta euroa. Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja muuttuvat rahana maksettavat palkkiot välittömästi tilikauden päättymisen jälkeen. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloitusrahoja, erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia. Edellä suluissa esitettyihin vertailukauden 2018 lukuihin sisältyy sulautuneen emoyhtiön luvut 1.9.2018 alkaen, eivätkä ne siis ole suoraan vertailukelpoisia.

#### *Toimivan johdon palkat*

Toimitusjohtajalle ja yhtiössä työskenteleville hallituksen jäsenille tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 790 (670) tuhatta euroa. Tästä kiinteiden kuukausipalkkojen osuus oli 586 (570) tuhatta euroa ja muuttuvien palkkojen määrä 204 (100) tuhatta euroa (muuttuvien palkkioiden määräytymisjakso tilikauden 2018 loppuun). Edellä suluissa oleva 2018 vertailutieto on esitetty vertailukelpoisena laskennallisena konsernilukuna siten, että se sisältää myös sulautuneen emoyhtiön maksetut palkat sulautumiseen asti.

#### *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 luvun 3§-5§ 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. Phoebus ja 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, yhtiöissä työskenteleville hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnoissa työskenteleville henkilöille maksettiin kiinteitä palkkoja 637 tuhatta euroa (edellisellä tilikaudella 627 tuhatta euroa) ja muuttuvia palkkioita 219 tuhatta euroa (117). Näiden palkkojen ja palkkioiden saajien lukumäärä oli 6 (6). Edellä suluissa oleva 2018 vertailutieto on esitetty vertailukelpoisena laskennallisena konsernilukuna siten, että se sisältää myös sulautuneen emoyhtiön maksetut palkat sulautumiseen asti.

**Tuotonjako**

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

Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	0,05	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	0,57	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto	0,10	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto	0,19	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,16	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,48	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat	0,31	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix	0,47	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus	1,06	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos	0,34	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,04	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio	0,07	euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,28	euroa/osuus

**SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIIJOITUSRAHASTOJEN TILINPÄÄTÖSTEN LAADINTAPERIAATTEET**

Tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksia nro 231/2014 ja 258/2019 sekä Sijoitusrahastolakia noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2019 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuskien 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.

Korkorahastoissa rahaston tuloslaskelman korkotuloihin on kirjattu rahaston saamat korkosijoitusten kuponkikorot. Sen sijaan arvopaperin hankinnan jälkeiset korkotasojen muutosten vaikutukset sisältyvät tuloslaskelmassa arvopapereiden luovutusvoittoihin ja -tappioihin sekä realisoitumattomiin arvonmuutoksiin eli arvopapereiden nettotuottoihin.

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

### 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 31.12.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	18 555,00
- lainattavissa olevista varoista	0,01 %
- koko varallisuudesta	0,01 %
<b>Vakuus €</b>	25 222,27
- osakelainoista	135,93 %
<b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>	
- Saksan valtio €	25 222,27
<b>Vastapuolet</b>	
- LAGO Kapital Oy €	18 555,00
<b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>	
- valtion joukkolainat EUR	25 222,27
- maturiteetti yli 1 v, €	25 222,27
<b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>	100 %
<b>Selvitys: kahdenvälinen</b>	100 %
<b>Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy</b>	
- säilytyksessä oleva vakuus €	25 222,27
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2019 lainojen kokonaistuotosta €</b>	
Rahaston saama tuotto 75 %	5 017,11
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	1 672,37

### 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
<b>31.12.2017</b>	2,9323	1,4274	141,6	12 461
<b>31.12.2018</b>	2,7107	1,2718	133,2	12 801
<b>31.12.2019</b>	3,4710	1,5828	176,3	13 505

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 eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina). ***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan).
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,05	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,52	
Salkun kiertonopeus, %	12,20	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, % **)	0,25	
Tracking error 2, % ***)	4,10	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,34	
Sharpen mittari	2,87	

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 2019 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Kulutustavarat	28,1	27,3
Teollisuus	21,4	23,6
Rahoitus	19,3	20,4
Terveys	22,7	19,2
Teknologia	8,5	9,5

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	99,6	99,7
Kassa ja muut varat	0,4	0,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Iso-Britannia	25,2	24,3
Sveitsi	25,1	24,0
Ranska	16,4	14,7
Saksa	15,2	15,5
Espanja	7,9	8,7
Alankomaat	3,2	5,3
Italia	2,5	1,6
Ruotsi	1,7	2,0
Suomi	1,2	2,1
Irlanti	0,7	0,6
Portugali	0,4	0,4
Norja	0,3	0,3
Tanska	0,1	0,4
Belgia	0,1	0,1



## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	32 892 966,36	-14 715 860,11
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	5 198 619,85	4 565 275,53
Korkotuotot	680,13	334,79
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	5 017,11	6 976,16
Muut	61 524,17	60 159,32
Tuotot yhteensä	38 158 807,62	-10 083 114,31
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-687 523,26	-624 240,54
Säilytysyhteisölle	-25 557,63	-22 887,39
Korkokulut	-134,96	-55,67
Muut kulut	-13 852,26	-36 949,75
Kulut yhteensä	-727 068,11	-684 133,35
Tilikauden voitto/tappio	37 431 739,51	-10 767 247,66

TASE	31.12.2019	31.12.2018
------	------------	------------

## VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	175 618 613,84	130 895 021,47
Myyntisaamiset	0,00	1 826 838,50
Muut saamiset		
Muut	147 470,39	1 240 711,09
Rahat ja pankkisaamiset	707 856,01	541 282,20

## VASTAAVAA YHTEENSÄ

	176 473 940,24	134 503 853,26
--	----------------	----------------

## VASTATTAVAA

Rahaston arvo	176 378 616,58	131 310 228,17
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	0,00	1 040 348,66
Siirtovelat	95 323,66	2 153 276,43

## VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	176 473 940,24	134 503 853,26
--	----------------	----------------

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2019	2018
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 888 788,33	4 510 709,13
Luovutus tappiot	-2 697 932,68	-776 295,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	31 702 110,71	-18 450 273,45
Yhteensä	32 892 966,36	-14 715 860,11

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,05
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	117 405,80	148 397,22

## Sijoitusten käyvän arvon nousu ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	41 078 465,52	15 637 502,60
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-6 932 864,68	-13 194 012,48
Arvostusero 31.12., netto	34 145 600,83	2 443 490,12

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 426,72	6 852,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisällyneet kaupankäyntikulut *)	91 350,77	57 676,34

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018, 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	2019	2018
Rahaston arvo 1.1.	131 310 228,17	141 643 946,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 180 024,52	18 465 558,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 425 969,82	-17 883 631,79
Tuotonjako	-117 405,80	-148 397,22
Tilikauden tulos	37 431 739,51	-10 767 247,66
Rahaston arvo 31.12.	176 378 616,58	131 310 228,17

## 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 &amp; CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
ANGLO AMERICAN PLC	64 400	25,51	1 642 725,89	0,93
ABN AMRO GROUP NV-CVA	18 900	16,23	306 747,00	0,17
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	12 500	35,63	445 375,00	0,25
ADP	1 501	176,00	264 176,00	0,15
ADIDAS AG	8 583	290,50	2 493 361,50	1,41
AIR FRANCE-KLM	9 553	9,89	94 440,96	0,05
AKZO NOBEL	10 616	90,93	965 312,88	0,55
ALCON INC	22 739	50,46	1 147 366,33	0,65
ALSTOM	8 669	42,37	367 305,53	0,21
ALLIANZ SE-REG	19 464	218,85	4 259 696,40	2,42
AMADEUS IT GROUP SA	20 038	72,96	1 461 972,48	0,83
ATOS SE	4 493	74,62	335 267,66	0,19
ASTRAZENECA PLC	61 081	89,32	5 455 736,84	3,09
METRO AG	7 254	14,27	103 514,58	0,06
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	106 580	38,09	4 059 206,52	2,30
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	310 400	4,98	1 546 568,00	0,88
BILLERUDKORSNÄS AB	8 133	10,61	86 260,39	0,05
BANKIA SA	53 500	1,90	101 436,00	0,06
BANKINTER SA	29 100	6,54	190 197,60	0,11
BRITISH LAND CO PLC	43 213	7,49	323 526,31	0,18
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	14 871	73,28	1 089 746,88	0,62
DANONE	30 017	73,58	2 208 650,86	1,25
BNP PARIBAS	53 300	52,72	2 809 976,00	1,59
BURBERRY GROUP PLC	18 854	26,01	490 456,53	0,28
BUREAU VERITAS SA	12 900	23,33	300 957,00	0,17
CARREFOUR SA	26 192	14,96	391 832,32	0,22
CAIXABANK SA	164 193	2,79	457 441,70	0,26
CASTELLUM AB	11 900	21,06	250 605,46	0,14
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	9 800	45,16	442 566,57	0,25
COCA-COLA HBC AG-DI	8 736	30,11	263 075,64	0,15
CLARIANT AG-REG	11 177	19,89	222 294,74	0,13
CNH INDUSTRIAL NV	45 492	9,79	445 366,68	0,25
COVIVIO	2 036	101,20	206 043,20	0,12
CRH PLC	36 700	35,67	1 309 089,00	0,74
AXA SA	90 339	25,04	2 262 088,56	1,28
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	113 074	12,07	1 364 425,97	0,77
DEUTSCHE BOERSE AG	8 813	140,45	1 237 785,85	0,70
DIAGEO PLC	108 998	37,66	4 104 554,04	2,33
DEUTSCHE POST AG-REG	45 200	33,93	1 533 410,00	0,87
KONINKLIJKE DSM NV	8 475	116,40	986 490,00	0,56
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	150 666	14,62	2 202 134,26	1,25
EDENRED	11 122	46,07	512 390,54	0,29
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	98 700	3,85	379 600,20	0,22
ELECTROLUX AB-SER B	11 349	21,99	249 539,60	0,14
ENAGAS SA	10 183	22,80	232 172,40	0,13
ENGIE	85 333	14,47	1 234 768,51	0,70
ERICSSON LM-B SHS	121 800	7,83	953 721,28	0,54
EVONIK INDUSTRIES AG	7 650	27,23	208 309,50	0,12
FERROVIAL SA	22 287	26,77	596 622,99	0,34
FERGUSON PLC	10 800	81,38	878 872,04	0,50
TOTAL SA	117 567	49,10	5 772 539,70	3,27
FRESENIUS SE & CO KGAA	18 700	50,07	936 309,00	0,53
ASSICURAZIONI GENERALI	56 500	18,40	1 039 317,50	0,59
GALP ENERGIA SGPS SA	20 316	14,98	304 232,10	0,17
GECINA SA	2 592	159,90	414 460,80	0,23
SOCIETE GENERALE SA	37 131	31,08	1 154 031,48	0,65
GLAXOSMITHKLINE PLC	232 406	20,90	4 857 288,19	2,75
GVC HOLDINGS PLC	25 500	10,35	263 898,48	0,15
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	35 223	18,22	641 632,00	0,36
HAMMERSON PLC	35 200	3,63	127 796,98	0,07
THALES SA	4 718	92,02	434 150,36	0,25
HOCHTIEF AG	1 062	113,90	120 961,80	0,07
IBERDROLA SA	278 387	9,20	2 561 160,40	1,45
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	8 580	61,16	524 719,78	0,30
3I GROUP PLC	44 446	12,96	576 006,78	0,33
INFORMA PLC	57 300	10,10	578 587,95	0,33
INGENICO GROUP	2 883	97,40	280 804,20	0,16
INTU PROPERTIES PLC	35 400	0,40	14 104,28	0,01
INVESTEC PLC	31 856	5,23	166 447,70	0,09
INTESA SANPAOLO	733 430	2,35	1 722 460,36	0,98
ISS A/S	7 324	21,44	157 052,10	0,09
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	49 350	31,50	1 554 525,00	0,88
KERING	3 507	587,40	2 060 011,80	1,17
KESKO OYJ-B SHS	3 100	63,08	195 548,00	0,11
KINGFISHER PLC	97 533	2,56	249 590,95	0,14
KONINKLIJKE KPN NV	161 262	2,63	423 796,54	0,24
LAND SECURITIES GROUP PLC	34 322	11,62	398 991,74	0,23
LEONARDO SPA	18 501	10,45	193 335,45	0,11
PHILIPS LIGHTING NV	4 700	27,87	130 989,00	0,07
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	14 647	91,04	1 333 391,56	0,76
LANXESS AG	3 800	59,82	227 316,00	0,13
MARKS & SPENCER GROUP PLC	85 900	2,51	215 481,70	0,12
MONCLER SPA	8 600	40,07	344 602,00	0,20
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6 765	263,40	1 781 901,00	1,01
NESTLE SA-REG	138 573	96,48	13 369 254,62	7,58
NESTE OYJ	19 649	31,02	609 511,98	0,35
NORSK HYDRO ASA	61 164	3,31	202 322,07	0,11

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

NN GROUP NV	14 400	33,89	488 016,00	0,28
NOVARTIS AG-REG	118 698	84,62	10 044 055,26	5,69
GAS NATURAL SDG SA	15 200	22,44	341 088,00	0,19
ORKLA ASA	36 399	9,02	328 156,86	0,19
PROVIDENT FINANCIAL PLC	10 865	5,38	58 467,51	0,03
KONINKLIJKE PHILIPS NV	42 172	43,68	1 842 072,96	1,04
PIRELLI & C SPA	19 600	5,14	100 744,00	0,06
POSTNL NV	21 444	2,01	43 188,22	0,02
PEARSON PLC	35 750	7,53	269 164,61	0,15
POSTE ITALIANE SPA	20 900	10,12	211 508,00	0,12
RANDSTAD NV	5 711	54,68	312 277,48	0,18
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	34 300	71,94	2 467 617,19	1,40
RELX PLC	93 600	22,39	2 096 129,69	1,19
RIO TINTO PLC	46 334	52,80	2 446 539,73	1,39
ROYAL MAIL PLC	45 675	2,67	121 928,82	0,07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	32 669	289,12	9 445 298,10	5,36
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	89 870	8,06	724 366,31	0,41
RENTOKIL INITIAL PLC	85 514	5,33	455 552,23	0,26
REXEL SA	11 326	11,82	133 816,69	0,08
SANOFI	53 400	89,58	4 783 572,00	2,71
BANCO SANTANDER SA	773 554	3,71	2 870 658,89	1,63
SANDVIK AB	50 563	17,45	882 348,97	0,50
SAP SE	50 344	120,12	6 047 321,28	3,43
SBM OFFSHORE NV	8 825	16,62	146 671,50	0,08
SWISSCOM AG-REG	1 149	471,99	542 311,50	0,31
SUEZ	18 700	13,56	253 478,50	0,14
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	24 951	36,61	913 456,11	0,52
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	9 775	15,64	152 881,00	0,09
SGS SA-REG	237	2 440,96	578 506,51	0,33
SIEMENS AG-REG	37 600	116,76	4 390 176,00	2,49
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	110 331	3,86	426 105,05	0,24
SMITH & NEPHEW PLC	40 800	21,51	877 504,41	0,50
SONOVA HOLDING AG-REG	2 479	203,95	505 592,28	0,29
SAIPEM SPA	25 400	4,36	110 642,40	0,06
SWISS RE AG	13 597	100,09	1 360 889,37	0,77
STMICROELECTRONICS NV	30 000	23,97	719 100,00	0,41
SODEXO SA	4 006	105,70	423 434,20	0,24
TELEFONICA SA	212 672	6,22	1 322 607,17	0,75
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3 779	7,45	28 153,55	0,02
TELECOM ITALIA SPA	490 899	0,56	273 136,20	0,15
TELENET GROUP HOLDING NV	2 039	39,70	80 948,30	0,05
TERNA SPA	64 100	5,95	381 651,40	0,22
TAYLOR WIMPEY PLC	149 660	2,28	340 959,60	0,19
NOKIAN RENKAAT OYJ	6 000	25,69	154 140,00	0,09
UBS GROUP AG-REG	178 331	11,26	2 007 362,93	1,14
PEUGEOT SA	26 000	21,38	555 880,00	0,32
UNILEVER PLC	54 364	51,09	2 777 284,37	1,57
UNILEVER NV-CVA	71 941	51,36	3 694 889,76	2,09
UPM-KYMMENE OYJ	24 765	30,91	765 486,15	0,43
UNITED UTILITIES GROUP PLC	31 100	11,12	345 677,37	0,20
VALMET OYJ	5 829	21,36	124 507,44	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	25 700	23,69	608 833,00	0,35
WERELDHAVE NV	1 600	20,12	32 192,00	0,02
WÄRTSILA OYJ	22 174	9,87	218 813,03	0,12
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7 050	365,64	2 577 740,43	1,46
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>175 618 613,84</b>	<b>99,57</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			760 002,74	0,43
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>176 378 616,58</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			49 267 173,1674	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			3 363 415,3578	
Kasvuosuuksien arvo			3,4710	
Tuotto-osuuksien arvo			1,5828	

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

### 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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

### 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
<b>31.12.2017</b>	21,6174	15,1070	134,6	11 796
<b>31.12.2018</b>	21,4305	14,5113	134,4	12 528
<b>31.12.2019</b>	28,5044	18,7866	190,2	13 672

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 eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina). ***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan).
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,44	
Salkun kiertonopeus, %	13,53	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error 1, % **)	0,09	
Tracking error 2, % ***)	5,34	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-1,23	
Sharpen mittari	2,70	

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 2019 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Teknologia	34,9	29,7
Rahoitus	19,6	18,0
Teollisuus	18,3	20,8
Terveys	14,1	18,3
Kulutustavarat	13,1	13,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Yhdysvallat	92,2	91,0
Kanada	6,6	7,7
Iso-Britannia	1,2	1,3

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	99,7	99,6
Kassa ja muut varat	0,3	0,4

