

**Sijoitusrahasto**

**Russian Prosperity Fund Euro**

**Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025**

## Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

### Toimintakertomus 1.1. – 31.12.2025

Tämä toimintakertomus on laadittu Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille. LähiTapiola ja Seligson & Co -rahastoille on laadittu erilliset tilinpäätökset ja vuosikertomukset. Lisäksi Russian Prosperity -rahastosta on laadittu erillinen tilinpäätös ja toimintakertomus.

#### Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiöllä on tilikauden lopussa 45 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on ollut rahastoyhtiössä ja 30 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta on tilikauden päättymiseen asti vastannut LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiöllä on toimilupa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaiseen omaisuudenhoidon ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaiseen rahoitusvälineiden säilyttämiseen sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyriyten osuuksien osalta. Lisäksi Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan. Tilikauden 2022 jälkeen yhtiö ei enää ole tarjonnut omaisuudenhoidon palvelun siirryttyä LähiTapiola Varainhoito Oy:lle.

Yhtiö kuuluu LähiTapiola -ryhmään ja sen emoyhtiönä toimii LähiTapiola Varainhoito Oy. LähiTapiola -ryhmän emoyrityksenä toimii LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

#### Tilikauden aikaisia tapahtumia

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa tehtiin rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyä koskevia toimia 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiö laajensi toimintaansa vaihtoehtorahastojen hoitamiseen

Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sulautui Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:öön aiemmin julkaistun suunnitelman mukaisesti 31.12.2025.

Sulautumisen myötä rahastotoiminnot on keskitetty LähiTapiola Varainhoitokonsernissa yhteen yhtiöön. Samalla Seligson & Co Rahastoyhtiö aloitti uuden toimilupansa mukaisesti vaihtoehtorahastojen hoitajana. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot -yhtiön liiketoiminta ja henkilöstö siirtyi sulautumisessa Seligson & Co Rahastoyhtiöön.

#### Sijoitusrahastojen salkunhoito

Jatkossa Seligson & Co Rahastoyhtiö toimii kaikkien hoitamiensa rahastojen salkunhoitajana. LähiTapiola-sijoitusrahastojen salkunhoito oli aiemmin ulkoistettu LähiTapiola Varainhoidolle ja tämä ulkoistus päättyi 31.12.2025. LähiTapiola -rahastoja hoitaneet salkunhoitotiimit jatkavat rahastojen salkunhoitoa Seligson & Co Rahastoyhtiön palveluksessa ja valitsevat rahastojen sijoituskohteet samanlaisella sijoitusprosessilla ja -kriteereillä kuin aikaisemminkin.

Tilikauden aikana tapahtui seuraavat sijoitusrahastojen sulautumiset:

- LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maaailma 50 -rahastoon.
- LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maaailma 80 -rahastoon.
- LähiTapiola Suoja sulautui 5.6.2025 LähiTapiola Korkomaailmaan -rahastoon.
- LähiTapiola Yhteisö USA sulautui 9.6.2025 LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon
- LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui 9.6.2025 LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastoon.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut suljettuna 28.2.2022 lähtien. Yhtiön hallitus päätti 8.12.2023 lakkauttaa Russian Prosperity Fund Euro -rahaston. Lakkautus on aloitettu ja tapahtuu vaiheittain. Varoja on lakkautuksessa jaettu aiemmin vuosina 2023-2024. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat rahaston nimissä. Mikäli vielä olemassa olevia kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmässä vaiheessa realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuivat 10.2.2025.