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	42 854 354,72	-3 635 109,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 265 330,53	2 882 213,82
Korkotuotot	3 152,57	2 693,69
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,00	78,65
Muut	46 130,60	59 295,96
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>46 168 968,42</b>	<b>-690 827,83</b>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-697 200,94	-592 504,82
Säilytysyhteisölle	-18 394,90	-15 670,48
Korkokulut	-388,68	-71,78
Muut kulut	-8 282,89	-6 947,05
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-724 267,41</b>	<b>-615 194,13</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>45 444 701,01</b>	<b>-1 306 021,96</b>
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	189 556 564,92	133 986 741,95
Myyntisaamiset	0,00	1 232 430,19
Muut saamiset		
Muut	101 315,90	1 366 445,43
Rahat ja pankkisaamiset	667 017,25	655 548,20
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>190 324 898,07</b>	<b>137 241 165,77</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	190 224 967,93	134 471 455,30
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	0,00	1 227 901,74
Siirtovelat	99 930,14	1 541 808,73
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>190 324 898,07</b>	<b>137 241 165,77</b>

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

	2019	2018
<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 073 226,38	6 863 310,85
Luovutustappiot	-1 123 868,92	-862 517,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	35 904 997,26	-9 635 902,95
<b>Yhteensä</b>	<b>42 854 354,72</b>	<b>-3 635 109,95</b>
<b>Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot</b>		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,44	0,46
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	140 431,91	145 822,60
<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	66 688 076,32	35 630 779,29
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-1 815 776,70	-6 663 476,94
Arvostusero 31.12., netto	64 872 299,61	28 967 302,35
<b>Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	4 068,00	2 690,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	8 904,29	6 929,85

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018, 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

	2019	2018
<b>Rahaston arvo</b>		
Rahaston arvo 1.1.	134 471 455,30	134 535 918,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	25 702 980,12	16 255 591,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 253 736,59	-14 868 209,76
Tuotonjako	-140 431,91	-145 822,60
Tilikauden tulos	45 444 701,01	-1 306 021,96
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>190 224 967,93</b>	<b>134 471 455,30</b>

## 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 &amp; CO Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

## Arvopaperisijoitusten ja johdannaissopimusten ryhmittely 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
AGILENT TECHNOLOGIES INC	6 491	75,76	491 742,43	0,26
ALCOA CORP	3 400	19,16	65 136,36	0,03
ABBVIE INC	32 013	78,74	2 520 809,78	1,33
ABBOTT LABORATORIES	38 234	77,24	2 953 082,40	1,55
ACCENTURE PLC-CL A	13 703	187,59	2 570 594,87	1,35
ADOBE INC	10 459	292,70	3 061 354,90	1,61
AES CORP	14 035	17,82	250 053,16	0,13
ALLERGAN PLC	7 075	169,92	1 202 182,49	0,63
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	3 452	76,63	264 530,27	0,14
ALASKA AIR GROUP INC	2 600	60,52	157 344,03	0,08
ALLSTATE CORP	6 900	100,10	690 676,47	0,36
AMGEN INC	12 803	213,93	2 738 951,95	1,44
ANTHEM INC	5 500	271,43	1 492 892,16	0,78
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	4 750	208,56	990 641,71	0,52
APTIV PLC	5 400	85,28	460 491,98	0,24
BANK OF AMERICA CORP	175 058	31,35	5 488 115,04	2,89
BAXTER INTERNATIONAL INC	11 002	74,39	818 384,07	0,43
BEST BUY CO INC	4 932	78,22	385 768,56	0,20
BECTON DICKINSON AND CO	5 834	240,69	1 404 163,73	0,74
BIOGEN INC	3 920	263,98	1 034 782,18	0,54
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	17 993	44,86	807 199,34	0,42
BLACKROCK INC	2 600	446,86	1 161 843,14	0,61
BALL CORP	6 982	57,63	402 367,31	0,21
BANK OF MONTREAL	13 826	68,99	953 906,15	0,50
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	50 718	56,68	2 874 924,07	1,51
BANK OF NOVA SCOTIA	26 300	50,14	1 318 758,87	0,69
CITIGROUP INC	47 243	71,01	3 354 589,84	1,76
CATERPILLAR INC	11 971	131,93	1 579 275,78	0,83
CBRE GROUP INC - A	7 016	54,63	383 316,22	0,20
CIGNA CORP	8 100	180,21	1 459 732,62	0,77
COLGATE-PALMOLIVE CO	18 579	61,40	1 140 737,35	0,60
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	9 600	74,08	711 167,16	0,37
COMCAST CORP-CLASS A	98 200	39,98	3 926 249,59	2,06
CUMMINS INC	3 302	160,08	528 584,87	0,28
CANADIAN NATL RAILWAY CO	15 500	80,35	1 245 456,98	0,65
CONOCOPHILLIPS	23 562	57,83	1 362 690,01	0,72
SALESFORCE.COM INC	19 200	145,01	2 784 171,13	1,46
CISCO SYSTEMS INC	91 739	42,51	3 900 133,96	2,05
CSX CORP	16 731	64,82	1 084 532,65	0,57
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1 300	96,16	125 007,03	0,07
CORTEVA INC	15 734	26,02	409 476,64	0,22
CVS HEALTH CORP	28 107	65,88	1 851 780,34	0,97
CHEVRON CORP	40 945	107,07	4 383 888,45	2,30
DELTA AIR LINES INC	12 231	52,30	639 674,76	0,34
DOW INC	16 034	48,48	777 406,05	0,41
AMDOCS LTD	2 900	64,36	186 639,04	0,10
DUKE ENERGY CORP	15 774	81,08	1 278 931,17	0,67
DEVON ENERGY CORP	8 500	22,98	195 303,03	0,10
DXC TECHNOLOGY CO	5 200	32,83	170 737,97	0,09
EBAY INC	16 500	31,84	525 441,18	0,28
ECOLAB INC	5 469	171,24	936 505,32	0,49
ENTERGY CORP	4 162	106,27	442 277,41	0,23
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4 500	207,23	932 526,74	0,49
EXELON CORP	20 998	40,45	849 464,54	0,45
FLUOR CORP	2 560	16,84	43 100,18	0,02
CGI INC - CLASS A	5 100	74,46	379 730,33	0,20
GILDAN ACTIVEWEAR INC	4 100	26,43	108 343,67	0,06
GENERAL MILLS INC	13 100	47,09	616 820,85	0,32
GENERAL MOTORS CO	27 224	32,71	890 481,99	0,47
ALPHABET INC-CL C	6 500	1 190,23	7 736 506,24	4,07
GAP INC/THE	4 233	15,84	67 060,23	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6 913	204,79	1 415 686,28	0,74
WW GRAINGER INC	900	302,49	272 237,97	0,14
HESS CORP	5 462	58,71	320 661,27	0,17
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	7 547	54,18	408 896,73	0,21
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	6 000	99,05	594 278,08	0,31
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	27 660	14,13	390 740,65	0,21
HP INC	32 048	18,27	585 547,25	0,31
HOST HOTELS & RESORTS INC	15 500	16,65	258 057,04	0,14
HERSHEY CO/THE	3 138	130,55	409 674,01	0,22
INTL BUSINESS MACHINES CORP	19 187	119,06	2 284 484,25	1,20
INGERSOLL-RAND PLC	5 071	118,82	602 554,12	0,32
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	16 700	36,35	607 123,89	0,32
JONES LANG LASALLE INC	1 000	155,88	155 882,35	0,08
KELLOGG CO	5 300	61,38	325 321,75	0,17
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	4 100	91,40	374 737,08	0,20
KIMCO REALTY CORP	8 900	18,34	163 245,99	0,09
KROGER CO	16 972	25,92	439 880,36	0,23
KOHL'S CORP	3 100	45,53	141 130,13	0,07
LIBERTY GLOBAL PLC- C	8 600	19,33	166 251,34	0,09
LINDE PLC	11 646	188,49	2 195 198,34	1,15
LOCKHEED MARTIN CORP	5 328	348,03	1 854 305,45	0,97
LINCOLN NATIONAL CORP	4 100	52,59	215 633,69	0,11
LOWE'S COS INC	16 600	106,68	1 770 814,61	0,93
LAS VEGAS SANDS CORP	7 100	61,70	438 086,45	0,23
MASTERCARD INC - A	19 200	265,17	5 091 251,33	2,68
MANPOWERGROUP INC	1 270	87,22	110 768,45	0,06

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO Pohjois-Amerikka indeksirahasto

MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	31 145	48,98	1 525 605,34	0,80
MEDTRONIC PLC	29 033	100,39	2 914 556,12	1,53
METLIFE INC	16 713	45,42	759 085,99	0,40
MANULIFE FINANCIAL CORP	42 200	18,11	764 259,05	0,40
MARATHON PETROLEUM CORP	13 800	53,47	737 844,92	0,39
MICROSOFT CORP	136 704	140,16	19 160 491,15	10,07
NASDAQ INC	2 500	95,81	239 527,63	0,13
NEWMONT GOLDCORP CORP	17 728	38,95	690 475,59	0,36
NISOURCE INC	7 875	24,70	194 488,64	0,10
NIKE INC -CL B	26 951	89,90	2 422 947,75	1,27
NORTONLIFELOCK INC	12 009	22,69	272 503,69	0,14
NIELSEN HOLDINGS PLC	7 500	17,99	134 959,89	0,07
NORTHROP GRUMMAN CORP	3 408	309,61	1 055 143,53	0,55
NORTHERN TRUST CORP	4 474	95,16	425 747,75	0,22
NVIDIA CORP	13 283	209,44	2 781 971,64	1,46
OWENS CORNING	2 300	58,09	133 613,19	0,07
ONEOK INC	8 700	67,24	584 962,57	0,31
ON SEMICONDUCTOR CORP	8 700	21,78	189 508,02	0,10
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	10 317	30,47	314 383,45	0,17
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	10 959	52,47	575 005,64	0,30
PROCTER & GAMBLE CO/THE	53 931	110,85	5 978 313,86	3,14
PROLOGIS INC	13 430	78,94	1 060 156,06	0,56
QUALCOMM INC	24 700	78,90	1 948 922,45	1,02
ROCKWELL AUTOMATION INC	2 511	181,51	455 762,17	0,24
REPUBLIC SERVICES INC	4 500	79,88	359 478,61	0,19
ROYAL BANK OF CANADA	30 940	70,44	2 179 413,91	1,15
STARBUCKS CORP	25 361	78,10	1 980 734,78	1,04
SCHLUMBERGER LTD	29 900	35,55	1 063 022,29	0,56
SUN LIFE FINANCIAL INC	12 400	40,66	504 217,77	0,27
S&P GLOBAL INC	5 251	242,57	1 273 718,50	0,67
SEMPRA ENERGY	6 098	134,83	822 197,36	0,43
STATE STREET CORP	7 859	70,58	554 682,90	0,29
SUNCOR ENERGY INC	33 400	29,21	975 558,49	0,51
STANLEY BLACK & DECKER INC	3 266	148,07	483 612,51	0,25
TELUS CORP	4 200	34,51	144 929,84	0,08
AT&T INC	158 000	34,77	5 494 090,87	2,89
MOLSON COORS BEVERAGE CO -B	4 022	47,96	192 891,11	0,10
TORONTO-DOMINION BANK	39 400	49,95	1 968 068,93	1,03
TERADATA CORP	2 407	23,73	57 128,71	0,03
TECK RESOURCES LTD-CLS B	10 400	15,50	161 186,71	0,08
TE CONNECTIVITY LTD	7 198	85,24	613 562,14	0,32
TC ENERGY CORP	20 200	46,98	949 053,69	0,50
TRAVELERS COS INC/THE	5 479	121,85	667 637,15	0,35
TEXAS INSTRUMENTS INC	20 210	113,90	2 301 994,65	1,21
UNITEDHEALTH GROUP INC	20 505	260,94	5 350 671,93	2,81
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	15 176	103,82	1 575 625,88	0,83
VISA INC-CLASS A SHARES	37 000	166,95	6 177 219,26	3,25
VOYA FINANCIAL INC	3 000	54,30	162 887,70	0,09
VENTAS INC	7 800	51,16	399 037,43	0,21
WELLTOWER INC	8 800	72,41	637 176,47	0,33
WHIRLPOOL CORP	1 368	131,52	179 912,73	0,09
WASTE MANAGEMENT INC	8 400	101,49	852 502,68	0,45
WEYERHAEUSER CO	15 669	26,71	418 538,26	0,22
YUM! BRANDS INC	6 400	89,80	574 688,06	0,30
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>189 556 564,92</b>	<b>99,65</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>668 403,01</b>	<b>0,35</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>190 224 967,93</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			6 355 424,4604	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			481 002,2034	
Kasvuosuuksien arvo			28,5044	
Tuotto-osuuksien arvo			18,7866	

## 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 Säilytys Oy.

### 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 indeksiin sisältämiin osakkeisiin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

### 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
<b>31.12.2017</b>	5,7879	3,0805	68,7	10 352
<b>31.12.2018</b>	5,1832	2,6658	63,9	10 762
<b>31.12.2019</b>	6,1265	3,0625	77,7	11 241

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 eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina). ***) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan).
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,02	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,49	
Salkun kiertonopeus, %	10,12	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, % **)	0,32	
Tracking error 2, % ***)	1,94	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,56	
Sharpen mittari	1,87	

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 2019 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Rahoitus	31,2	34,2
Kulutustavarat	22,7	24,8
Teollisuus	22,6	25,9
Teknologia	14,2	10,5
Terveys	9,3	4,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Japani	54,7	50,6
Australia	23,7	25,7
Korean tasavalta	11,6	14,3
Hongkong	6,6	6,3
Singapore	2,5	2,4
Uusi-Seelanti	0,9	0,7

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	98,8	99,6
Kassa ja muut varat	1,2	0,4



## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO AASIA INDEKSIRAHASTO

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 563 521,20	-9 118 356,72
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 419 074,51	2 093 289,76
Korkotuotot	1 412,47	1 248,82
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,00	0,23
Muut	14 045,76	92 693,12
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>11 998 053,94</b>	<b>-6 931 124,79</b>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-307 537,22	-291 683,38
Säilytysyhteisölle	-20 269,06	-22 011,40
Korkokulut	-20,38	-1 106,41
Muut kulut	-18 809,88	-44 464,91
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-346 636,54</b>	<b>-359 266,10</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>11 651 417,40</b>	<b>-7 290 390,89</b>
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	76 789 963,75	63 000 539,15
Myyntisaamiset	0,00	132 551,07
Muut saamiset		
Muut	138 610,12	996 903,90
Rahat ja pankkisaamiset	829 895,95	973 266,98
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>77 758 469,82</b>	<b>65 103 261,10</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	77 692 351,68	63 227 407,12
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	0,00	873 144,33
Siirtovelat	66 118,14	1 002 709,65
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>77 758 469,82</b>	<b>65 103 261,10</b>

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 070 180,22	2 420 639,44
Luovutustappiot	-647 836,72	-1 325 368,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 141 177,70	-10 213 627,79
<b>Yhteensä</b>	<b>9 563 521,20</b>	<b>-9 118 356,72</b>
<b>Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot</b>		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,08	0,10
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	43 105,98	40 045,19
<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	12 752 840,04	6 032 089,71
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-4 526 431,27	-5 946 858,65
Arvostusero 31.12., netto	8 226 408,76	85 231,06
<b>Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5 670,98	4 607,43
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	13 846,66	38 382,38

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018, 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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Rahaston arvo</b>		
Rahaston arvo 1.1.	63 227 407,12	68 757 859,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 716 745,36	8 518 517,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 860 112,22	-6 718 534,18
Tuotonjako	-43 105,98	-40 045,19
Tilikauden tulos	11 651 417,40	-7 290 390,89
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>77 692 351,68</b>	<b>63 227 407,12</b>

## 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 &amp; CO AASIA INDEKSIRAHASTO

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
DOOSAN CO LTD	525	54,28	28 497,80	0,04
SK HYNIX INC	22 927	72,66	1 665 841,02	2,14
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	2 900	32,66	94 718,56	0,12
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	1 369	188,02	257 394,41	0,33
HYUNDAI STEEL CO	3 390	24,28	82 322,21	0,11
POSCO	2 947	182,61	538 155,74	0,69
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	2 586	23,97	61 999,31	0,08
SAMSUNG SDI CO LTD	2 325	182,23	423 673,85	0,55
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	15 446	5,83	90 045,02	0,12
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	2 280	96,52	220 060,23	0,28
S-OIL CORP	1 607	73,59	118 251,18	0,15
HYUNDAI MOBIS CO LTD	2 890	197,67	571 260,91	0,74
KOREA ELECTRIC POWER CORP	10 800	21,47	231 827,66	0,30
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2 618	29,80	78 028,57	0,10
SK TELECOM	1 400	183,77	257 277,43	0,33
WOONGJIN COWAY CO LTD	2 178	71,89	156 568,45	0,20
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	6 319	14,83	93 679,87	0,12
SAMSUNG C&T CORP	4 015	83,78	336 365,92	0,43
SK HOLDINGS CO LTD	1 480	202,30	299 405,45	0,39
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	377	973,67	367 073,59	0,47
LG CHEM LTD	2 033	245,15	498 399,74	0,64
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	19 170	33,47	641 664,36	0,83
LG ELECTRONICS INC	4 497	55,67	250 354,18	0,32
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	900	110,42	99 374,57	0,13
HANA FINANCIAL GROUP	12 600	28,49	358 999,30	0,46
SK INNOVATION CO LTD	2 300	115,82	266 388,70	0,34
CJ CHEILJEDANG CORP	347	194,97	67 653,08	0,09
HANG LUNG PROPERTIES LTD	80 000	1,96	156 679,52	0,20
KB FINANCIAL GROUP INC	16 812	36,79	618 555,95	0,80
HANG SENG BANK LTD	29 900	18,44	551 344,61	0,71
DGB FINANCIAL GROUP INC	6 379	5,50	35 069,48	0,05
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	3 186	25,91	82 534,40	0,11
NEW WORLD DEVELOPMENT	235 000	1,22	287 452,00	0,37
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	21 000	8,29	174 134,14	0,22
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	6 800	13,26	90 134,61	0,12
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	28 400	27,82	790 183,85	1,02
SEKISUI HOUSE LTD	27 200	19,15	520 938,94	0,67
SWIRE PROPERTIES LTD	43 000	2,96	127 307,82	0,16
CLP HOLDINGS LTD	74 339	9,38	697 311,27	0,90
MEIJI HOLDINGS CO LTD	6 000	60,57	363 427,45	0,47
NH FOODS LTD	4 406	37,02	163 091,43	0,21
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	19 600	40,90	801 598,82	1,03
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	6 700	22,91	153 477,51	0,20
SOJITZ CORP	44 900	2,89	129 717,67	0,17
AJINOMOTO CO INC	23 533	14,90	350 561,36	0,45
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	3 400	66,64	226 592,25	0,29
JAPAN TOBACCO INC	47 700	19,96	952 316,57	1,23
NIPPON PROLOGIS REIT INC	90	2 268,55	204 169,40	0,26
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	23 277	6,20	144 239,45	0,19
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	33 718	32,85	1 107 790,16	1,43
TEIJIN LTD	7 876	16,78	132 193,20	0,17
TORAY INDUSTRIES INC	69 800	6,08	424 563,18	0,55
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	50 500	28,98	1 463 315,47	1,88
NISSAN CHEMICAL CORP	6 400	37,71	241 365,73	0,31
mitsui chemicals inc	8 800	22,00	193 565,33	0,25
mitsubishi chemical holdings	58 200	6,71	390 499,83	0,50
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	15 770	19,19	302 612,11	0,39
DENTSU GROUP INC	10 500	30,98	325 324,20	0,42
KAO CORP	20 423	74,07	1 512 783,77	1,95
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	66 603	35,55	2 368 058,08	3,05
mitsubishi tanabe pharma	9 800	16,48	161 510,17	0,21
chugai pharmaceutical co ltd	9 100	82,73	752 856,20	0,97
EISAI CO LTD	12 600	67,33	848 411,03	1,09
DAIICHI SANKYO CO LTD	25 800	59,32	1 530 551,54	1,97
DIC CORP	3 600	24,91	89 674,98	0,12
RAKUTEN INC	33 600	7,67	257 846,37	0,33
KONICA MINOLTA INC	21 500	5,85	125 816,65	0,16
LION CORP	12 800	17,44	223 243,60	0,29
BRIDGESTONE CORP	28 200	33,40	942 005,91	1,21
TAIHEIYO CEMENT CORP	5 100	26,39	134 574,03	0,17
TOTO LTD	6 700	38,08	255 154,30	0,33
NGK INSULATORS LTD	11 300	15,63	176 585,69	0,23
NGK SPARK PLUG CO LTD	7 100	17,51	124 354,89	0,16
LIXIL GROUP CORP	12 500	15,50	193 799,25	0,25
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	56 000	6,53	365 585,47	0,47
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	67 400	33,64	2 267 503,29	2,92
NABTESCO CORP	5 100	26,80	136 666,94	0,18
KOMATSU LTD	41 400	21,68	897 724,89	1,16
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	4 300	26,96	115 934,83	0,15
KUBOTA CORP	49 700	14,17	704 056,16	0,91
NSK LTD	20 313	8,54	173 554,11	0,22
FUJI ELECTRIC CO LTD	6 426	27,45	176 419,65	0,23
MTR CORP	63 500	5,27	334 911,00	0,43
OMRON CORP	9 000	52,69	474 228,50	0,61
FUJITSU LTD	7 866	84,29	663 032,01	0,85
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	10 200	15,83	161 488,84	0,21

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO AASIA INDEKSIRAHASTO

SYSMEX CORP	6 700	61,14	409 621,63	0,53
SHANGRI-LA ASIA LTD	52 000	0,93	48 479,03	0,06
CASIO COMPUTER CO LTD	9 400	17,98	169 036,44	0,22
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	14 400	34,87	502 061,72	0,65
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	7 200	19,76	142 298,09	0,18
MAZDA MOTOR CORP	25 200	7,70	194 005,25	0,25
HONDA MOTOR CO LTD	76 600	25,43	1 948 320,77	2,51
NIKON CORP	17 200	11,03	189 730,79	0,24
OLYMPUS CORP	55 400	13,86	767 979,34	0,99
RICOH CO LTD	31 200	9,78	305 239,65	0,39
TOPPAN PRINTING CO LTD	14 700	18,56	272 789,72	0,35
ASICS CORP	7 657	14,90	114 126,00	0,15
ITOCHU CORP	67 000	20,80	1 393 725,36	1,79
TOKYO ELECTRON LTD	7 000	196,36	1 374 548,59	1,77
LINK REIT	89 500	9,45	845 674,13	1,09
MARUI GROUP CO LTD	9 600	21,90	210 216,68	0,27
AEON CO LTD	36 943	18,51	683 888,19	0,88
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	1 073 400	1,38	1 482 708,89	1,91
DAIWA SECURITIES GROUP INC	67 700	4,54	307 272,63	0,40
NOMURA HOLDINGS INC	137 600	4,62	636 275,75	0,82
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	21 000	29,64	622 381,81	0,80
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	30 000	50,22	1 506 648,06	1,94
NIPPON YUSEN KK	6 900	16,26	112 187,29	0,14
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	2 945	15,29	45 030,66	0,06
ANA HOLDINGS INC	4 600	29,89	137 501,64	0,18
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	54 388	22,63	1 230 693,68	1,58
NTT DOCOMO INC	50 800	24,93	1 266 664,47	1,63
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	34 600	10,38	359 091,43	0,46
OSAKA GAS CO LTD	17 500	17,16	300 332,41	0,39
NTT DATA CORP	27 030	12,04	325 451,50	0,42
FAST RETAILING CO LTD	2 800	533,49	1 493 762,31	1,92
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	40 726	5,25	213 627,79	0,27
AUST AND NZ BANKING GROUP	122 359	15,39	1 882 834,23	2,42
BRAMBLES LTD	67 404	7,32	493 543,07	0,64
CAPITALAND LTD	107 800	2,48	267 874,92	0,34
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	74 919	49,92	3 739 818,40	4,81
COMFORTDELGRO CORP LTD	89 000	1,58	140 361,81	0,18
CHARTER HALL GROUP	19 000	6,92	131 524,04	0,17
CITY DEVELOPMENTS LTD	25 500	7,26	185 027,49	0,24
COLES GROUP LTD	48 491	9,27	449 579,80	0,58
DBS GROUP HOLDINGS LTD	76 200	17,15	1 306 776,20	1,68
DEXUS	45 994	7,31	336 200,87	0,43
FORTESCUE METALS GROUP LTD	70 300	6,68	469 509,94	0,60
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION LIMITED	24 800	13,31	330 052,16	0,42
GPT GROUP	83 096	3,50	290 723,32	0,37
INCITEC PIVOT LTD	71 700	1,99	142 448,54	0,18
LENDLEASE GROUP	24 936	11,00	274 189,75	0,35
MERIDIAN ENERGY LTD	51 300	3,00	153 767,75	0,20
MIRVAC GROUP	169 384	1,99	336 520,27	0,43
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	121 876	15,39	1 875 401,93	2,41
RIO TINTO LTD	15 789	62,73	990 375,98	1,27
SOUTH32 LTD	220 000	1,69	371 106,12	0,48
SEMBICORP INDUSTRIES LTD	37 200	1,52	56 449,55	0,07
STOCKLAND	104 217	2,89	300 810,07	0,39
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/IT	33 322	2,87	95 763,63	0,12
SYDNEY AIRPORT	47 220	5,41	255 479,23	0,33
TABCORP HOLDINGS LTD	86 101	2,83	243 679,00	0,31
TRANSURBAN GROUP	110 258	9,32	1 027 068,71	1,32
VICINITY CENTRES	137 560	1,56	213 994,80	0,28
WESTPAC BANKING CORP	145 219	15,14	2 198 308,38	2,83
WESFARMERS LTD	47 891	25,86	1 238 699,61	1,59
WOODSIDE PETROLEUM LTD	39 807	21,48	855 021,60	1,10

<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>76 789 963,75</b>	<b>98,84</b>
-----------------------------	--	--	----------------------	--------------

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			902 387,93	1,16
-----------------------------------	--	--	------------	------

<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>77 692 351,68</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	----------------------	---------------

Kasvuosuuksien lukumäärä	12 330 633,5513
Tuotto-osuuksien lukumäärä	691 070,6824

Kasvuosuuksien arvo	6,1265
Tuotto-osuuksien arvo	3,0625

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

### Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa OMX Finland Sustainability -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 31.12.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	2 583 877,42
- lainattavissa olevista varoista	1,69 %
- koko varallisuudesta	1,69 %
<b>Vakuus €</b>	3 512 328,41
- osakelainoista	135,93 %
<b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>	
- Saksan valtio €	3 512 328,41
<b>Vastapuolet</b>	
- LAGO Kapital Oy €	2 583 877,42
<b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>	
- valtion joukkolainat EUR	3 512 328,41
- maturiteetti yli 1 v, €	3 512 328,41
<b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>	100 %
<b>Selvitys: kahdenvälinen</b>	100 %
<b>Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy</b>	
- säilytyksessä oleva vakuus €	3 512 328,41
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2019 lainojen kokonaistuotosta €</b>	
Rahaston saama tuotto 75 %	9 043,60
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	3 014,53

### 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
<b>31.12.2017</b>	7,8721	3,7700	124,1	11 001
<b>31.12.2018</b>	7,5577	3,4996	134,6	11 947
<b>31.12.2019</b>	9,0742	4,0646	153,1	12 493

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, %	19,62	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,18	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,42	
Sharpen mittari	1,51	

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 2019 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Teollisuus	53,2	51,2
Rahoitus	21,3	19,8
Teknologia	15,4	16,5
Kulutustavarat	6,4	9,6
Terveys	3,7	2,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Suomi	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	99,9	99,9
Kassa ja muut varat	0,1	0,1

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

<b>TUOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	19 901 194,95	-11 215 480,98
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 003 918,48	5 481 000,25
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	9 043,60	10 723,09
Muut	41 254,19	57 263,94
Tuotot yhteensä	<u>26 955 411,22</u>	<u>-5 666 493,70</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-672 296,22	-653 401,13
Säilytysyhteisölle	-6 800,31	-6 593,07
Korkokulut	-47,06	-226,37
Muut kulut	-5 615,20	-6 173,38
Kulut yhteensä	<u>-684 758,79</u>	<u>-666 393,95</u>
Tilikauden tulos	<u><b>26 270 652,43</b></u>	<u><b>-6 332 887,65</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
-------------	-------------------	-------------------

## V A S T A A V A A

Arvopaperit markkina-arvoon	152 968 359,29	134 273 465,87
Myyntisaamiset	0,00	252 562,30
Muut saamiset		
Muut	582,07	1 465,31
Rahat ja pankkisaamiset	215 234,20	172 708,00

## V A S T A A V A A Y H T E E N S Ä

<b>153 184 175,56</b>	<b>134 700 201,48</b>
-----------------------	-----------------------

## V A S T A T T A V A A

Rahaston arvo	153 096 341,06	134 336 180,61
Vieras pääoma		
Siirtovelat	87 834,50	364 020,87

## V A S T A T T A V A A Y H T E E N S Ä

<b>153 184 175,56</b>	<b>134 700 201,48</b>
-----------------------	-----------------------

## TUOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 489 976,20	8 485 241,27
Luovutustappiot	-1 874 602,83	-2 012 591,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 285 821,58	-17 688 131,11
Yhteensä	19 901 194,95	-11 215 480,98

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,13	0,13
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	45 165,80	44 402,19

## Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	26 138 565,73	13 320 411,27
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-11 293 957,23	-9 761 624,35
Arvostusero 31.12., netto	14 844 608,50	3 558 786,92

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	4 069,17	5 015,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	36 127,37	39 854,14

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018 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 osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.

## TASEEN LIITETIEDOT

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	134 336 180,61	124 090 891,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 150 800,75	32 498 958,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 616 126,93	-15 876 379,11
Tuotonjako	-45 165,80	-44 402,19
Tilikauden tulos	26 270 652,43	-6 332 887,65
Rahaston arvo 31.12.	153 096 341,06	134 336 180,61

## 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 &amp; CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
ALMA MEDIA OYJ	26 532	7,96	211 194,72	0,14
AHLSTROM-MUNKSJO OYJ	71 014	14,32	1 016 920,48	0,66
BASWARE OYJ	10 294	23,75	244 482,50	0,16
CAVERION OYJ	69 006	7,19	496 153,14	0,32
CARGOTEC OYJ-B SHARE	41 600	30,32	1 261 312,00	0,82
CRAMO OYJ	33 100	13,24	438 244,00	0,29
CITYCON OYJ	45 480	9,37	425 920,20	0,28
ELISA OYJ	131 198	49,24	6 460 189,52	4,22
EXEL COMPOSITES OYJ	9 337	6,48	60 503,76	0,04
FINNAIR OYJ	49 628	5,88	291 812,64	0,19
FORTUM OYJ	379 106	22,00	8 340 332,00	5,45
F-SECURE OYJ	73 479	3,04	223 376,16	0,15
FISKARS OYJ ABP	45 431	11,26	511 553,06	0,33
HUHTAMÄKI OYJ	83 531	41,32	3 451 500,92	2,25
KONECRANES OYJ	57 715	27,39	1 580 813,85	1,03
KEMIRA OYJ	93 113	13,30	1 238 402,90	0,81
KESKO OYJ-B SHS	87 083	63,08	5 493 195,64	3,59
KONE OYJ-B	258 224	58,28	15 049 294,72	9,83
LASSILA & TIKANOJA OYJ	28 877	15,70	453 368,90	0,30
METSÄ BOARD OYJ	197 316	6,01	1 184 882,58	0,77
METSO OYJ	111 320	35,25	3 924 030,00	2,56
MARIMEKKO OYJ	5 700	35,80	204 060,00	0,13
NORDEA BANK OYJ	2 281 270	7,25	16 536 926,23	10,80
NESTE OYJ	375 107	31,02	11 635 819,14	7,60
NOKIA OYJ	4 569 003	3,30	15 059 433,89	9,84
ORION OYJ-CLASS B	123 017	41,29	5 079 371,93	3,32
OUTOTEC OYJ	124 245	5,77	716 645,16	0,47
OUTOKUMPU OYJ	285 520	2,81	802 882,24	0,52
RAISIO OYJ-V SHS	138 205	3,40	469 205,98	0,31
SAMPO OYJ-A SHS	399 800	38,95	15 572 210,00	10,17
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	48 967	2,06	100 627,19	0,07
STORA ENSO OYJ-R SHS	645 605	13,00	8 392 865,00	5,48
TIETOEVRY OYJ	58 809	27,72	1 630 185,48	1,06
TIKKURILA OYJ	30 567	14,36	438 942,12	0,29
TERVEYSTALO OYJ	49 800	11,18	556 764,00	0,36
NOKIAN RENKAAT OYJ	96 761	25,69	2 485 790,09	1,62
UPM-KYMMENE OYJ	441 590	30,91	13 649 546,90	8,92
VAISALA OYJ- A SHS	27 348	31,95	873 768,60	0,57
VALMET OYJ	116 599	21,36	2 490 554,64	1,63
WÄRTSILA OYJ	396 765	9,87	3 915 277,02	2,56
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>152 968 359,29</b>	<b>99,92</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			127 981,77	0,08
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>153 096 341,06</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			16 685 670,5023	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			410 861,2630	
Kasvuosuuksien arvo			9,0742	
Tuotto-osuuksien arvo			4,0646	

Rahaston aloituspäivä oli 8.2.2002. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksii 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 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 31.12.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	38 950 924,45
- lainattavissa olevista varoista	14,15 %
- koko varallisuudesta	14,14 %
<b>Vakuus €</b>	47 718 965,75
- osakelainoista	122,51 %
<b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>	
- Saksan valtio €	9 301 880,96
- Hollannin valtio €	38 417 084,79
<b>Vastapuolet</b>	
- Handelsbanken €	38 950 924,45
<b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>	
- valtion joukkolainat EUR	47 718 965,75
- maturiteetti yli 3 kk - 1 v, €	47 718 965,75
<b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>	100 %
<b>Selvitys: kahdenvälinen</b>	100 %
<b>Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy</b>	
- säilytyksessä oleva vakuus €	47 718 965,75
- säilytys	100 %
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2019 lainojen kokonaistuotosta €</b>	
Rahaston saama tuotto 75 %	61 822,38
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	20 607,46

### Rahaston palkkiot

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	enintään 1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Käteislunastuspalkkio	2 %, minimi 100 €
Hallinnointipalkkio	0,11 - 0,18 % vuodessa rahaston koon mukaan Tilikauden päättyessä 0,1582 %

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
<b>31.12.2017</b>	43,99	254,0	7 440
<b>31.12.2018</b>	42,99	230,0	8 566
<b>31.12.2019</b>	51,48	275,4	9 509



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, % *)	0,07	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,23	
Salkun kiertonopeus, %	49,01	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, % (***)	0,06	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä (**)	-0,24	
Sharpen mittari	1,38	

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 2019 (s. 19).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Teollisuus	55,1	56,8
Rahoitus	21,0	13,7
Teknologia	16,3	16,9
Kulutustavarat	4,7	9,8
Terveys	2,9	2,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Suomi	99,5	99,3
Ruotsi	0,5	0,7

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	100,0	100,0
Kassa ja muut varat	0,0	0,0

## SELIGSON &amp; CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF

<b>TULOSSELKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
<b>Tuotot ja arvonmuutokset</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	33 162 438,61	-15 238 526,94
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	11 994 500,63	10 452 047,67
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	61 822,38	63 259,99
Muut	6,19	0,31
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>45 218 767,81</b>	<b>-4 723 218,97</b>
<b>Kulut</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-412 654,34	-410 624,84
Korkokulut	-221,90	-32,31
Muut kulut	-684,45	-218,11
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-413 560,69</b>	<b>-410 875,26</b>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>44 805 207,12</b>	<b>-5 134 094,23</b>
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	275 350 542,92	229 946 067,90
Muut saamiset		
Muut	5 456,95	4 882,90
Rahat ja pankkisaamiset	89 383,16	85 727,41
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>275 445 383,03</b>	<b>230 036 678,21</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	275 408 887,68	230 006 680,56
Vieras pääoma		
Siirtovelat	36 495,35	29 997,65
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>275 445 383,03</b>	<b>230 036 678,21</b>
<b>TULOSSELKELMAN LIITETIEDOT</b>		
<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	28 256 819,06	20 791 948,74
Luovutustappiot	-5 385 592,47	-2 923 100,28
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 291 212,02	-33 107 375,40
Yhteensä	33 162 438,61	-15 238 526,94
<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	40 119 318,54	25 921 552,56
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-19 011 237,31	-15 104 683,35
Arvostusero 31.12., netto	21 108 081,23	10 816 869,21
<b>Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	355,00	0,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	189 187,83	90 832,17
<b>Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut</b>		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaukset rahastolle nettosummana.		
<b>TASEEN LIITETIEDOT</b>		
<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	230 006 680,56	254 046 274,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	47 575 000,00	18 294 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46 978 000,00	-37 199 500,00
Tilikauden tulos	44 805 207,12	-5 134 094,23
Rahaston arvo 31.12.	275 408 887,68	230 006 680,56
<b>Tuotonjaon määrä</b>		
Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.		