Sijoitusrahaston entinen nimi	Sijoitusrahaston nykyinen nimi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	LähiTapiola Hanke Yrityskorko
LähiTapiola Lyhytkorko ESG	LähiTapiola Lyhytkorko
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Pitkäkorko
LähiTapiola Reaalikorko ESG	LähiTapiola Reaalikorko
LähiTapiola Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yrityskorko
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG	LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	LähiTapiola Eurooppa High Yield
LähiTapiola 2025 ESG	LähiTapiola 2025
LähiTapiola 2035 ESG	LähiTapiola 2035
LähiTapiola 2045 ESG	LähiTapiola 2045
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	LähiTapiola Hyvinvointi
LähiTapiola Pohjoismaat ESG	LähiTapiola Pohjoismaat
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	LähiTapiola USA Keskisuuret
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	LähiTapiola Kehittynyt Aasia
LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG	LähiTapiola Yhteisö Eurooppa
LähiTapiola Yhteisö USA ESG	LähiTapiola Yhteisö USA

Alla mainittujen Seligson & Co -indeksirahastojen seuraamien indeksien nimet muuttuivat. Indeksien nimenmuutokset eivät vaikuttaneet indeksien koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulivat voimaan 10.2.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR -indeksin nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Asia Pacific Index (USD) NTR.

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability North America Index NTR -indeksin nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class North America Index (USD) NTR.

Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Europe Index (EUR) NTR -indeksi nimi vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

Sijoitusrahastojen LähiTapiola Kestävä Ympäristö, LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi sääntöjen 2 § muuttuivat 19.5.2025.

Seligson & Co Suomi Indeksirahaston seuraaman indeksin nimi muuttui. Uusi nimi on OMX Finland Screened Index. Uudet säännöt tulivat voimaan 9.6.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahaston, Seligson & Co Eurooppa Indeksirahaston ja Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahaston säännöt muuttuivat indeksimuutoksen johdosta 22.12.2025, jolloin

myös Aasia ja Eurooppa Indeksirahastojen hallinnointipalkkiot laskivat. Kaikkien edellä mainittujen rahastojen vuosittainen hallinnointipalkkio on 22.12.2025 alkaen 0,42 %. Uudet seurattavat indeksit ovat:

- Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto: Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™.
- Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto: Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.
- Seligson & Co Aasia Indeksirahasto: Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

LähiTapiola Hanke Yrityskorko, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50 -rahastojen sääntöjen 2§ pykälä muuttui 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 31.12.2025.

Sääntöihin on tehty seuraavat muutokset:

- Täsmennetty, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt eivät koske Rahastoyhtiön hoitamia pörssinoteerattuja rahastoja eivätkä erikoissijoitusrahastoja, joilla on omat erilliset säännöt. Muutoksen syynä on, että Seligson & Co Rahastoyhtiöllä on jatkossa toimilupa myös vaihtoehtorahastojen hoitamiseen.
- Täsmennetty tuotonmaksua koskevaa kohtaa siten, että tuotto-osuuksille maksettavaa tuottoa, jota ei ole osuudenomistajasta johtuvasta syystä voitu maksaa, voidaan pitää varattuna osuudenomistajalle pidempään kuin kolme vuotta.

## Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2025, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille päätettiin jakaa tuottoa seuraavasti

Rahasto	Tuotonjako €/osuus
Seligson & Co Pharos	0,3878
Seligson & Co Suomi	0,1770
Seligson & Co Eurooppa	0,0551
Seligson & Co Aasia	0,1073
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	1,0236
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2117
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5356
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5662
Seligson & Co Phoebus	1,3809
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0489
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2241
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0373
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3383
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	0,4994
LähiTapiola Korkomaailma	0,4591
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	0,5797
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	1,0083
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,5045
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	0,6396
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	0,3135

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Ari Kaaro, Samu Anttila ja Mikko Vasko. Puheenjohtajaksi valittiin Ari Kaaro. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Marcus Tötterman.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 8.5.2025 päätettiin hakea yhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupaa ja päätettiin tehdä muutos yhtiöjärjestykseen.