## SELIGSON &amp; CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
CARGOTEC OYJ-B SHARE	73 616	30,24	2 226 147,84	0,81
ELISA OYJ	274 990	49,25	13 543 257,50	4,92
FORTUM OYJ	794 582	22,00	17 480 804,00	6,35
HUHTAMÄKI OYJ	175 052	41,38	7 243 651,76	2,63
KONECRANES OYJ	119 626	27,40	3 277 752,40	1,19
KEMIRA OYJ	190 032	13,26	2 519 824,32	0,91
KESKO OYJ-B SHS	124 762	63,08	7 869 986,96	2,86
KONE OYJ-B	467 590	58,28	27 251 145,20	9,89
METSÄ BOARD OYJ	362 302	6,00	2 172 000,49	0,79
METSO OYJ	233 260	35,18	8 206 086,80	2,98
NORDEA BANK OYJ	4 074 560	7,24	29 499 814,40	10,71
NESTE OYJ	772 326	31,02	23 957 552,52	8,70
NOKIA OYJ	8 081 282	3,30	26 635 905,47	9,67
ORION OYJ-CLASS B	190 674	41,27	7 869 115,98	2,86
OUTOTEC OYJ	257 442	5,76	1 482 351,04	0,54
OUTOKUMPU OYJ	584 006	2,81	1 638 720,84	0,60
SAMPO OYJ-A SHS	727 814	38,91	28 319 242,74	10,28
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 050 954	12,97	13 625 618,61	4,95
TELIA CO AB	325 066	3,86	1 253 454,50	0,46
TIETOEVRY OYJ	121 766	27,72	3 375 353,52	1,23
NOKIAN RENKAAT OYJ	201 802	25,63	5 172 185,26	1,88
UPM-KYMMENE OYJ	912 924	30,91	28 218 480,84	10,25
VALMET OYJ	227 054	21,36	4 849 873,44	1,76
WÄRTSILA OYJ	777 890	9,85	7 662 216,50	2,78
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>275 350 542,92</b>	<b>99,98</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			58 344,76	0,02
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>275 408 887,68</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			5 350 000,00	
Kasvuosuuksien arvo			51,48	

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

### Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman vahvimpia tavaramerkkejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin. Se ei sijoita yhtiöihin, joiden pääasiallinen liiketoiminta liittyy tupakkaan, alkoholiin, pornografiaan tai aseisiin. Suurin osa sijoituksista on USA:ssa noteeratuissa yhtiöissä. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

### Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

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

### Osakelainat 31.12.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	0,00
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2019 lainojen kokonaistuotosta €</b>	
Rahaston saama tuotto 75 %	91,86
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	30,62

### 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€	Osuudenomistajia
<b>31.12.2017</b>	8,2110	4,1473	292,8	14 359
<b>31.12.2018</b>	8,1005	3,9569	291,9	15 289
<b>31.12.2019</b>	10,9088	5,1838	415,5	17 301

Juoksevat kulut, %	0,60	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,61	
Salkun kiertonopeus, %	11,93	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Sharpen mittari	3,06	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Kulutustavarat	82,6	83,0
Teknologia	14,0	13,6
Rahoitus	3,3	3,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	99,1	97,8
Kassa ja muut varat	0,9	2,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Yhdysvallat	69,2	71,4
Ranska	10,0	10,3
Iso-Britannia	6,3	6,7
Sveitsi	4,5	3,4
Italia	3,6	3,2
Ruotsi	3,4	2,1
Saksa	3,0	2,9

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO GLOBAL TOP 25 BRANDS

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	98 104 824,63	-8 542 150,41
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 149 386,56	5 913 152,87
Korkotuotot	10 266,97	4 854,76
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	91,86	9 183,17
Muut	21 201,58	19 977,07
Tuotot yhteensä	105 285 771,60	-2 594 982,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 115 348,45	-1 761 354,70
Säilytysyhteisölle	-44 903,72	-37 388,93
Korkokulut	-2 998,32	-365,55
Muut kulut	-29 332,02	-9 653,09
Kulut yhteensä	-2 192 582,51	-1 808 762,27
Tilikauden voitto/tappio	<b>103 093 189,09</b>	<b>-4 403 744,81</b>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
-------------	-------------------	-------------------

## VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	411 798 802,25	285 592 066,87
Myyntisaamiset	12 659 533,95	0,00
Muut saamiset		
Muut	366 015,14	334 838,57
Rahat ja pankkisaamiset	11 271 050,72	6 380 511,72

## VASTAAVAA YHTEENSÄ

	<b>436 095 402,06</b>	<b>292 307 417,16</b>
--	-----------------------	-----------------------

## VASTATTAVAA

Rahaston arvo	415 680 109,38	292 028 727,75
Vieras pääoma		
Ostovelat	20 014 933,21	0,00
Siirtovelat	400 359,47	278 689,41

## VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	<b>436 095 402,06</b>	<b>292 307 417,16</b>
--	-----------------------	-----------------------

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 314 144,72	2 303 765,84
Luovutustappiot	-28 113,50	-119 681,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	76 818 793,41	-10 726 235,25
Yhteensä	98 104 824,63	-8 542 150,41

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,12	0,13
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 946 938,06	2 048 861,81

## Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	150 890 731,74	83 532 564,80
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-4 429 477,49	-13 890 103,95
Arvostusero 31.12., netto	146 461 254,26	69 642 460,85

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 589,37	2 332,69
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	37 702,22	8 640,47

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018, 4 274,35) 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

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	292 028 727,75	292 931 506,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 886 558,32	24 130 058,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 381 427,72	-18 580 230,94
Tuotonjako	-1 946 938,06	-2 048 861,81
Tilikauden tulos	103 093 189,09	-4 403 744,81
Rahaston arvo 31.12.	415 680 109,38	292 028 727,75

## Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä, kuitenkin vähintään 3% kyseisen osuuslajin edellisen tilikauden päätöspäivän osuuden arvosta. Tuotonjaon maksimimäärä ei ole rahaston säännöissä rajattu, mutta tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain tuotto, joka vastaa salkun sisältämien arvopapereiden osinko- tai korkotuottoa.

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO GLOBAL TOP 25 BRANDS

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
PRADA S.P.A.	4 046 200	3,69	14 922 078,09	3,59
APPLE INC	117 193	260,11	30 483 559,10	7,33
AMERICAN EXPRESS CO	123 984	110,86	13 745 282,95	3,31
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	166 145	73,28	12 175 105,60	2,93
DANONE	176 176	73,64	12 973 600,64	3,12
BURBERRY GROUP PLC	512 231	25,89	13 262 925,80	3,19
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	70 000	70,05	4 903 345,86	1,18
COLGATE-PALMOLIVE CO	226 758	61,35	13 912 489,24	3,35
WALT DISNEY CO/THE	106 673	128,24	13 679 489,82	3,29
EBAY INC	428 943	31,93	13 694 269,07	3,29
ALPHABET INC-CL C	22 883	1 191,98	27 276 119,64	6,56
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	781 236	18,18	14 204 154,83	3,42
HARLEY-DAVIDSON INC	410 900	33,49	13 761 412,04	3,31
KELLOGG CO	226 325	61,35	13 885 923,00	3,34
KERING	24 698	586,20	14 477 967,60	3,48
COCA-COLA CO/THE	565 246	49,30	27 864 026,54	6,70
MCDONALD'S CORP	157 813	175,70	27 727 062,82	6,67
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	283 480	49,05	13 905 993,47	3,35
NESTLE SA-REG	139 891	96,50	13 499 147,18	3,25
NIKE INC -CL B	155 083	89,90	13 942 531,63	3,35
L'OREAL	52 317	263,40	13 780 297,80	3,32
PEPSICO INC	113 796	122,08	13 892 611,92	3,34
PROCTER & GAMBLE CO/THE	248 381	111,02	27 576 228,05	6,63
TIFFANY & CO	50 000	119,09	5 954 334,65	1,43
UNILEVER NV-CVA	244 723	51,45	12 590 998,35	3,03
YUM! BRANDS INC	152 715	89,76	13 707 846,53	3,30
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>411 798 802,25</b>	<b>99,07</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>3 881 307,13</b>	<b>0,93</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>415 680 109,38</b>	<b>100,00</b>

Kasvuosuuksien lukumäärä  
Tuotto-osuuksien lukumäärä

30 319 225,0085  
16 350 719,3968

Kasvuosuuksien arvo  
Tuotto-osuuksien arvo

10,9088  
5,1838

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

### Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman johtavien lääketieteellisuus- ja terveydenhoitoalan yritysten 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 31.12.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	0,00
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2019 lainojen kokonaistuotosta €</b>	
Rahaston saama tuotto 75 %	872,96
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	91,86

### 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€	Osuudenomistajia
<b>31.12.2017</b>	25,6508	13,3069	176,1	11 217
<b>31.12.2018</b>	26,5169	13,3277	163,4	11 365
<b>31.12.2019</b>	32,2145	15,7487	197,7	12 040

Juoksevat kulut, %	0,61	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, %	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,62	
Salkun kiertonopeus, %	21,56	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	3,17	
Sharpen mittari	1,77	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Terveys	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	99,4	99,6
Kassa ja muut varat	0,6	0,4

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Yhdysvallat	46,6	57,1
Sveitsi	13,6	13,4
Japani	13,2	9,7
Iso-Britannia	6,7	6,8
Saksa	3,4	3,2
Tanska	3,3	3,4
Ranska	3,3	3,4
Israel	3,3	3,0
Belgia	3,3	0,0
Australia	3,3	0,0

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	28 894 350,68	3 285 009,40
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 841 697,55	3 762 670,32
Korkotuotot	13 617,31	1 478,11
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	872,96	2 655,67
Muut	3 062 352,94	23 379,27
Tuotot yhteensä	35 812 891,44	7 075 192,77
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 044 874,67	-1 026 075,39
Säilytysyhteisölle	-25 471,32	-24 332,09
Korkokulut	-292,85	-3 087,04
Muut kulut	-10 445,26	-28 028,03
Kulut yhteensä	-1 081 084,10	-1 081 522,55
Tilikauden tulos	34 731 807,34	5 993 670,22

TASE	31.12.2019	31.12.2018
------	------------	------------

## VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	196 789 353,29	162 797 336,72
Muut saamiset		
Muut	211 970,16	1 258 133,10
Rahat ja pankkisaamiset	3 311 601,99	1 896 982,12

## VASTAAVAA YHTEENSÄ

	200 312 925,44	165 952 451,94
--	----------------	----------------

## VASTATTAVAA

Rahaston arvo	198 012 302,51	163 499 456,51
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 147 481,85	1 265 978,48
Muut velat	0,00	1 039 032,06
Siirtovelat	153 141,08	147 984,89

## VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	200 312 925,44	165 952 451,94
--	----------------	----------------

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2019	2018
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 571 719,43	11 568 689,75
Luovutus tappiot	-6 868 963,65	-1 968 497,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	27 191 594,90	-6 315 182,86
Yhteensä	28 894 350,68	3 285 009,40

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,40	0,40
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 184 053,47	1 174 013,06

## Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	49 991 917,05	28 366 342,07
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-7 900 557,16	-13 466 577,07
Arvostusero 31.12., netto	42 091 359,90	14 899 765,00

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 142,50	2 171,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	27 286,81	18 521,79

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018 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 osakelainautuotot rahastolle nettosummana.

## TASEEN LIITETIEDOT

	2019	2018
<b>Rahaston arvo</b>		
Rahaston arvo 1.1.	163 499 456,51	175 933 501,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 008 529,58	15 544 440,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 043 437,45	-32 798 142,32
Tuotonjako	-1 184 053,47	-1 174 013,06
Tilikauden tulos	34 731 807,34	5 993 670,22
Rahaston arvo 31.12.	198 012 302,51	163 499 456,51

## 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 &amp; CO GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	179 025	35,55	6 365 202,72	3,21
ASTELLAS PHARMA INC	422 400	15,35	6 482 993,93	3,27
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	79 900	82,73	6 610 242,93	3,34
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	161 600	40,08	6 476 467,44	3,27
ABBVIE INC	81 068	78,94	6 399 686,67	3,23
ALLERGAN PLC	38 327	169,97	6 514 427,73	3,29
AMGEN INC	30 096	214,32	6 450 024,84	3,26
ASTRAZENECA PLC	74 572	89,82	6 697 985,67	3,38
BIOGEN INC	24 570	264,01	6 486 769,26	3,28
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	113 923	56,84	6 475 484,14	3,27
CSL LTD	37 100	172,28	6 391 708,20	3,23
GILEAD SCIENCES INC	110 345	57,91	6 390 207,72	3,23
GLAXOSMITHKLINE PLC	313 631	20,84	6 535 494,84	3,30
JOHNSON & JOHNSON	101 703	129,61	13 181 840,86	6,66
ELI LILLY & CO	58 294	117,14	6 828 695,98	3,45
MERCK KGAA	63 258	105,40	6 667 393,20	3,37
MERCK & CO. INC.	163 998	81,19	13 314 964,33	6,72
NOVARTIS AG-REG	155 513	84,64	13 161 954,10	6,65
NOVO NORDISK A/S-B	126 910	51,89	6 585 193,27	3,33
PFIZER INC	375 382	34,71	13 030 563,29	6,58
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	19 800	333,34	6 600 117,72	3,33
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	47 053	289,18	13 606 772,71	6,87
SANOFI	73 387	89,75	6 586 483,25	3,33
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	752 627	8,67	6 524 736,46	3,30
UCB SA	90 300	71,14	6 423 942,00	3,24
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>196 789 353,29</b>	<b>99,38</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			1 222 949,22	0,62
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>198 012 302,51</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			4 773 401,1421	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			2 786 134,8639	
Kasvuosuuksien arvo			32,2145	
Tuotto-osuuksien arvo			15,7487	

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

### 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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

### 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
<b>31.12.2017</b>	13,0801	10,3608	39,3	7 802
<b>31.12.2018</b>	11,6403	8,9378	36,6	8 300
<b>31.12.2019</b>	13,6526	10,1938	45,1	8 683

Juoksevat kulut, % A-osuus *)	0,72	*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,37 %. Luku perustuu kohderahastojen 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, %	-19,67	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Sharpen mittari	1,88	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Teollisuus	28,9	30,8
Rahoitus	26,5	26,6
Teknologia	22,3	22,0
Kulutustavarat	18,4	16,0
Terveys	3,8	4,0
Muut	0,1	0,6

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Rahasto-osuudet	97,8	99,1
Kassa ja muut varat	2,2	0,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Kiina	26,7	23,3
Taiwan	14,9	14,2
Korean tasavalta	11,3	13,2
Intia	10,9	12,4
Brasilia	8,8	8,2
Etelä-Afrikka	5,5	6,8
Muut	5,5	3,4
Thaimaa	3,1	3,0
Venäjä	2,9	2,7
Meksiko	2,7	3,0
Malesia	2,4	2,9
Indonesia	2,1	2,5
Filippiinit	1,0	1,2
Chile	0,8	1,3
Puola	0,7	1,1
Turkki	0,7	0,8

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 441 385,31	-4 495 574,54
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	170 717,71	169 524,41
Muut tuotot	19 808,24	8 215,78
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>6 631 911,26</b>	<b>-4 317 834,35</b>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-139 683,58	-133 070,01
Säilytysyhteisölle	-3 202,52	-3 070,57
Korkokulut	-21,42	-26,47
Muut kulut	-2 091,05	-936,12
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-144 998,57</b>	<b>-137 103,17</b>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>6 486 912,69</b>	<b>-4 454 937,52</b>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	44 123 613,89	36 232 489,21
Muut saamiset		
Muut	0,00	25 674,05
Rahat ja pankkisaamiset	1 050 724,19	350 041,44
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>45 174 338,08</b>	<b>36 608 204,70</b>

<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	45 102 605,57	36 567 909,62
Vieras pääoma		
Siirtovelat	71 732,51	40 295,08
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>45 174 338,08</b>	<b>36 608 204,70</b>

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	36 763,47	202 528,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 404 621,84	-4 698 102,59
<b>Yhteensä</b>	<b>6 441 385,31</b>	<b>-4 495 574,54</b>

<b>Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot</b>		
Tilikaudella jaettu tuotto/ B-rahasto-osuus, €	0,27	0,32
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	16 662,01	20 142,32

<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	8 882 642,52	2 565 609,59
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	0,00	-87 588,91
<b>Arvostusero 31.12., netto</b>	<b>8 882 642,52</b>	<b>2 478 020,68</b>

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

<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	872,60	315,38
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	1 084,00	1 041,00

## TASEEN LIITETIEDOT

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	36 567 909,62	39 299 424,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 098 335,04	6 694 111,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 033 889,77	-4 950 546,17
Tuotonjako	-16 662,01	-20 142,32
Tilikauden tulos	6 486 912,69	-4 454 937,52
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>45 102 605,57</b>	<b>36 567 909,62</b>

## 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.

## SIIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	278 695	27,15	7 565 733,17	16,77
SPDR MSCI EMERG MKTS SMALL CAP	93 835	70,96	6 658 531,60	14,76
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	136 530	54,70	7 468 191,00	16,56
<b>Muut arvopaperit</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	313 506,79	23,07	7 232 601,62	16,04
DFA Emerging Markets Core Equity Fund (EUR, Acc.)	547 923,43	13,77	7 544 905,63	16,73
VANGUARD-EMRG MK ST INDEX FUND- Institutional class	42 000,48	182,23	7 653 650,87	16,97
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>44 123 613,89</b>	<b>97,83</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			978 991,68	2,17
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>45 102 605,57</b>	<b>100,00</b>
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			3 242 969,6041	
B-osuuksien lukumäärä (tuotto-osuus)			81 190,5623	
A-osuuksien arvo			13,6526	
B-osuuksien arvo			10,1938	

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

### 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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana. Kohderahaston katsaus on saatavissa pyydetessä 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€	Osuudenomistaja
<b>31.12.2017</b>	107,1234	97,8005	48,0	3 591
<b>31.12.2018</b>	96,3297	86,6388	36,7	3 426
<b>31.12.2019</b>	136,3217	120,7644	48,8	3 423

Juoksevat kulut, % *)	A-osuus	1,62	*) Juoksevat kulut sisältävät kohderahaston kuluja 0,42 %, 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	3,12	
Tuottosidonnainen palkkio, %		0,00	
Kaupankäyntikulut, %	**)	-	
Kokonaiskulut (TKA), %	**)	-	
Salkun kiertonopeus, %		-	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %	A-osuus	9,15	
	K-osuus	9,13	
Sharpen mittari	A-osuus	2,97	
	K-osuus	2,83	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Teollisuus	53,7	55,5
Rahoitus	18,9	20,3
Kulutustavarat	18,5	20,0
Teknologia	6,7	1,9
Terveys	2,2	2,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Venäjä	91,0	90,5
Ukraina	6,0	6,3
Kazakstan	3,0	3,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	99,5	99,7
Kassa ja muut varat	0,5	0,3

## SJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	15 320 416,12	-3 324 424,02
Muut tuotot	266,10	528,36
Tuotot yhteensä	15 320 682,22	-3 323 895,66
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-558 589,93	-548 616,40
Säilytysyhteisölle	-810,34	-788,81
Korkokulut	-20,21	-22,78
Muut kulut	-1 613,33	-807,19
Kulut yhteensä	-561 033,81	-550 235,18
Tilikauden tulos	14 759 648,41	-3 874 130,84
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	48 604 349,04	36 563 934,02
Myyntisaamiset	0,00	150 000,22
Rahat ja pankkisaamiset	299 710,45	15 186,19
VASTAAVAA YHTEENSÄ	48 904 059,49	36 729 120,43
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	48 845 598,29	36 688 406,02
Vieras pääoma		
Siirtovelat	58 461,20	40 714,41
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	48 904 059,49	36 729 120,43

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2019	2018
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 016 951,10	2 130 513,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	14 303 465,02	-5 454 937,28
Yhteensä	15 320 416,12	-3 324 424,02

## 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	21 491 886,73	7 188 421,71
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	21 491 886,73	7 188 421,71

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

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

## TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2019	2018
Rahaston arvo 1.1.	36 688 406,02	47 963 425,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 163 086,15	1 367 013,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 765 542,29	-8 767 902,18
Tilikauden tulos	14 759 648,41	-3 874 130,84
Rahaston arvo 31.12.	48 845 598,29	36 688 406,02

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos	Rahaston arvosta %
<b>Rahasto-osuudet</b>				
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class X	286 160,43	169,85	48 604 349,04	99,51
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>48 604 349,04</b>	<b>99,51</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			241 249,25	0,49
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>48 845 598,29</b>	<b>100,00</b>
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			340 869,5734	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			19 688,4861	
A-osuuksien arvo			136,3217	
K-osuuksien arvo			120,7644	

Rahaston aloituspäivä oli 12.5.2016. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy.

### 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 Latalalaisen Amerikan markkinoille sijoittavia rahastoja. Rahaston tavoitteena on ylittää Latalalaisen Amerikan markkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Rahaston neuvonantajana toimii brasilialainen Trópico Latin America Investments. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

### Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	1 %, jos merkintä alle 4 999 €
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointipalkkio	1,2 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	15 % tuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää 3 % keskimääräisestä rahastopääomasta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,08 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

### Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistaja
<b>31.12.2017</b>	13,2094	4,7	1 329
<b>31.12.2018</b>	13,6810	5,0	1 360
<b>31.12.2019</b>	19,0174	7,6	1 535

Juoksevat kulut, % *)	1,47	*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,05 %. Luku perustuu kohderahastojen viimeksi julkaisemaan tietoon.  **) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuositaisessa 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, %	1,95	
Kaupankäyntikulut, % **)	0,08	
Kokonaiskulut (TKA), %	3,52	
Salkun kiertonopeus, %	76,40	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	8,23	
Sharpen mittari	1,7	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Kulutustavarat	37,3	30,1
Rahoitus	26,0	34,4
Teollisuus	23,7	22,1
Teknologia	9,9	6,4
Terveys	3,0	7,0

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Brasilia	88,4	89,6
Chile	5,0	4,4
Peru	4,0	4,5
Argentiina	1,5	0,0
Muut	1,0	1,3
Kolumbia	0,1	0,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	92,0	89,6
Kassa ja muut varat	8,0	10,4

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO TROPICO LATAM

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 109 436,42	127 416,62
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	138 333,61	114 831,75
Korkotuotot	756,64	706,60
Muut tuotot	27 008,33	28 518,29
Tuotot yhteensä	2 275 535,00	271 473,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-196 099,91	-86 867,77
Säilytysyhteisölle	-4 937,75	-3 288,05
Korkokulut	-15,43	-14,96
Muut kulut	-31 013,54	-33 411,61
Kulut yhteensä	-232 066,63	-123 582,39
Tilikauden voitto/tappio	2 043 468,37	147 890,87
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	6 984 067,81	4 526 606,97
Myyntisaamiset	14 335,99	163 112,63
Muut saamiset		
Muut	27 039,83	21 919,56
Rahat ja pankkisaamiset	715 222,18	487 418,23
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>7 740 665,81</b>	<b>5 199 057,39</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	7 594 050,57	5 049 647,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	105 771,59
Siirtovelat	146 615,24	43 638,10
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>7 740 665,81</b>	<b>5 199 057,39</b>
<b>TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT</b>		
<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	611 113,94	1 172 106,98
Luovutus tappiot	-479 336,48	-272 584,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 977 658,96	-772 105,58
Yhteensä	2 109 436,42	127 416,62
<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon nousut	1 886 895,63	385 308,96
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	-328 916,55	-804 988,83
Arvostusero 31.12., netto	1 557 979,09	-419 679,87
<b>Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 674,50	6 316,25
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	6 355,83	4 261,29
<b>TASEEN LIITETIEDOT</b>		
<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	5 049 647,70	4 659 849,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 127 904,86	1 735 660,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-626 970,36	-1 493 753,48
Tilikauden tulos	2 043 468,37	147 890,87
Rahaston arvo 31.12.	7 594 050,57	5 049 647,70
<b>Tuotonjaon määrä</b>		
Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.		



## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO TROPICO LATAM

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS SA	36 320	11,12	403 877,75	5,32
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	40 000	6,12	244 843,64	3,22
AZUL SA	13 700	12,93	177 076,08	2,33
CREDICORP LTD	1 400	190,90	267 263,65	3,52
BANCO BRADESCO-ADR	45 000	7,98	359 213,36	4,73
MINERVA SA-WARRANT	218 000	1,49	323 929,91	4,27
CIELO SA	25 000	1,86	46 407,18	0,61
CIELO SA-SPONSORED ADR	4 440	1,83	8 118,09	0,11
COGNA EDUCACAO	126 900	2,53	321 682,62	4,24
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	285	8,21	2 338,57	0,03
CRESUD S.A.-SPONS ADR	15 849	6,41	101 636,02	1,34
EMBRAER SA	45 000	4,38	196 906,19	2,59
FOSSAL SAA -ADR	407	0,00	0,18	0,00
HORTIFRUT SA	51 339	1,46	74 719,04	0,98
ITAU CORPBANCA	29 468 939	0,01	152 649,10	2,01
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	26 331	8,16	214 884,63	2,83
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	7 000	8,23	57 595,92	0,76
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	8 673	16,76	145 342,13	1,91
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS SA	23 891	5,04	120 329,24	1,58
MOVIDA PARTICIPACOES SA	175 000	4,24	742 071,40	9,77
OI SA	2 350 000	0,19	448 215,50	5,90
PARQUE ARAUCO S.A.	35 000	2,20	76 924,40	1,01
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	33 000	6,69	220 878,24	2,91
PROFARMA DISTRIBUIDORA	140 000	1,43	200 887,12	2,65
PETRO RIO SA	10 000	7,33	73 320,03	0,97
SMILES FIDELIDADE SA	25 500	8,71	222 085,82	2,92
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1 100	23,49	25 841,95	0,34
VALE SA	58 000	11,82	685 606,57	9,03
VIA VAREJO SA	250 000	2,48	619 317,00	8,16
<b>Rahasto-osuudet</b>				
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	5 716	25,78	147 386,33	1,94
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	4 674	32,29	150 923,46	1,99
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	2 970	51,11	151 796,70	2,00
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>6 984 067,81</b>	<b>91,97</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>609 982,76</b>	<b>8,03</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>7 594 050,57</b>	<b>100,00</b>
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			399 323,7284	
A-osuuksien arvo			19,0174	

Rahaston aloituspäivä oli 25.9.2000. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Peter Seligson. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy.

Tilikauden aikana rahasto osallistui yhden sijoituskohteensa, Australian Vintage Ltd:n, yhtiökokoukseen 20.11.2019.

### 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 31.12.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	29 639,22
- lainattavissa olevista varoista	0,15 %
- koko varallisuudesta	0,15 %
<b>Vakuus €</b>	40 289,32
- osakelainoista	135,93 %
<b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>	
- Saksan valtio €	40 289,32
<b>Vastapuolet</b>	
- LAGO Kapital Oy €	29 639,22
<b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>	
- valtion joukkolainat EUR	40 289,32
- maturiteetti yli 1 v, €	40 289,32
<b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>	100 %
<b>Selvitys: kahdenvälinen</b>	100 %
<b>Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy</b>	
- säilytyksessä oleva vakuus €	40 289,32
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2019 lainojen kokonaistuotosta €</b>	
Rahaston saama tuotto 75 %	11 259,95
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	3 753,32

### Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	0 % / 0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0 %
Hallinnointipalkkio	1,09 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio (A-osuudet)	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 0,02 % 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€	Osuudenomistaja
<b>31.12.2017</b>	29,9714	16,5653	27,9786	21,8	2 272
<b>31.12.2018</b>	25,0957	13,4518	23,1924	17,5	2 212
<b>31.12.2019</b>	29,7516	15,4987	-	20,2	2 222

Osuussarja K on lopetettu 28.2.2019 yhdistämällä se osuussarja A:han.

Juoksevat kulut, %	1,16	*) 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.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,05	
Kokonaiskulut (TKA), %	1,22	
Salkun kiertonopeus, %	65,85	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	8,08	
Sharpen mittari	1,73	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Rahoitus	35,0	29,3
Kulutustavarat	34,5	46,4
Terveys	12,4	7,2
Teollisuus	12,0	11,7
Teknologia	6,1	5,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	97,7	97,2
Kassa ja muut varat	2,3	2,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Yhdysvallat	24,0	19,8
Ruotsi	11,4	10,7
Japani	9,3	8,0
Saksa	7,1	6,6
Suomi	6,5	12,2
Australia	6,0	6,4
Espanja	4,9	2,3
Iso-Britannia	4,1	7,5
Norja	3,2	4,0
Hongkong	3,0	0,0
Ranska	2,6	3,0
Italia	2,6	2,3
Sveitsi	2,2	2,2
Chile	2,2	0,0
Alankomaat	2,1	2,2
Liettua	1,8	2,3
Egypti	1,7	1,5
Kanada	1,7	0,0
Turkki	1,3	0,0
Israel	0,9	2,8
Viro	0,9	1,3
Meksiko	0,5	0,0
Venäjä	0,0	2,7
Brasilia	0,0	1,7
Argentiina	0,0	0,5

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO PHOENIX

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 928 477,89	-3 609 370,65
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	439 703,84	405 357,96
Korkotuotot	8 825,33	1 136,19
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	11 259,95	8 431,73
Muut	37 523,87	4 236,93
Tuotot yhteensä	3 425 790,88	-3 190 207,84
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-208 397,16	-227 336,50
Säilytysyhteisölle	-3 722,69	-3 331,93
Korkokulut	-52,90	-16,93
Muut kulut	-14 620,49	-15 369,31
Kulut yhteensä	-226 793,24	-246 054,67
Tilikauden tulos	3 198 997,64	-3 436 262,51

TASE	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 737 282,93	17 044 486,82
Muut saamiset		
Muut	11 264,23	1 139,19
Rahat ja pankkisaamiset	571 679,08	503 124,12
VASTAAVAA YHTEENSÄ	20 320 226,24	17 548 750,13

VASTATTAVAA	31.12.2019	31.12.2018
Rahaston arvo	20 212 839,71	17 527 965,86
Vieras pääoma		
Ostovelat	81 279,97	0,00
Siirtovelat	26 106,56	20 784,27
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	20 320 226,24	17 548 750,13

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2019	2018
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 150 374,68	2 316 786,77
Luovutustappiot	-3 641 178,08	-336 933,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 419 281,29	-5 589 223,52
Yhteensä	2 928 477,89	-3 609 370,65
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,41	0,50
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	2 988,21	1 593,24
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	2 883 898,97	1 880 432,35
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-2 892 117,72	-6 307 932,38
Arvostusero 31.12., netto	-8 218,75	-4 427 500,02

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

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2019	2018
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 655,61	7 455,96
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	10 894,27	11 303,21

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018 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

Rahaston arvo	2019	2018
Rahaston arvo 1.1.	17 527 965,86	21 806 882,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 008 127,64	1 478 705,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 519 263,22	-2 319 766,54
Tuotonjako	-2 988,21	-1 593,24
Tilikauden tulos	3 198 997,64	-3 436 262,51
Rahaston arvo 31.12.	20 212 839,71	17 527 965,86

## Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä, kuitenkin vähintään 3% kyseisen osuuslajin edellisen tilikauden päätöspäivän osuuden arvosta. Tuotonjaon maksimimäärä ei ole rahaston säännöissä rajattu, mutta tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain tuotto, joka vastaa salkun sisältämien arvopapereiden osinko- tai korkotuottoa.

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO PHOENIX

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
FIRST PACIFIC CO	1 000 000	0,30	303 509,00	1,50
CLP HOLDINGS LTD	30 000	9,38	281 404,62	1,39
RAKUTEN INC	45 000	7,67	345 329,96	1,71
IDEMITSU KOSAN CO LTD	15 000	24,87	373 030,20	1,85
PANASONIC CORP	60 000	8,45	506 976,36	2,51
SONY CORP	10 000	60,74	607 435,98	3,01
ANTARCHILE SA	50 000	8,64	432 166,25	2,14
ARCUS ASA	126 480	3,70	468 344,69	2,32
AUGA GROUP AB	990 531	0,36	360 553,28	1,78
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	3 600 000	0,33	1 180 792,80	5,84
ADVANCED ONCOTHERAPY PLC	900 000	0,47	421 777,80	2,09
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	2	302 131,64	604 263,29	2,99
COMMERZBANK AG	60 000	5,52	331 200,00	1,64
COMCAST CORP-CLASS A	5 070	40,31	204 346,50	1,01
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	28 600	3,38	96 676,78	0,48
DELL TECHNOLOGIES -C	10 000	45,41	454 067,07	2,25
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	171 900	1,96	337 299,26	1,67
ELUMEO SE	24 610	1,52	37 407,20	0,19
EXEL COMPOSITES OYJ	100 000	6,48	648 000,00	3,21
FFP	5 000	103,80	519 000,00	2,57
GILEAD SCIENCES INC	7 000	57,91	405 378,17	2,01
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	200 000	3,82	763 467,80	3,78
HENKEL AG & CO KGAA	5 000	84,00	420 000,00	2,08
JD.COM INC-ADR	20 000	31,57	631 466,28	3,12
KRONES AG	5 000	67,60	338 000,00	1,67
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	27 500	7,91	217 525,00	1,08
NEWELL BRANDS INC	23 000	17,05	392 222,61	1,94
ORTIVUS AB-B SHS	1 600 000	0,36	574 780,80	2,84
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	4 000	66,64	266 560,00	1,32
PACCAR INC	5 000	70,43	352 167,32	1,74
AS PRO KAPITAL GRUPP	133 000	1,39	184 870,00	0,91
POWER CORP OF CANADA	15 000	22,85	342 778,05	1,70
QLIRO GROUP AB	400 000	0,66	265 606,80	1,31
RATOS AB-B SHS	220 000	3,21	705 405,80	3,49
ROCHE HOLDING AG-BR	1 540	283,29	436 259,82	2,16
HACI OMER SABANCI HOLDING	180 000	1,44	258 672,60	1,28
BANCO SANTANDER SA	200 000	3,70	740 800,00	3,66
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	100 000	3,89	388 972,90	1,92
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	20 000	8,67	173 385,66	0,86
TOKMANNI GROUP CORP	50 000	12,62	631 000,00	3,12
UNICREDIT SPA	40 000	13,02	520 800,00	2,58
AMERCO	300	333,46	100 036,57	0,49
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	3 000	127,26	381 769,53	1,89
VEON LTD	180 000	2,25	404 566,56	2,00
<b>Rahastot</b>				
PROSHARES ULTRASHORT S&P500	20 000	22,28	445 594,00	2,20
<b>Muut arvopaperit</b>				
<b>Osakkeet</b>				
SERKLAND	53 929	13,19	711 197,53	3,52
AGRINOS AS	559 943	0,30	170 418,09	0,84
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>19 737 282,93</b>	<b>97,65</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>475 556,78</b>	<b>2,35</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>20 212 839,71</b>	<b>100,00</b>
A-osuukien lukumäärä			675 971,7427	
B-osuukien lukumäärä			6 480,1754	
A-osuukien arvo			29,7516	
B-osuukien arvo			15,4987	