Hallituksen kokoonpanoa muutettiin 25.11.2025 osakkeenomistajan yksimielisellä päätöksellä. Päätöksen mukaan hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Samu Anttila, uudeksi jäseneksi Helena Arlander. Ari Kaaro ja Mikko Vasko jatkavat vanhoina jäseninä. Muutokset astuivat voimaan 31.12.2025.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Aleksi Härmä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

### Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 30 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautuminen toteutettiin kirjanpidollisesti siirtämällä LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen varat ja velat kirjanpitoarvoon fuusiotilin kautta Seligson & Co Rahastoyhtiön taseeseen. Yhtiöiden väliset keskinäiset saatavat ja velkaerät kirjattiin fuusiotililtä siten, että ne Rahastoyhtiön taseessa netoutuivat. Sulautumisella ei ole vaikutusta yhtiön tilikauden tulokseen. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy laatii sulautumishetkestä 31.12.2025 lopputilityksen.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa on esitetty sulautumisessa siirtyneet Vaihtoehtorahastot Oy:n tase-erät.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat hieman verrattuna edelliseen tilikauteen. Kokonaiskulut pysyivät kuitenkin lähellä edellisen vuoden tasoa.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1'000 €	2025	2024	2023
Palkkiotuotot	31 480	29 661	23 890
Liikevoitto	8 817	7 473	5 434
Taseen loppusumma	41 461	27 835	26 810
Oma pääoma	19 997	15 442	15 439
Oman pääoman tuotto	57,1 %	48,4 %	35,2 %
Omavaraisuusaste	47,5 %	55,5 %	57,6 %

Taseen loppusumma kasvoi fuusiokirjausten vuoksi noin 8,9 m€ ja oma pääoma 4,5 m€.

Tunnusluvut on laskettu perustuen tilanteeseen ennen sulautumiskirjauksia.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2025	2024	2025	2024
Rahastojen nettomerkinnot, m€	59,6	112,6	590,0	320,2
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 998	3 474	7 145	6 207

Sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 226 936 (219 447). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Yhtiön osakepääoma on 1 681 879,26 euroa ja osakkeiden lukumäärä 1 246 977 kpl. Kaikki osakkeet ovat samanlaisia ja niillä on yksi ääni yhtiökokouksissa. Sulautumisen johdosta yhtiölle siirtyi sisäisiä pääomalainoja LähiTapiola Vaihtoehtorahastolta yhteensä 15 t€. Samoin sulautumisessa siirtyi yhtiön

taseeseen samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeita yhteensä 169 t€ arvosta. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole muita laina- tai muita rahoitusaamiaisia yhtiön lähipiiriin kuuluvalta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

## Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 31 (33) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 31 (31). Sulautumisen ja muiden uudelleenjärjestelyjen yhteydessä yhtiöön siirtyi yhteensä 28 uutta henkilöä, joita ei huomioitu em. luvussa.

### Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2025	2024
Ennakkopidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 716	3 538
josta muuttuvien palkkioiden osuus	1 203	871
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluneelta tilikaudelta	1 440	1 388
josta lykättävien palkkioiden osuus	224	222
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätty palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	353	86
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätty palkkiot	92	75

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2025	2024
Ennakkopidätyksen alaiset palkat yhteensä	448	496
josta muuttuvien palkkioiden osuus	179	104

\*) Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet sisältäen yhtiössä työskentelevien hallituksen jäsenten palkat

Edellä mainitut palkat sisältävät Seligson & Co Rahastoyhtiössä tilikauden aikana työskennelleen henkilökunnan palkat.

Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Palkkiot, joihin sovelletaan VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä, maksetaan osittain rahana ja osittain muina rahoitusvälineinä seuraavan kolmen vuoden aikana. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia ei ole maksettu.

### Palkitsemisjärjestelmä

Tilikauden 2025 osalta Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n muuttuvat palkkiot perustuvat yhtiön hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään. Palkkiojärjestelmän laadinnassa sekä muuttuvien palkkioiden maksamisessa noudatetaan Sijoitusrahastolain (213/2019, jäljempänä ”SRL”) 4 luvun ja Rahastoyhtiön ja säilytisyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä ”VMA”) säännöksiä sekä yhtiöön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR-vakavaraisuuskehikkoon liittyviä säännöksiä ja muuta mahdollisesti soveltuva sääntelyä, huomioden näitä täydentävät, kulloinkin voimassa olevat, Finanssivalvonnan sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) tai muun soveltuvan viranomaisen antamat määräykset ja ohjeet sekä kannanotot ja muu ohjeistus.

Yhtiön muuttuvia palkkioita koskevan palkkiojärjestelmän peruseriaatteena on, että muuttuvat palkkiot määräytyvät ja ne maksetaan jako-osuutena yhtiölle jo tosiasiallisesti tuloutuneista varoista. Yhtiön tulot muodostuvat rahastojen hallinnointipalkkioista ja muista palkkioista, jotka tuloutetaan yhtiölle jaksotetusti

jälkikäteen. Pääasiallinen tulonlähde ovat sijoitusrahastojen hallinnointipalkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kuukauden lopussa, sekä sijoitusrahastojen mahdolliset tuottoisidonnaiset palkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kalenterivuoden lopussa. Näihin palkkioihin ei liity johdannaismarkkinoilla toimiville yrityksille tai tulevan kassavirran ennakkointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstöönsä hallituksen määrittelemien perusteiden kuitenkin siten, että VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä sekä hallituksen hyväksymässä muuttuvien palkkioiden määräytyminen ja maksaminen dokumentissa mainittuja periaatteita ja menettelyitä koskien muuttuvien palkkioiden osan maksamista rahoitusvälineillä, maksamisen lykkäämistä sekä palkkiona maksettuihin rahoitusvälineisiin liittyvää säilytysaikaa, sovelletaan erikseen määriteltyjen henkilöiden osalta. Yhtiön johtoryhmän tulospalkkioihin sovellettiin vuonna 2025 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta, lisätynä tai vähennettynä tekijänä edellä mainittu konsernin liikevoiton vaikutus, ennen kyseiseltä tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavia muuttuvia palkkioita, mahdollista konserniavustusta ja veroja.

Palkitsemispolitiikka ei sisällä elementtejä, jotka kannustaisivat kestävyysriskien huomiotta jättämiseen. Kestävyysriskejä koskevan ohjeistuksen noudattamisen laiminlyönti voidaan huomioida yhtenä muuttuvan palkkion osittain tai kokonaan maksamatta jättämisen perusteena.

Tilikauden 2026 alusta lähtien yhtiössä tullaan noudattamaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin palkitsemisperiaatteita. Konsernin palkitsemisperiaatteet käsitellään ja hyväksytään vuosittain LähiTapiola Varainhoidon ja sen tytäryritysten Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon hallituksissa. Palkitsemisperiaatteita sovelletaan konsernin koko henkilöstöön.

Tarkemmat tiedot käyttöön otettavan palkitsemisjärjestelmän tavoitteista ja periaatteista löytyvät yhtiön www-sivuilta.

### **Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä tilikaudella 2025**

Yhtiön riskienhallinnan rungon muodostavat luotettavan hallinnon periaatteet, riskienhallinnan periaatteet ja ICT riskienhallinnan periaatteet, jatkuvuussuunnitelma sekä vakavaraisuudenhallinnan strategia. Yhtiön riskejä seurataan säännöllisen riskikartoitusprosessin avulla ja sitä kautta tunnistetaan merkittävimmät riskit. Sijoitusrahastoille on lisäksi laadittu erilliset rahastojen riskienhallinnan periaatteet. Rahastojen riskejä valvotaan tarkistuspisteiden ja -työkalujen kautta.

Hallitus päättää riskienhallintaan liittyvistä toimintaperiaatteista sekä vastaa sisäisen valvonnan ja riskienvalvonnan toimivuuden varmistamisesta. Operatiivinen johto vastaa käytännön toimista.