## 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 Säilytys Oy.

### 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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

### Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	0 %
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 12kk
Hallinnointipalkkio (sis. salkunhoitopalkkion)	0,74 % vuodessa
Tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (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
<b>31.12.2017</b>	56,6445	31,0876	51,8	4 040
<b>31.12.2018</b>	53,4564	28,4042	48,8	4 283
<b>31.12.2019</b>	68,1529	35,2199	63,5	4 729

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, % *)	0,00	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,76	
Salkun kiertonopeus, %	-9,85	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	5,61	
Sharpen mittari	2,90	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Teollisuus	62,1	59,6
Kulutustavarat	18,8	19,2
Rahoitus	9,0	10,5
Teknologia	8,4	8,5
Terveys	1,7	2,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	96,2	95,4
Kassa ja muut varat	3,8	4,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Yhdysvallat	35,7	35,5
Suomi	33,1	34,7
Ranska	11,8	12,7
Ruotsi	11,7	11,8
Tanska	3,3	3,4
Italia	2,4	0,0
Saksa	2,0	1,9

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO PHOEBUS

<b>TUOLOSASELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
<b>Tuotot ja arvonmuutokset</b>		
Arvopapereiden nettotuotot	12 395 020,46	-4 254 953,98
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 615 789,36	1 651 199,61
Korkotuotot	3 250,95	916,24
Muut tuotot		
Muut	6 826,44	8 719,07
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>14 020 887,21</b>	<b>-2 594 119,06</b>
<b>Kulut</b>		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-433 290,96	-309 134,79
Salkunhoitajayhteisölle	0,00	-87 972,24
Säilytysyhteisölle	-5 574,17	-4 884,37
Korkokulut	-1 324,60	-787,34
Muut kulut	-4 018,40	-3 673,44
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-444 208,13</b>	<b>-406 452,18</b>
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>13 576 679,08</b>	<b>-3 000 571,24</b>
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	61 145 792,23	46 497 355,07
Muut saamiset		
Muut	21 668,98	19 422,42
Rahat ja pankkisaamiset	2 543 518,52	2 309 850,86
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>63 710 979,73</b>	<b>48 826 628,35</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	63 550 725,51	48 763 886,97
Vieras pääoma		
Siirtovelat	160 254,22	62 741,38
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>63 710 979,73</b>	<b>48 826 628,35</b>

## TUOLOSASELMAN LIITETIEDOT

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	184 825,92	320 535,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 210 194,54	-4 575 489,18
Yhteensä	12 395 020,46	-4 254 953,98
<b>Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot</b>		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,88	0,97
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	8 982,28	7 773,17
<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	26 647 328,12	15 751 576,28
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-1 168 330,40	-2 482 773,11
Arvostusero 31.12., netto	25 478 997,71	13 268 803,17
<b>Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	118,00	223,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut *)	2 542,47	2 945,50

\*) Bruttosumma; tilikauden aikana rahastolle maksetut palautukset kaupankäyntimaksuista 0,00 (vuonna 2018 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 osakelainautuotot rahastolle nettosummana.

## TASEEN LIITETIEDOT

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Rahaston arvo</b>		
Rahaston arvo 1.1.	48 763 886,97	51 793 613,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 847 061,94	4 311 278,28
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 627 920,20	-4 332 659,91
Tuotonjako	-8 982,28	-7 773,17
Tilikauden tulos	13 576 679,08	-3 000 571,24
Rahaston arvo 31.12.	63 550 725,51	48 763 886,97

## 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 &amp; CO PHOEBUS

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Osakkeet</b>				
AUTOMATIC DATA PROCESSING	20 600	151,08	3 112 289,61	4,90
AIR LIQUIDE SA	42 371	125,80	5 330 271,80	8,39
BREMBO SPA	130 000	11,06	1 437 800,00	2,26
COSTCO WHOLESALE CORP	12 900	262,84	3 390 601,12	5,34
DEERE & CO	13 000	155,11	2 016 395,04	3,17
EXEL COMPOSITES OYJ	290 000	6,48	1 879 200,00	2,96
FASTENAL CO	103 000	32,90	3 388 845,85	5,33
FORTUM OYJ	180 000	22,00	3 960 000,00	6,23
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	50 000	24,54	1 227 000,00	1,93
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	57 800	18,22	1 052 900,93	1,66
HARLEY-DAVIDSON INC	34 000	33,44	1 136 966,77	1,79
KONECRANES OYJ	56 000	27,39	1 533 840,00	2,41
LASSILA & TIKANOJA OYJ	166 021	15,70	2 606 529,70	4,10
NOVOZYMES A/S-B SHARES	46 100	43,72	2 015 347,75	3,17
ORIOLA CORP A	51 000	2,02	103 020,00	0,16
ORIOLA CORP B	469 000	2,03	952 070,00	1,50
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	5 000	389,77	1 948 837,83	3,07
PROGRESSIVE CORP	43 000	64,40	2 769 400,64	4,36
SANDVIK AB	191 000	17,45	3 333 043,02	5,24
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	285 000	9,65	2 751 323,31	4,33
STRATEGIC EDUCATION INC	18 000	140,37	2 526 636,38	3,98
TFF GROUP	52 000	36,70	1 908 400,00	3,00
TIETOEVRVY OYJ	73 000	27,72	2 023 560,00	3,18
TIKKURILA OYJ	178 973	14,36	2 570 052,28	4,04
TRACTOR SUPPLY COMPANY	19 000	82,73	1 571 912,01	2,47
NOKIAN RENKAAT OYJ	70 000	25,69	1 798 300,00	2,83
VAISALA OYJ- A SHS	87 676	31,95	2 801 248,20	4,41
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>61 145 792,23</b>	<b>96,22</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 404 933,28</b>	<b>3,78</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>63 550 725,51</b>	<b>100,00</b>
Kasvuosuuksien lukumäärä			926 137,0655	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			11 795,3995	
Kasvuosuuksien arvo			68,1529	
Tuotto-osuuksien arvo			35,2199	



Rahaston aloituspäivä oli 24.11.1999. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajana toimii Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj. Rahaston säilytysyhteisönä toimii OP Säilytys Oy.

### 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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

Pharoksen säännöt muuttuvat 1.2.2020. Jatkossa Pharoksen osakkeiden ja korkojen normaalijakauma on 60/40.

### 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 vertailuindeksiin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Sääntömuutoksen 1.2.2020 jälkeen tuottosidonnainen palkkio poistuu ja kiinteän palkkion rakenne muuttuu. Pharoksen sijoituksista Seligson & Co:n omiin rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota lainkaan. Sen sijaan Pharoksen oma palkkio nousee 0,35 prosentista 0,45 prosenttiin 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
<b>31.12.2017</b>	20,8227	10,8896	67,3	4 528
<b>31.12.2018</b>	20,2804	10,2843	72,3	4 715
<b>31.12.2019</b>	22,8587	11,2601	89,9	5 001

Juoksevat kulut, % *)	0,50	*) juoksevat kulut 31.12.2019 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. 0,14 %. **) ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co – rahastoja ***) Pharoksen kiertonopeusluku ei sisällä kohderahastojen lukuja eikä määräajoin uusittavia rahamarkkinasijoituksia. Rahamarkkinasijoitukset huomioiden kiertonopeusluku on 29,18 %.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % **)	-	
Kokonaiskulut (TKA), % **)	-	
Salkun kiertonopeus, % ***)	-1,06	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	2,35	
Sharpen mittari	3,05	

Osakesijoitusten maantieteellinen ja toimialakohtainen prosenttijakauma

31.12.2019	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	12,9	10,4	1,8	1,4	26,5
Terveys	9,6	5,4	1,2	0,3	16,5
Rahoitus	8,6	4,1	2,0	2,1	16,8
Teknologia	4,1	12,9	1,3	2,0	20,3
Teollisuus	12,0	4,6	1,6	1,7	19,9
Pharos	47,2	37,4	7,9	7,5	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	31.12.2019	31.12.2018
Osakkeet	52,0	43,1
Korot	30,8	34,3
Kassa ja muut varat	17,2	22,6

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO PHAROS

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 746 291,92	-1 839 462,34
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	119 123,66	83 973,65
Korkotuotot	29 849,84	23 457,31
Muut tuotot	70 151,68	63 916,70
Tuotot yhteensä	<u>9 965 417,10</u>	<u>-1 668 114,68</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-289 748,97	-287 033,97
Säilytysyhteisölle	-2 438,82	-1 841,66
Korkokulut	-35 804,46	-30 159,28
Muut kulut	-1 476,74	-751,19
Kulut yhteensä	<u>-329 468,99</u>	<u>-319 786,10</u>
Tilikauden tulos	<u><b>9 635 948,11</b></u>	<u><b>-1 987 900,78</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
-------------	-------------------	-------------------

## VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	74 453 911,66	55 607 667,43
Muut saamiset		
Muut	0,00	5 009,45
Siirtosaamiset	0,00	10 501,11
Rahat ja pankkisaamiset	20 550 806,35	16 992 473,30

## VASTAAVAA YHTEENSÄ

	<u><b>95 004 718,01</b></u>	<u><b>72 615 651,29</b></u>
--	-----------------------------	-----------------------------

## VASTATTAVAA

Rahaston arvo	89 894 426,80	71 831 804,52
Vieras pääoma		
Ostovelat	5 012 005,95	199 979,97
Siirtovelat	98 285,26	583 866,80

## VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	<u><b>95 004 718,01</b></u>	<u><b>72 615 651,29</b></u>
--	-----------------------------	-----------------------------

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 745 847,00	2 731 951,72
Luovutustappiot	-31 077,20	-19 306,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 032 675,16	-4 549 494,25
Yhteensä	9 747 444,96	-1 836 849,38

## Korkosidonnaiset erät

Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 153,04	-2 612,96
Yhteensä	-1 153,04	-2 612,96

## Kaikki yhteensä

	9 746 291,92	-1 839 462,34
--	--------------	---------------

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,31	0,33
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	20 930,92	18 555,72

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	12 525 964,56	4 615 677,13
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-4 156,88	-131 755,47
Arvostusero 31.12., netto	12 521 807,68	4 483 921,66

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	136,00	133,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	12 907,50	4 491,64

## TASEEN LIITETIEDOT

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	71 831 804,52	67 276 555,78
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 066 377,66	12 557 434,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 618 772,57	-5 995 729,47
Tuotonjako	-20 930,92	-18 555,72
Tilikauden tulos	9 635 948,11	-1 987 900,78
Rahaston arvo 31.12.	89 894 426,80	71 831 804,52

## 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 &amp; CO PHAROS

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
ISHARES EURO STOXX MID CAP	37 980	62,57	2 376 408,60	2,64
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	185 500	27,15	5 035 768,50	5,60
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	25 252,00	191,76	4 842 323,52	5,39
<b>Muut arvopaperit</b>				
<b>Rahasto-osuudet</b>				
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	45 957,04	40,35	1 854 366,69	2,06
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	50 381,22	34,16	1 721 022,37	1,91
Seligson&Co Euro-obligaatorahasto A	123 238,81	4,25	523 345,94	0,58
Seligson&Co Eurooppa Indeksirahasto A	3 998 489,97	3,49	13 972 323,34	15,54
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	340 528,44	10,90	3 710 397,87	4,13
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	71 786,90	32,21	2 312 578,99	2,57
Seligson&Co Phoebus A	26 528,97	68,42	1 815 019,15	2,02
Seligson&Co Phoenix A	31 635,07	29,75	941 193,94	1,05
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto (A)	860 504,21	2,50	2 154 186,24	2,40
Seligson&Co Aasia Indeksirahasto A	304 705,69	6,13	1 866 779,43	2,08
Seligson&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	220 664,34	28,59	6 308 727,37	7,02
<b>Määräaikaistalletukset *)</b>				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.03.2020	4 000 000	100,15	4 006 066,68	4,46
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki - Pharos 06.07.2020	3 000 000	100,11	3 003 198,90	3,34
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 14.10.2020	4 000 000	100,00	4 000 191,24	4,45
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki - Pharos 23.04.2020	5 000 000	100,14	5 007 000,00	5,57
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.01.2020	2 000 000	100,20	2 004 000,00	2,23
Määräaikainen talletus Säästöpankki 17.07.2020	3 000 000	100,11	3 003 169,77	3,34
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.11.2020	1 000 000	99,99	999 900,62	1,11
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 14.08.2020	3 000 000	99,86	2 995 942,50	3,33
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>74 453 911,66</b>	<b>82,82</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>15 440 515,14</b>	<b>17,18</b>
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>89 894 426,80</b>	<b>100,00</b>

\*) markkina-arvo sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	3 900 899,0315
Tuotto-osuuksien lukumäärä	64 006,6600
Kasvuosuuksien arvo	22,8587
Tuotto-osuuksien arvo	11,2601

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

### Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa pääosin rahamarkkinainstrumentteihin ja pankkitalletuksiin. Rahaston tavoitteena on säilyttää rahaston pääoma ja saada rahamarkkinatuottoa vastaava tuotto. Rahasto on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1131 mukainen tavanomainen rahamarkkinarahasto, jonka rahaston osuuden arvo vaihtelee. Muutoksen myötä rahaston pitää hajauttaa sijoituksensa aiempaa tehokkaammin, mutta muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta rahaston sijoituskohteisiin.

### Rahaston palkkiot

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

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,004 % 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
<b>31.12.2017</b>	2,5145	1,2316	278,5	3 532
<b>31.12.2018</b>	2,5093	1,1892	267,0	3 222
<b>31.12.2019</b>	2,5034	1,1465	244,1	2 977

Juoksevat kulut, %	0,18	*) Rahamarkkinarahaston vuonna 2019 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, %	103,45	
Salkun korkoriski (duraatio)	0,30	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Sharpen mittari	-8,00	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Sijoitustodistukset	20,1	9,0
Talletukset	51,2	47,2
Kassa ja muut varat	28,7	43,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Suomi	100,0	100,0

## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO RAHAMARKKINARAHASTO

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-12 241,01	-3 824,05
Korkotuotot	71 929,98	158 490,84
Muut tuotot	0,00	0,09
Tuotot yhteensä	59 688,97	154 666,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-472 326,43	-485 011,98
Säilytysyhteisölle	-9 231,72	-6 762,20
Korkokulut	-183 253,29	-213 675,03
Muut kulut	-1 889,73	-962,24
Kulut yhteensä	-666 701,17	-706 411,45
Tilikauden tulos	<b>-607 012,20</b>	<b>-551 744,57</b>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
-------------	-------------------	-------------------

## VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	174 125 964,90	150 066 760,56
Rahat ja pankkisaamiset	70 052 231,07	117 060 256,04

## VASTAAVAA YHTEENSÄ

<b>244 178 195,97</b>	<b>267 127 016,60</b>
-----------------------	-----------------------

## VASTATTAVAA

Rahaston arvo	244 103 894,35	267 018 862,96
Vieras pääoma		
Siirtovelat	74 301,62	108 153,64

## VASTATTAVAA YHTEENSÄ

<b>244 178 195,97</b>	<b>267 127 016,60</b>
-----------------------	-----------------------

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkosidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-1 540,34	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 700,67	-3 824,05
Yhteensä	-12 241,01	-3 824,05

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	221 379,64	217 284,99

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	81 839,51	94 981,92
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-35 885,09	-702,05
Arvostusero 31.12., netto	45 954,42	94 279,87

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	130,00	30,00
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

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	267 018 862,96	278 682 905,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 445 596,41	50 942 378,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-60 532 173,18	-61 837 391,52
Tuotonjako	-221 379,64	-217 284,99
Tilikauden tulos	-607 012,20	-551 744,57
Rahaston arvo 31.12.	244 103 894,35	267 018 862,96

## 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 &amp; CO RAHAMARKKINARAHASTO

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Siirtyvät korot	Markkina-arvo/ arvonmuutos *)	Rahaston arvosta %
<b>Muut arvopaperit</b>					
<b>Määräaikaistalletukset</b>					
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.07.2020	5 000 000	100,08	0,00	5 003 792,70	2,05
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 12.03.2020	3 000 000	100,10	0,00	3 003 041,67	1,23
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 14.10.2020	5 000 000	100,00	0,00	4 999 767,80	2,05
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 17.06.2020	4 000 000	100,01	0,00	4 000 397,92	1,64
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 21.08.2020	5 000 000	99,99	0,00	4 999 605,85	2,05
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 23.04.2020	5 000 000	100,09	0,00	5 004 666,65	2,05
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 25.02.2020	5 000 000	100,09	0,00	5 004 250,00	2,05
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 26.05.2020	4 000 000	100,05	0,00	4 001 980,24	1,64
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 05.02.2020	5 000 000	100,15	0,00	5 007 500,00	2,05
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 06.01.2020	5 000 000	100,14	0,00	5 006 895,85	2,05
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 08.07.2020	5 000 000	100,08	0,00	5 003 950,95	2,05
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 22.05.2020	5 000 000	100,12	0,00	5 006 138,90	2,05
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 13.11.2020	5 000 000	100,00	0,00	5 000 211,55	2,05
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 14.02.2020	5 000 000	100,14	0,00	5 007 138,90	2,05
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 16.12.2020	4 000 000	100,00	0,00	3 999 906,20	1,64
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 17.07.2020	5 000 000	100,10	0,00	5 004 902,35	2,05
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 19.10.2020	5 000 000	100,00	0,00	5 000 222,85	2,05
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 28.01.2020	6 000 000	100,20	0,00	6 012 000,00	2,46
Määräaikainen talletus S-Pankki Oy 13.02.2020	20 000 000	99,98	0,00	19 996 981,00	8,19
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 03.01.2020	2 000 000	100,16	0,00	2 003 191,12	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 04.09.2020	2 000 000	99,95	0,00	1 999 087,58	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 04.12.2020	2 000 000	99,99	0,00	1 999 819,62	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.11.2020	1 000 000	100,00	0,00	1 000 010,32	0,41
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 07.08.2020	2 000 000	100,01	0,00	2 000 233,32	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 08.05.2020	2 000 000	100,15	0,00	2 002 991,68	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 10.04.2020	2 000 000	100,15	0,00	2 002 983,34	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 26.06.2020	2 000 000	100,12	0,00	2 002 339,20	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 27.03.2020	2 000 000	100,15	0,00	2 003 000,00	0,82
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 30.10.2020	2 000 000	100,00	0,00	1 999 958,40	0,82
Yhteensä			0,00	125 076 965,96	51,24
<b>Sijoitustodistukset</b>					
Sijoitustodistus Handelsbanken 13.03.2020	6 000 000	100,10	0,00	6 005 820,72	2,46
Sijoitustodistus Handelsbanken 18.12.2020	6 000 000	100,34	0,00	6 020 579,52	2,47
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 05.06.2020	6 000 000	100,00	0,00	6 000 000,00	2,46
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 05.08.2020	8 000 000	99,99	0,00	7 999 560,80	3,28
Sijoitustodistus Ålandsbanken 10.01.2020	3 000 000	100,01	0,00	3 000 290,85	1,23
Sijoitustodistus Ålandsbanken 17.02.2020	5 000 000	100,04	0,00	5 002 187,00	2,05
Sijoitustodistus Ålandsbanken 21.09.2020	5 000 000	100,18	0,00	5 008 989,25	2,05
Sijoitustodistus Ålandsbanken 22.10.2020	5 000 000	100,20	0,00	5 009 921,75	2,05
Sijoitustodistus Ålandsbanken 30.01.2020	5 000 000	100,03	0,00	5 001 649,05	2,05
Yhteensä			0,00	49 048 998,94	20,09
<b>Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä</b>			<b>0,00</b>	<b>174 125 964,90</b>	<b>71,33</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>				69 977 929,45	28,67
<b>RAHASTON ARVO</b>				<b>244 103 894,35</b>	<b>100,0</b>

\* sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä  
Tuotto-osuuksien lukumäärä

94 570 032,9646  
6 396 805,6311

Kasvuosuuksien arvo  
Tuotto-osuuksien arvo

2,5034  
1,1465

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

### Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa eurovaltioiden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin. Rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä vaan 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. Indeksillä on tuottoindeksi. Tilikauden aikana sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

### 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
<b>31.12.2017</b>	3,9835	2,0162	61,4	3 319
<b>31.12.2018</b>	4,0013	1,9550	59,2	3 146
<b>31.12.2019</b>	4,2443	2,0111	66,6	3 320

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, %	-9,67	
Salkun korkoriski (duraatio)	7,80	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	1,45	
Sharpen mittari	1,71	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Joukkovelkakirjalainat	99,3	97,8
Kassa ja muut varat	0,7	2,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Ranska	25,3	25,0
Italia	23,3	22,5
Saksa	16,3	17,3
Espanja	14,2	14,2
Belgia	6,1	6,0
Alankomaat	4,8	5,0
Itävalta	3,6	3,5
Portugali	2,4	2,2
Irlanti	1,8	1,8
Suomi	1,4	1,6
Slovakia	0,5	0,6
Slovenia	0,3	0,3



## SJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO EURO-OBLIGAATIO

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 757 212,46	-1 595 986,85
Korkotuotot	2 048 575,42	2 001 843,70
Muut tuotot	488,77	247,93
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>3 806 276,65</b>	<b>406 104,78</b>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-174 387,95	-159 703,11
Säilytysyhteisölle	-7 028,67	-6 457,71
Korkokulut	-170,34	-36,23
Muut kulut	-1 920,45	-1 307,73
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-183 507,41</b>	<b>-167 504,78</b>
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>3 622 769,24</b>	<b>238 600,00</b>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
-------------	-------------------	-------------------

## VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	66 146 144,79	57 828 435,09
Myyntisaamiset	549 992,83	0,00
Muut		
Rahat ja pankkisaamiset	79 890,76	1 380 386,59

<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>66 776 028,38</b>	<b>59 208 821,68</b>
---------------------------	----------------------	----------------------

## VASTATTAVAA

Rahaston arvo	66 638 072,32	59 153 936,18
Vieras pääoma		
Siirtovelat	137 956,06	54 885,50

<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>66 776 028,38</b>	<b>59 208 821,68</b>
-----------------------------	----------------------	----------------------

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	115 476,00	298 795,00
Luovutustappiot	-387 858,00	-286 595,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 029 594,46	-1 608 186,85
<b>Yhteensä</b>	<b>1 757 212,46</b>	<b>-1 595 986,85</b>

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,06	0,07
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	14 602,35	20 021,76

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	3 745 832,24	2 052 516,27
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-590 372,45	-1 008 214,18
Arvostusero 31.12., netto	3 155 459,79	1 044 302,09

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	560,00	540,00
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

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	59 153 936,18	61 371 675,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 847 477,38	11 558 263,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 971 508,13	-13 994 580,14
Tuotonjako	-14 602,35	-20 021,76
Tilikauden tulos	3 622 769,24	238 600,00
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>66 638 072,32</b>	<b>59 153 936,18</b>

## 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 &amp; CO EURO-OBLIGAATIO

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Siirtyvä korko	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</b>					
Belgian valtion obligaatio 4,00% 28.03.2022	300 000	110,39	9 213,11	340 378,61	0,51
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	1 000 000	145,85	42 226,78	1 500 761,78	2,25
Belgian valtion obligaatio 5,00% 28.03.2035	1 300 000	167,10	49 904,37	2 222 249,87	3,33
Italian valtion obligaatio 4,0% 01.02.2037	1 300 000	128,72	21 902,14	1 695 268,64	2,54
Italian valtion obligaatio 6,0% 01.05.2031	2 000 000	146,80	20 769,20	2 956 769,20	4,44
Italian valtion obligaatio 3,75% 01.08.2021	1 600 000	106,11	25 271,68	1 723 087,68	2,59
Italian valtion obligaatio 0,9% 01.08.2022	1 600 000	102,01	6 065,28	1 638 225,28	2,46
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	2 000 000	115,81	40 013,60	2 356 283,60	3,54
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.09.2044	900 000	144,94	14 563,17	1 319 054,67	1,98
Italian valtion obligaatio 6,50% 01.11.2027	1 100 000	140,38	12 375,00	1 556 571,50	2,34
Italian valtion obligaatio 2,0% 01.12.2025	2 000 000	106,98	3 606,60	2 143 256,60	3,22
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	1 700 000	127,57	105 958,90	2 224 580,90	3,41
Saksan valtion obligaatio 5,625% 04.01.2028	1 700 000	148,09	95 363,01	2 612 901,51	3,92
Saksan valtion obligaatio 3,25% 04.07.2021	1 400 000	105,86	22 750,00	1 504 825,00	2,26
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2034	1 400 000	169,64	33 250,00	2 408 224,00	3,61
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2040	1 000 000	193,32	23 750,00	1 956 975,00	2,94
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2026	2 400 000	123,66	58 065,57	3 025 869,57	4,54
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	2 400 000	150,92	91 245,90	3 713 421,90	5,57
Ranskan valtion obligaatio 4,5% 25.04.2041	1 700 000	176,72	52 881,15	3 057 163,65	4,59
Ranskan valtion obligaatio 3,25% 25.10.2021	500 000	107,07	3 107,92	538 452,92	0,81
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.10.2023	2 100 000	118,28	17 069,67	2 500 991,67	3,75
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	2 300 000	169,43	25 293,72	3 922 252,72	5,89
Irlannin valtion obligaatio 2,4% 15.05.2030	300 000	122,66	4 583,61	372 571,11	0,56
Irlannin valtion obligaatio 2,0% 18.02.2045	100 000	127,70	1 747,95	129 450,45	0,19
Irlannin valtion obligaatio 3,4% 18.03.2024	600 000	115,79	16 219,67	710 965,67	1,07
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	600 000	113,29	21 760,27	701 491,27	1,05
Hollannin valtion obligaatio 5,50% 15.01.2028	700 000	145,89	37 234,25	1 058 453,75	1,59
Hollannin valtion obligaatio 4,00% 15.01.2037	700 000	163,93	27 079,45	1 174 613,95	1,76
Hollannin valtion obligaatio 3,25% 15.07.2021	200 000	105,97	3 054,64	214 997,64	0,32
Portugalin valtion obligaatio 3,85% 15.04.2021	900 000	105,72	24 898,77	976 333,77	1,47
Portugalin valtion obligaatio 4,100% 15.04.2037	400 000	148,87	11 784,70	607 256,70	0,91
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.03.2037	700 000	163,05	23 335,25	1 164 716,75	1,75
Itävallan valtion obligaatio 0,50% 20.04.2027	300 000	104,66	1 057,38	315 041,88	0,47
Itävallan valtion obligaatio 3,4% 22.11.2022	800 000	111,49	3 121,31	895 001,31	1,34
Slovenian valtion obligaatio 1,000% 06.03.2028	200 000	106,95	1 655,74	215 556,74	0,32
Slovakian valtion obligaatio 1,375% 21.01.2027	300 000	109,33	3 910,27	331 895,77	0,50
Espanjan valtion obligaatio 5,5% 30.04.2021	500 000	107,90	18 633,88	558 123,88	0,84
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	1 700 000	125,69	33 909,43	2 170 588,43	3,26
Espanjan valtion obligaatio 5,750% 30.07.2032	1 300 000	162,13	32 064,89	2 139 767,89	3,21
Espanjan valtion obligaatio 5,85% 31.01.2022	1 100 000	113,03	59 413,56	1 302 760,06	1,95
Espanjan valtion obligaatio 4,2% 31.01.2037	1 700 000	152,66	65 922,74	2 661 074,74	3,99
Espanjan valtion obligaatio 1,450% 31.10.2027	500 000	109,11	1 267,76	546 835,26	0,82
Suomen valtion obligaatio 2,75% 4.7.2028	500 000	123,79	6 875,00	625 800,00	0,94
Suomen valtion obligaatio 0,00% 15.9.2023	300 000	101,76	0,00	305 281,50	0,46
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>1 174 177,29</b>	<b>66 146 144,79</b>	<b>99,26</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>				491 927,53	0,74
<b>RAHASTON ARVO</b>				<b>66 638 072,32</b>	<b>100,00</b>
* sisältää siirtyvät korot					
Kasvuosuuksien lukumäärä				15 536 708,7633	
Tuotto-osuuksien lukumäärä				346 653,2424	
Kasvuosuuksien arvo				4,2443	
Tuotto-osuuksien arvo				2,0111	

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

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

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 käyttänyt johdannaisia tilikauden aikana.

### 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€	Osuudenomistaja
<b>31.12.2017</b>	20,1688	9,3750	67,1	3 382
<b>31.12.2018</b>	19,9825	8,9995	59,7	3 178
<b>31.12.2019</b>	21,0007	9,1799	51,1	3 222

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, %	6,73	
Salkun korkoriski (duraatio)	5,55	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	0,76	
Sharpen mittari	2,82	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2019	31.12.2018
Joukkovelkakirjalainat	99,1	98,9
Kassa ja muut varat	0,9	1,1

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2019	31.12.2018
Ranska	22,1	21,7
Saksa	19,6	19,3
Yhdysvallat	19,3	17,4
Iso-Britannia	10,0	9,8
Italia	5,8	6,1
Alankomaat	4,7	4,6
Espanja	3,4	4,1
Sveitsi	3,1	2,7
Belgia	2,1	2,6
Australia	1,8	2,8
Ruotsi	1,3	1,1
Portugali	1,1	0,9
Norja	1,0	1,7
Hongkong	0,9	0,8
Meksiko	0,7	0,9
Japani	0,7	0,0
Venäjä	0,7	0,0
Itävalta	0,5	0,9
Suomi	0,4	0,4
Irlanti	0,4	0,4
Armenia	0,4	0,4
Tanska	0,0	0,5
Tseki	0,0	0,5
Luxemburg	0,0	0,4

## SUIJITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO EURO CORPORATE BOND

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2019</b>	<b>1.1. - 31.12.2018</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 824 498,40	-1 977 656,41
Korkotuotot	1 180 987,67	1 598 397,53
Muut tuotot	181,77	176,30
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>3 005 667,84</b>	<b>-379 082,58</b>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-176 843,56	-204 833,82
Säilytysyhteisölle	-5 966,85	-6 945,75
Korkokulut	-85,11	-36,43
Muut kulut	-2 295,79	-1 281,59
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>-185 191,31</b>	<b>-213 097,59</b>
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>2 820 476,53</b>	<b>-592 180,17</b>
<b>TASE</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	50 601 849,25	58 981 445,01
Myyntisaamiset	324 052,81	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	143 763,66	707 432,56
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>51 069 665,72</b>	<b>59 688 877,57</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	51 040 739,84	59 627 532,57
Vieras pääoma		
Siirtovelat	28 925,88	61 345,00
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<b>51 069 665,72</b>	<b>59 688 877,57</b>

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

<b>Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	521 510,00	198 474,00
Luovutustappiot	-515 285,00	-397 200,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 818 273,40	-1 778 930,41
<b>Yhteensä</b>	<b>1 824 498,40</b>	<b>-1 977 656,41</b>
<b>Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot</b>		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,27	0,29
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	35 518,93	39 425,50
<b>Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)</b>		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	2 740 460,84	1 714 404,90
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-314 222,59	-817 058,89
Arvostusero 31.12., netto	2 426 238,25	897 346,01
<b>Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
<b>Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut</b>		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	930,00	580,00
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

<b>Rahaston arvo</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rahaston arvo 1.1.	59 627 532,57	67 115 327,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 780 910,52	3 457 180,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 152 660,85	-10 313 370,04
Tuotonjako	-35 518,93	-39 425,50
Tilikauden tulos	2 820 476,53	-592 180,17
<b>Rahaston arvo 31.12.</b>	<b>51 040 739,84</b>	<b>59 627 532,57</b>