Yhtiön compliance -toiminnot on hankittu 1.4.2023 alkaen emoyhtiö LähiTapiola Varainhoito Oy:ltä. Lisäksi yhtiössä on Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen riippumaton riskienvalvontatoiminto. Sijoitusrahastojen toimintaa valvovat myös rahastojen säilytysyhteisöt (OP Säilytys) ja tilintarkastajat. Säännöllisen tilintarkastuksen lisäksi tilintarkastajat suorittivat tilikauden aikana sijoitusrahastojen arvonalaskennan tarkastuksen ja prosessitarkastuksia. Näiden lisäksi LähiTapiola -ryhmä LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimesta suorittaa vuosittaista sisäistä tarkastusta.

Merkittävimmät muut toimintojen ulkoistamiset olivat LähiTapiola -rahastojen salkunhoidon, jakelun ja myynnin ulkoistaminen LähiTapiola Varainhoito Oy:lle ja LähiTapiola -rahastojen kirjanpidon ulkoistaminen LähiTapiola Palvelut Oy:lle. Lisäksi muita olennaisia ulkoistuksia on pörssinoteeratun ETF -rahaston omistajarekisterin ulkoistus sekä PRIIPS -sääntelyn vaatimiin asiakirjoihin liittyvä laskenta.

Yhtiön liiketoiminta on toimiala huomioon ottaen vähäriskistä. Yhtiöllä ei ole esimerkiksi arvopaperivälitystä, rahoitus- tai lainausliiketoimintaa eikä omasta taseesta tapahtuvaa arvopaperikauppaa.

Yhtiö ei ole antanut lainoja eikä sillä ole kaupankäyntivarastoa. Luotto- ja markkinariskien pääomavaatimukset muodostuvat lähinnä normaaliin toimintaan liittyvistä lyhytaikaisista palkkiosaamisista ja sijoitetuista käteisvaroista.

Sekä palkkiotuotot että liiketoiminnan kulut ovat pääosin säännönmukaisia. Merkittävin riski on siten useiden arvopaperimarkkinoiden äkillinen romahdus ja siitä aiheutuva hoidettavan varallisuuden väheneminen. Yhtiö pyrkii hallinnoimaan arvopaperimarkkinoista johtuvaa riskiä ylläpitämällä riittäviä omia pääomia ja likvidejä varoja sekä mahdollisimman joustavaa kustannusrakennetta. Hallitus seuraa pääomien kehitystä säännöllisesti ja huomioi toimintapääomien riittävyteen kohdistuvat tarpeet myös varojen jakoa koskevissa ehdotuksissaan. Operatiivinen johto vastaa tarvittaessa kustannusrakenteen sopeuttamisesta kulloinkin vallitsevaan markkinatilanteeseen ja liiketoiminnan volyyymiin. Vakavaraisuuden hallinnasta tarkemmin alla.

Merkittäviä muita riskejä ovat virheet tai puutteet rahastojen hallinnoinnissa, esim. arvopaperikaupankäynnissä, arvonlaskennassa ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa sekä mahdolliset ICT-riskit. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta sekä prosessien ja työkalujen kehittämisellä.

Tietojärjestelmien kehittämisellä ja henkilöstön koulutuksella pyritään estämään operatiivisia virheitä. Järjestelmistä teetetään ulkopuolisia arviointoja. Operatiivisen johdon valvonnan lisäksi compliance -toiminto ja rahastojen riippumaton riskienvalvonta raportoivat säännöllisesti sekä johdolle että hallitukselle toiminta-alueillaan havaitsemistaan riskitilanteista. Säilytysyhteisö valvoo mm. rahastojen transaktioita, arvonlaskentaa sekä osuuksien liikkeeseenlaskua ja lunastusta. Kirjanpito täsmäyttää rahastojen tapahtumat.

Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluvat päivittäiset asiakastoimeksiannot, hallittavan omaisuuden päivittäinen arvovaihtelu sekä mm. rahastojen arvonlaskennan osalta päivittäiset lakisääteiset suoritteet. Toiminnan jatkuvuuden hallinta on siten keskeisellä sijalla riskienhallinnassa. Epäjatkuvuutta pyritään ehkäisemään mm. kattavilla tietoteknisillä varmennus- ja varajärjestelmillä sekä ylläpitämällä toimenkuvien ja ammattitaidon monipuolisuutta.

Monimutkainen ja nopealla tahdilla lisääntyvä sääntely on kasvattanut compliance-riskiä. Tätä pyritään hallitsemaan rakentamalla hälytys- ja valvontatoimintoja sisään operatiivisiin järjestelmiin sekä compliance -toiminnon ulkoistuksella. Yhtiön liiketoimintojen selkeys ja eri toimintoalueiden vähäisyys ovat osaltaan keino hallita sääntelyn monimuotoisuutta ja monimutkaisuutta ja keskittyminen rahastoliiketoimintaan selkeyttää toimintoja entisestään.

Mahdollisiin ulkoisiin aineellisiin vahinkotapahtumiin, kuten myös vastuuvahinkoihin ja omaisuusrikoksiin, on lisäksi varauduttu vakuutusten avulla.

Yhtiön johto seuraa vakavaraisuutta sisäisen laskennan avulla vähintään kuukausittain. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on luotto-, markkina- ja operatiivisen riskin (ns. pilari 1) vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten täyttäminen.

Rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 125 tuhatta euroa. Lisäksi rahastoyhtiöllä on oltava omia varoja 0,02 prosenttia siitä määrästä, jolla sen hoitamien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvo ylittää 250 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 lopussa yhtiössä hoidettujen rahastojen arvoon perustuva pääomavaade oli 2,3 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastoyhtiön omien varojen määrä ei saa alittaa yhtä neljäsosaa edellisen tilikauden vahvistetun tuloslaskelman osoittamista kiinteistä kuluista. Rahastoyhtiön kiinteiden kulujen pääomavaade oli vuoden 2025 osalta 5,3 miljoonaa euroa.

Lisäksi on oma vakavaraisuuslaskelma kattamaan muita (ns. pilari 2 vaatimia) likviditeetti-, keskittymä- ja suhdanneriskejä. Laskelmassa määritellään vähimmäispääomavaatimus, jonka turvin yhtiö pystyy sopeuttamaan toimintansa oletetussa tilanteessa, jossa yhtiön tulonmuodostus putoaisi merkittävästi nykyiseltä tasolta.

Yhtiön rahavarat pyritään sijoittamaan siten, että niiden suhteen ei muodostu merkittäviä luotto-, markkina-, likviditeetti-, kassavirta-, valuutta- tai vastapuoliriskejä. Vuonna 2025 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

Tilikauden 2026 alusta lähtien tullaan lisäksi soveltamaan vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevien pääomavaateiden toteutumista sekä noudattamaan LähiTapiola Vaihtoehtoehtorahastojen voimassa ollutta riskienhallintapolitiikkaa.

#### *Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset*

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotilojen hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta hankintahinnasta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2025 oli 974 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

#### **Vakavaraisuustiedot**

Alla olevassa omien varojen laskelmassa on 31.12.2025 tilanne esitetty ennen Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautumista.

#### *Omat varat*

Yhtiön omat varat koostuvat omaan pääomaan kirjatusta eristä eli osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä tilikauden ja edellisten tilikausien tuloksista. Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti pääomia pidetään pääosin riskittömissä ja matalariskissä kohteissa, kuten rahamarkkinarahastossa, sijoitustodistuksissa, valtion velkasitoumuksissa ja valtion liikkeeseen laskemissa joukkovelkakirjalainoissa. Yhtiön johto seuraa kuukausittain ja hallitus kokouksissaan omien varojen määrää sekä sijoitusten jakautumista eri kohteisiin.

Laskelma yhtiön omista varoista

1,000 €	31.12.2025	31.12.2024
Taseen mukainen oma pääoma	15 445	15 442
Tilikauden tulos	-3	- 3
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 442	15 439
Vähennykset 1)	-337	- 738
Ydinpääoma (CET1)	15 105	14 701
Omat varat yhteensä	15 105	14 701
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus	5 256	4 422
Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	2 304	2 011
Omien varojen ylijäämä (omat varat – suurempi ym. vaateista)	9 849	10 279
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet.