## 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 &amp; CO EURO CORPORATE BOND

## ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2019

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Siirtyvä korko	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</b>					
APPLE INC 1,625% 10.11.2026	300 000	110,62	719,26	332 580,76	0,65
APPLE INC 1,375% 24.05.2029	200 000	109,66	1 683,06	221 010,06	0,43
ABBVIE INC 1,375% 17.05.2024	300 000	105,35	2 603,48	318 647,48	0,62
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1,375 % 20.05.2026	300 000	102,48	2 569,67	310 014,17	0,61
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,50% 17.03.2025	400 000	107,20	4 786,89	433 594,89	0,85
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5% 18.04.2030	600 000	107,60	6 393,44	651 963,44	1,28
ACCOR SA 2,625% 05.02.2021	300 000	103,00	7 163,01	316 173,51	0,62
ACEA SPA 2,625% 15.07.2024	300 000	110,04	3 700,82	333 826,82	0,65
AEROPORT PARIS 3,125% 11.06.2024	200 000	114,14	3 517,76	231 788,76	0,45
AIR LIQUIDE FINANCE 0,75% 13.06.2024	300 000	103,63	1 254,10	312 147,10	0,61
AIRBUS GROUP FINANCE BV 2,375% 02.04.2024	300 000	109,30	5 372,95	333 263,95	0,65
AMERICA MOVIL SAB DE VC 3,259% 22.07.2023	300 000	110,85	4 407,66	336 951,66	0,66
APRR SA 1,875% 15.01.2025	300 000	108,69	5 440,07	331 505,57	0,65
ATLANTIA SPA 1,875% 13.07.2027	300 000	93,72	2 674,18	283 837,18	0,56
AUCHAN HOLDINGS 2,375 % 25.04.2025	200 000	104,45	3 283,47	212 184,47	0,42
ASTRAZENECA PLC 0,75% 12.05.2024	300 000	102,82	1 450,82	309 897,32	0,61
BASF SE 0,875%, 15.11.2027	300 000	105,17	351,43	315 852,43	0,62
BAT HOLDINGS BV 1,25 % 13.03.2027	300 000	101,38	3 032,79	307 168,29	0,60
BAYER AG 1,875% 25.01.2021	200 000	101,69	3 523,97	206 906,97	0,41
BAYER CAPITAL CORP 1,250% 13.11.2023	300 000	104,33	522,54	313 520,04	0,61
BERTELSMANN AG 1,75% 14.10.2024	300 000	107,67	1 161,89	324 170,39	0,64
BHP BILLITON FINANCE LTD 3,250% 24.09.2027	200 000	121,73	1 793,72	245 253,72	0,48
BMW FINANCE NV 1,125% 10.01.2028	300 000	105,47	3 310,27	319 733,77	0,63
BMW FINANCE NV 1,000% 21.01.2025	300 000	104,13	2 852,05	315 246,55	0,62
BMW FINANCE NV 2,375% 24.01.2023	400 000	107,32	8 953,42	438 221,42	0,86
DANONE 2,250% 15.11.2021	200 000	104,06	602,46	208 730,46	0,41
DANONE SA 1,208% 03.11.2028	200 000	108,64	402,67	217 682,67	0,43
BP CAPITAL MARKETS PLC 1,109% 16.02.2023	300 000	103,41	2 925,94	313 151,44	0,61
BP CAPITAL MARKETS PLC 2,972% 27.02.2026	400 000	116,33	10 096,66	475 404,66	0,93
BRITEL 1,125% 10.03.2023	500 000	103,09	4 595,29	520 065,29	1,02
SKY PLC 2,500% 15.09.2026	300 000	114,01	2 254,10	344 278,10	0,67
CARREFOUR SA 1,750% 15.07.2022	400 000	104,24	3 289,62	420 263,62	0,82
THE COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,125% 26.05.2024	300 000	104,43	2 047,13	315 326,63	0,62
CRH FINANCE LTD 3,125% 03.04.2023	200 000	109,86	4 696,04	224 411,04	0,44
DAIMLER AG 1,3750% 11.05.2028	400 000	106,63	3 561,48	430 063,48	0,84
DAIMLER AG 0,850% 28.02.2025	500 000	102,52	3 597,95	516 210,45	1,01
DAIMLER AG 2,375% 12.09.2022	300 000	106,32	2 199,80	321 171,80	0,63
AUTOROUTES DU SUD DE LA 1,375% 21.02.2031	200 000	107,40	2 380,82	217 170,82	0,43
DH EUROPE FINANCE SA 2,5 % 08.07.2025	200 000	112,56	2 445,36	227 564,36	0,45
DEUTSCHE POST AG 1.000% 13.12.2027	200 000	104,88	114,75	209 883,75	0,41
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,25% 13.07.2022	300 000	111,41	6 061,48	340 289,98	0,67
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 3,25% 17.01.2028	400 000	122,00	12 501,37	500 505,37	0,98
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 0,875% 30.01.2024	200 000	103,11	1 620,55	207 830,55	0,41
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11.09.2024	400 000	121,16	5 762,30	490 402,30	0,96
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 26.04.2030	300 000	137,93	9 553,28	423 350,78	0,83
EDP FINANCE BV 2,0% 22.04.2025	500 000	108,32	6 994,54	548 579,54	1,07
ENBW INTL FINANCE BV 6,125% 07.07.2039	100 000	186,92	3 012,30	189 933,30	0,37
ENEL FINANCE INTL NV 1,0% 16.09.2024	700 000	103,70	2 084,70	727 953,20	1,43
BOUYGUES SA 4,5% 09.02.2022	100 000	109,91	4 043,84	113 953,84	0,22
ENI SPA 3,75% 12.09.2025	400 000	119,74	4 631,15	483 609,15	0,95
ENI SPA 3,625% 29.01.2029	100 000	127,38	3 366,78	130 743,78	0,26
EQUINOR ASA 1,625% 17.02.2035	300 000	112,18	4 273,97	340 824,47	0,67
EMIRATES TELECOM CORP 18.06.2026	200 000	115,16	2 990,44	233 306,44	0,46
FCA BANK SPA IRELAND 1,00% 21.02.2022	200 000	101,90	1 731,51	205 522,51	0,40
FCE BANK PLC 1,615% 11.05.2023	400 000	101,14	4 183,11	408 731,11	0,80
FIDELITY NATL INFO SERV 1,500% 21.05.2027	300 000	105,83	2 790,98	320 288,48	0,63
FRESENIUS FIN IRELAND PL 1,5% 30.01.2024	200 000	104,39	2 778,08	211 566,08	0,41
ORANGE SA 3,125% 09.01.2024	200 000	112,27	6 147,26	230 687,26	0,45
ORANGE SA 8,125% 28.01.2033	300 000	184,97	22 705,48	577 612,48	1,13
FORTUM 2,25% 06.09.2022	200 000	105,69	1 463,11	212 843,11	0,42
GAZPROM OAO 2,949% 24.01.2024	300 000	108,95	8 337,99	335 187,99	0,66
ENGIE 3% 01.02.2023	300 000	109,48	8 284,93	336 729,43	0,66
ENGIE 3,5% 18.10.2022	200 000	110,40	1 472,68	222 272,68	0,44
ENGIE 2,375% 19.05.2026	300 000	114,32	4 457,99	347 410,49	0,68
GENERAL ELECTRIC CO 0,875% 17.05.2025	400 000	100,64	2 209,02	404 751,02	0,79
GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75% 01.04.2026	300 000	115,12	8 514,34	353 869,84	0,69
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375% 02.12.2024	300 000	106,62	360,66	320 234,16	0,63
HEINEKEN NV 3,5% 19.03.2024	300 000	114,85	8 319,67	352 856,17	0,69
HEIDELBERGCEMENT AG 2,25% 30.03.2023	500 000	105,89	8 575,82	538 000,82	1,05
HUTCH WHAMPOA FINANCE 3,625% 06.06.2022	400 000	108,41	8 359,29	441 999,29	0,87
IBERDROLA INTL BV 3,5% 01.02.2021	200 000	104,00	6 443,84	214 443,84	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 1,25% 13.09.2027	400 000	106,71	1 530,05	428 354,05	0,84
IBM CORP 2,875% 07.11.2025	300 000	115,70	1 343,24	348 452,24	0,68
IBM CORP 0,375% 31.01.2023	300 000	101,13	1 038,70	304 415,20	0,60
INNOGY FINANCE BV 1,5% 31.07.2029	200 000	107,26	1 278,69	215 802,69	0,42
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 1,375 % 27.01.2025	200 000	102,71	2 569,18	207 995,18	0,41
JOHNSON & JOHNSON 1,15% 20.11.2028	300 000	107,01	414,75	321 441,75	0,63
KRAFT HEINZ FOODS CO 1,50% 24.05.2024	300 000	104,01	2 754,10	314 773,60	0,62
COCA-COLA CO/THE 1,125% 09.03.2027	200 000	106,32	1 844,26	214 488,26	0,42
COCA-COLA CO/THE 1,875% 22.09.2026	400 000	111,35	2 110,66	447 524,66	0,88
HOLCIM FINANCE LUX SA 2,250% 26.05.2028	300 000	110,80	4 094,26	336 500,26	0,66
LINDE FINANCE BV 3,875% 01.06.2021	300 000	105,95	6 860,66	324 718,16	0,64
ELI LILLY & CO 2,125 % 03.06.2030	200 000	115,64	2 484,97	233 757,97	0,46
MCDONALD'S CORP 1,750% 03.05.2028	300 000	111,28	3 514,34	337 360,34	0,66
LVMH MOET HENNESSY VUITTON 0,75% 26.05.2024	200 000	103,32	909,84	207 543,84	0,41
MONDELEZ INTERNATIONAL 2,375% 26.01.2021	200 000	102,78	4 450,68	210 015,68	0,41

## SIJOITUSRAHASTO SELIGSON &amp; CO EURO CORPORATE BOND

MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1,125& 07.03.2027	300 000	105,11	2 784,84	318 114,84	0,62
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 2,25% 07.03.2039	200 000	113,87	3 713,11	231 447,11	0,45
3M COMPANY 1,5% 09.11.2026	200 000	109,05	450,82	218 553,82	0,43
MERCK & CO INC 1,875% 15.10.2026	200 000	111,41	819,67	223 642,67	0,44
MERCK FIN SERVICES GMBH 0,875% 05.07.2031	300 000	100,65	1 305,33	303 252,33	0,59
MICROSOFT CORP 3,125% 06.12.2028	300 000	126,00	717,21	378 717,21	0,74
NESTLE FINANCE INTL LTD 0,375% 18.01.2024	300 000	101,89	1 078,77	306 756,27	0,60
NOVARTIS FINANCE SA 1,125% 30.09.2027	300 000	107,05	876,02	322 012,52	0,63
GAS NATURAL FENOSA FINANCE 1,25% 19.04.2026	400 000	104,96	3 538,25	423 390,25	0,83
OMV AG 3,5% 27.09.2027	200 000	124,63	1 874,32	251 142,32	0,49
ORIGIN ENERGY FINANCE 3,5% 04.10.2021	200 000	105,96	1 740,44	213 650,44	0,42
PRICELINE GROUP INC/THE 1.8% 03.03.2027	300 000	108,81	4 514,75	330 956,75	0,65
PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02.11.2023	200 000	104,84	381,15	210 053,15	0,41
PROCTER & GAMBLE CO/THE 2% 16.08.2022	200 000	105,82	1 530,05	213 171,05	0,42
PHILIP MORRIS INTL INC 1,45% 01.08.2039	200 000	92,38	1 228,14	185 982,14	0,36
PHILIP MORRIS INTL INC 2,875% 03.03.2026	200 000	114,65	4 807,38	234 109,38	0,46
ROBERT BOSCH INVESTMENT 2,625% 24.05.2028	200 000	119,68	3 213,11	242 568,11	0,48
SHELL INTERNATIONAL FIN 2,5% 24.03.2026	400 000	115,20	7 786,89	468 588,89	0,92
RCI BANQUE SA 0,625% 10.11.2021	500 000	100,93	461,07	505 101,07	0,99
RENAULT SA 1,000 % 28.11.2025	200 000	99,31	196,72	198 825,72	0,39
REPSOL INTL FINANCE 2,25% 10.12.2026	200 000	113,33	295,08	226 961,08	0,44
PERNOD RICARD SA 2,125% 27.09.2024	100 000	109,34	568,99	109 905,49	0,22
ROCHE HOLDINGS INC 6,5% 04.03.2021	200 000	108,08	10 833,33	226 989,33	0,44
RTE RESEAU DE TRANSPORT 2,000% 18.04.2036	300 000	117,56	4 262,30	356 945,30	0,70
INNOGY FINANCE BV JVK 6,5% 10.08.2021	200 000	110,74	5 185,79	226 670,79	0,44
SANOFI 1,75% 10.09.2026	300 000	111,12	1 649,59	335 018,59	0,66
SANOFI 1,375% 21.03.2030	400 000	110,15	4 327,87	444 929,87	0,87
SAP SE 1,250%, 10.03.2028	400 000	107,72	4 084,70	434 950,70	0,85
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2,5 % 06.09.2021	300 000	104,49	2 438,52	315 913,02	0,62
ESSITY AB 1,625% 30.03.2027	200 000	107,89	2 477,46	218 252,46	0,43
SUEZ ENVIRONNEMENT 4,125% 24.6.2022	400 000	110,88	8 700,82	452 210,82	0,89
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625% 28.03.2022	300 000	108,31	8 349,39	333 279,39	0,65
SIEMENS FINANCE 2,875% 10.03.2028	400 000	122,02	9 394,81	497 476,81	0,97
SNAM SPA 1,25% 28.08.2025	300 000	104,62	1 311,48	315 166,98	0,62
AT&T INC 3,150% 04.09.2036	200 000	117,19	2 082,79	236 468,79	0,46
AT&T INC 2,5% 15.03.2023	200 000	106,86	4 016,39	217 740,39	0,43
AT&T INC 3,550% 17.12.2032	300 000	124,29	494,67	373 358,67	0,73
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,00% 21.11.2030	300 000	119,19	1 057,38	358 621,38	0,70
TELEFONICA EMISIONES SAU 1,715% 12.01.2028	300 000	108,63	5 018,14	330 893,14	0,65
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,987% 23.01.23	400 000	112,07	15 074,14	463 362,14	0,91
TELENOR ASA 0,625% 25.09.2031	200 000	98,52	341,53	197 377,53	0,39
TENNET HOLDING BV 1,5% 03.06.2039	200 000	105,64	1 754,10	213 032,10	0,42
TENNET HOLDING BV 4,625% 21.02.2023	200 000	115,03	8 008,22	238 062,22	0,47
TELIA CO AB 3,875% 01.10.2025	200 000	121,18	1 990,44	244 359,44	0,48
TELIA CO AB 4,75% 16.11.2021	200 000	109,21	1 245,90	219 662,90	0,43
TELSTRA CORP LTD 3,75% 16.05.2022	200 000	109,04	4 754,10	222 842,10	0,44
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2,375% 01.02.2023	400 000	107,72	8 745,21	439 631,21	0,86
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,5% 01.10.2039	200 000	94,79	778,71	190 358,71	0,37
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75% 12.09.2024	300 000	102,46	694,67	308 074,67	0,60
TOTAL CAPITAL SA 2,125% 18.09.2029	500 000	115,66	3 106,22	581 388,72	1,14
TOTAL CAPITAL SA 1,375% 19.03.2025	500 000	107,08	5 447,40	540 854,90	1,06
TERNA SPA 4,75% 15.03.2021	400 000	105,96	15 262,30	439 088,30	0,86
UNILEVER NV 0,5% 29.04.2024	400 000	102,50	1 360,66	411 364,66	0,81
UNILEVER NV 1,625% 12.02.2033	200 000	111,61	2 893,84	226 106,84	0,44
WESFARMERS LTD 2,75% 02.08.2022	200 000	107,34	2 314,21	217 000,21	0,43
VIER GAS TRANSPORT 3,125% 10.07.23	200 000	111,18	3 022,54	225 387,54	0,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1,59% 10.01.2028	400 000	109,18	6 238,03	442 966,03	0,87
ASF 5,625% 04.07.2022	500 000	114,31	14 062,50	585 627,50	1,15
VIVENDI SA 1,125% 24.08.2023	200 000	103,86	245,90	207 960,90	0,41
WALMART STORES INC 4,875% 21.09.2029	200 000	142,40	2 770,49	287 565,49	0,56
VODAFONE GROUP PLC 4,650% 20.01.2022	300 000	110,03	13 300,27	343 390,27	0,67
VODAFONE GROUP PLC 2,2% 25.08.2026	400 000	111,22	3 149,73	448 019,73	0,88
WPP FINANCE 3,00% 20.11.2023	300 000	111,24	1 081,97	334 801,97	0,66
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,125% 04.04.2022	300 000	104,52	4 772,54	318 338,54	0,62
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,625% 15.01.2024	600 000	108,46	15 232,19	665 995,19	1,30
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,625% 16.01.2030	300 000	103,20	4 701,37	314 289,37	0,62
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875% 30.03.2027	600 000	105,90	8 575,82	643 981,82	1,26
VERIZON COMMUNICATIONS 3,25% 17.02.2026	500 000	117,73	14 246,58	602 896,58	1,18

<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>623 702,75</b>	<b>50 601 849,25</b>	<b>99,14</b>
-----------------------------	--	--	-------------------	----------------------	--------------

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>				438 890,59	0,86
-----------------------------------	--	--	--	------------	------

<b>RAHASTON ARVO</b>				<b>51 040 739,84</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	----------------------	---------------

\*) sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	2 404 681,1239
--------------------------	----------------

Tuotto-osuuksien lukumäärä	59 910,4749
----------------------------	-------------

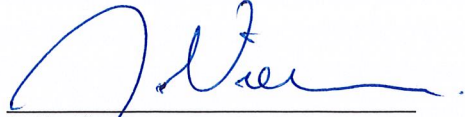
Kasvuosuuksien arvo	21,0007
---------------------	---------

Tuotto-osuuksien arvo	9,1799
-----------------------	--------

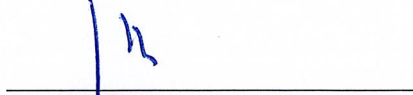
**SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN TILINPÄÄTÖSTEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET**

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 Seligson & Co Phoenix, Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos, Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond

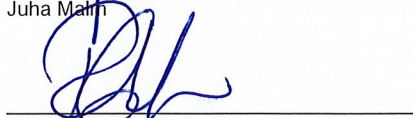
Helsingissä, 26. helmikuuta 2020



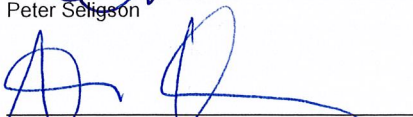
Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Juha Malm



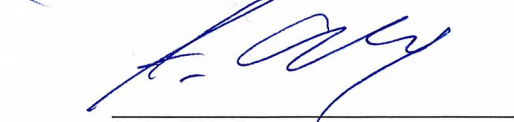
Peter Seligson



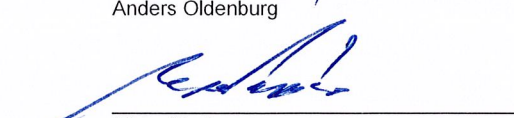
Ari Kaaro  
toimitusjohtaja



Samu Anttila



Anders Oldenburg



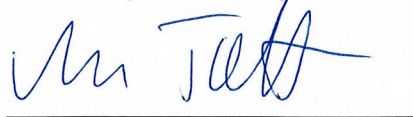
Mikko Vasko

**Tilinpäätösmerkintä**

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 26. helmikuuta 2020

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, 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
Pankkitilitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
Kaikki tapahtumat pankkitilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	

### 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 - 3/24	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/161	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/367	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 - 2/25	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/17	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/71	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/425	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 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/9	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/50	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/285	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 - 2/26	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/9	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/148	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/316	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 - 3/23	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/177	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/381	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona



## Sijoitusrahasto Seligson &amp; Co Kehittyvät Markkinat

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/294	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 - 5/10	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/103	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; Co Tropico LatAm

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 - 3/21	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/284	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/52	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; Co OMX Helsinki 25 Pörssinoteerattu Rahasto Ucits ETF

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/100	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/26	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/4	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/47	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; 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 - 3/14	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/71	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/341	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; Co Pharos

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 - 3/10	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/40	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/308	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; 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 - 3/6	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/61	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/327	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; Co Phoenix

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/251	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/26	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/9	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/146	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/272	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; 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 - 3/20	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/233	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/425	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; 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 - 3/12	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/68	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/289	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/271	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 - 5/14	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/240	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

## Sijoitusrahasto Seligson &amp; Co Suomi Indeksirahasto

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/251	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/31	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/14	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/90	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/397	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.–31.12.2019. 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 Russian Prosperity Fund Euro
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-obligaatio
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto
- 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
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto
- Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto
- 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 lausuntonme 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 lausuntonme. 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 virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa 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 lausuntonne. 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.

Kommunikoidemme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta 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 lausuntonne 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 26. helmikuuta 2020

KPMG OY AB



Marcus Tötterman  
KHT



Mikko Kylliäinen  
KHT