## Vastuullisuus

Yhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoito -konsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteita.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuustavoitteista LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vapaaehtoisessa vastuullisuusraportissa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan LähiTapiolan verkkosivuilla [www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit](http://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit).

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole ollut muita mainittavia tilikauden jälkeisiä tapahtumia edellä mainitun sulautumisen ja rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyjen lisäksi.

## Tulevaisuuden näkymät

Rahastoyhtiön hallinnoitavien varojen määrään vaikuttaa voimakkaasti arvopaperimarkkinoiden kehitys sekä osake- ja korkomarkkinoiden toiminta, mikä ei ole lyhyellä aikavälillä ennustettavissa. Yhtiön markkinoihin liittyvää liiketoimintariskiä on viime vuosina kyetty pienentämään hallinnoitavien varojen jakautuessa laajentuneen rahastohallinnoinnin kautta tasaisemmin hajautetusti osake- ja korkorahastoihin. Yhtiön tavoite on tulevaisuudessa vahvistaa liiketoimintaa tarjoamalla monipuolisia sijoitusrahasto- ja vaihtoehtorahastoratkaisuja.

## Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 18 312 073,07 euroa, josta tilikauden tulos 2 809,06 euroa. Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden voitto siirretään voittovarojen tilille.

Hallitus ehdottaa, että sijoitusrahastojen tuotto-osuuden omistajille jaetaan tuottoa seuraavasti:

Rahasto	Tuotto-osuuden arvo 31.12.2025	Tuotonjako-ehdotus €/osuus	%
Seligson & Co Pharos	13,644	0,4094	3,00 %
Seligson & Co Suomi	5,100	0,2156	4,23 %
Seligson & Co Eurooppa	2,203	0,0661	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,884	0,1166	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	35,315	1,0595	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,237	0,2172	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,006	0,5702	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	22,379	0,6714	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	48,216	1,4465	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,461	0,0466	3,19 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,407	0,2223	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,015	0,0305	3,01 %
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	9,209	0,3449	3,75 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	9,102	0,4812	5,29 %
LähiTapiola Korkomaailma	15,229	0,4569	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield	10,275	0,5401	5,26 %
LähiTapiola Hyvinvointi	31,859	0,9558	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	17,840	0,5352	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	22,588	0,6777	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	18,123	0,5437	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	11,960	0,3588	3,00 %

**Russian Prosperity Fund Euro**

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2025</b>	<b>1.1. - 31.12.2024</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	0,00	3 971 019,97
Korkotuotot	349,81	35 916,63
	<hr/>	<hr/>
	349,81	4 006 936,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Säilytysyhtiöille	0,00	-28,52
Muut kulut	-70,43	-398,12
	<hr/>	<hr/>
	-70,43	-426,64
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	279,38	4 006 509,96

**Russian Prosperity Fund Euro**

<b>TASE</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>VASTAAVAA</b>		
Rahat ja pankkisaamiset	16 548,64	16 269,26
<b>Vastaavaa yhteensä</b>	<u>16 548,64</u>	<u>16 269,26</u>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	16 548,64	16 269,26
<b>Vastattavaa yhteensä</b>	<u>16 548,64</u>	<u>16 269,26</u>

**Russian Prosperity Fund Euro****TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**

<b>1. Arvopapereiden nettotuotot</b>	<b>1.1. - 31.12.2025</b>	<b>1.1. - 31.12.2024</b>
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	0,00	222 848,12
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	61 401,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	0,00	3 686 770,03
 Yhteensä	 0,00	 3 971 019,97
 <b>2. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset</b>		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		

## Russian Prosperity Fund Euro

### TASEEN LIITETIEDOT

<b>3. Rahaston arvo</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Rahaston arvo 1.1.	16 269,26	9 760,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	0,00	-4 000 001,65
Tilikauden voitto (tappio)	279,38	4 006 509,96
Rahaston arvo 31.12.	<u>16 548,64</u>	<u>16 269,26</u>

### Arvopaperisijoitusten ja johdannaissopimusten ryhmittely 31.12.2025

<b>Arvopaperi</b>	<b>Määrä kpl / nimellisarvo</b>	<b>Kurssi eur / %</b>	<b>Markkina-arvo / arvonmuutos</b>	<b>Rahaston arvosta %</b>
Rahasto-osuudet				
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class X	130 679,83	0,00	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Arvopaperit yhteensä			0,00	0,00
Kassa ja muut varat, netto			<u>16 548,64</u>	<u>100,00</u>
Rahaston varallisuus			16 548,64	100,00
A-osuuksien lukumäärä	2237,07225			
A-osuuksien arvo	arvoa ei voida määrittää			

Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut 28.2.2022 lähtien suljettuna eikä rahasto-osuuden arvoa voida luotettavasti määrittää. Viimeinen arvonlaskenta suoritettiin 25.2.2022, jolloin rahaston arvo oli 18 592 584,82 euroa ja osuuden arvo 83,136 euroa.

## **Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet**

### **Russian Prosperity Fund Euro -rahaston tilinpäätöksen laadintaperiaatteet**

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

Venäjän hyökkäys 24.2.2022 Ukrainaan, sen seurauksena tapahtuneet talouspakotteet ja ulkomaisten omistajien myyntikielto Moskovan pörssissä ovat aiheuttaneet sen, että venäläisillä osakkeilla ei ole voitu käydä kauppaa eikä niiden todellista arvoa määrittää.

Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut 28.2.2022 lähtien suljettuna eikä rahasto-osuuden arvoa voida luotettavasti määrittää. Viimeinen arvonnaskenta suoritettiin 25.2.2022, jolloin rahaston arvo oli 18 592 584,82 euroa ja rahasto-osuuden arvo 83,136 euroa.

Russian Prosperity Fund Euro on syöttörahasto eli se sijoittaa kohderahasto Russian Prosperity (Luxemburg) -rahaston osuuksiin. Kohderahasto on Venäjän markkinoihin ja sen lähialueisiin erikoistunut aktiivinen osakerahasto. Kohderahaston varat sijoitetaan Venäjän markkinoille ja IVY maihin sekä OECD maissa noteerattuihin yrityksiin, joille Venäjä on keskeinen toiminta-alue. Kohderahasto sijoittaa pääasiallisesti osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Kohderahaston sulkemisesta ilmoitettiin 28.2.2022 ja sitä ei ole tämän jälkeen avattu eikä arvonnaskentaa ole pystytty tekemään.

Rahastolle ei pystytä suorittamaan sen sääntöjen mukaista arvonnaskentaa eli sen todellinen osuuden arvo ei ole tiedossa. Yhtiön hallitus on todennut ettei sijoituksen arvoa pystytä tässä yhteydessä määrittämään, joten sijoituksen arvo on kirjattu tilinpäätöksessä nolllaksi.

Koska kohderahasto on suljettu eikä arvonnaskentaa voi suorittaa, nämä olosuhteet osoittavat sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa vaarantaa rahaston kyvyn jatkaa toimintaansa.

Rahaston viimeinen arvonnaskenta on suoritettu 25.2.2022. Tilinpäätöksessä on huomioitu viimeisen arvonnaskennan jälkeiset tapahtumat tilinpäätöshetkeen asti.

Saamiset ja velat on arvostettu tilinpäätöshetken arvoon.

**Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset**

Helsingissä, 27. helmikuuta 2026

---

Samu Anttila  
hallituksen puheenjohtaja

---

Helena Arlander

---

Ari Kaaro

---

Mikko Vasko

---

Alexi Härmä  
toimitusjohtaja

**Tilinpäätösmerkintä**

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 2. maaliskuuta 2026

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

---

Timo Nummi, KHT