

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN

TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖKSET 1.1. – 31.12.2020

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 - 63
Tilinpäätösten ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	64
Käytetyt kirjanpitokirjat	65 - 67

SELIGSON & CO RAHASTOYHTIÖ OYJ:N HALLINNOIMIEN SIOITUSRAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2020

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 yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta.

Tilikauden aikaisia tapahtumia

Elokuun alussa yhtiölle ilmoitettiin järjestelystä, jossa LähiTapiola -ryhmä hankkii suurimpien henkilöosakkaiden osakkeet yhtiössä. Kaupan myötä sen omistusosuus nousi n. 98 %:iin. Samalla LähiTapiola ilmoitti, että sen tavoitteena on hankkia 100% yhtiön osakekannasta. Finanssivalvonta hyväksyi kaupan syyskuussa ja omistusmuutos tuli voimaan 9.10.2020. Kaupalla ei ole tilikauden aikana ollut vaikutusta yhtiön liiketoimintaan eikä henkilöstöön. Tilikauden päättyessä LähiTapiola -ryhmä omisti yhtiön osakekannasta 99,8 %.

Alla on lueteltu keskeisiä sijoitusrahastoissa tilikauden aikana tapahtuneita muutoksia.

Sääntömuutokset 1.2.2020

- OMX Helsinki 25 pörssinoteeratun rahaston säilytysyhteisöksi OP Säilytys Oy.
- Pharoksen tuotosidonnainen palkkio poistettiin ja kiinteän palkkion rakennetta muutettiin. Myös osakkeiden ja korkosijoitusten jakauma normaalitilanteessa muuttui hieman.
- Lisäksi tehtiin päivityksiä neljän indeksirahaston (Aasia, Suomi, OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto ja Eurooppa) sääntöjen sijoitusrahastolakiviittauksiin.

Sääntömuutokset 3.8.2020

- OMX Helsinki 25 pörssinoteeratun rahaston sääntöjen 3 § lisättiin rahastoyhtiölle oikeus olla toimittamatta primäärimerkinnässä merkittävät rahasto-osuuksia, mikäli merkintäyksikköä ei ole kokonaisuudessaan toimitettu yhtiölle.

Sääntömuutokset 1.12.2020

- Yhteisten sääntöjen muutoksia:
 - Rahastojen yhteiset säännöt eivät koske OMX Helsinki 25 pörssinoteerattua rahastoa.
 - Jatkoissa rahastojen mahdollisesta salkunhoidon ulkoistuksesta kerrotaan rahastoesitteessä ja avaintietoesitteessä (4 §).
 - Täsmennyksiä rahastojen sijoituskohteisiin ja –rajoituksiin (6 §).
 - Täsmennyksiä osuussarjojen merkintäehtoihin ja/tai nimiin ja lisätty Rahastoyhtiölle mahdollisuus luopua osuustodistusten antamisesta (7 §).
 - Esimerkkejä tilanteista, joissa Rahastoyhtiö voi omasta aloitteestaan lunastaa rahasto-osuuksia; täsmennetty merkintöjen vahvistumista (8 §).
 - Täsmennetty merkintöjen ja lunastusten keskeyttämistä koskevia ehtoja (10 §).
 - Täsmennetty rahaston arvon laskemista koskevia kohtia (11 §).
 - Poistettu tuotto-osuuksille jaettavan tuoton vähimmäismäärä ja muutettu nostamattomien tuottojen raja-aika kolmeen vuoteen (13 §).
 - Lisätty mahdollisuus päättää perustettavan rahaston poikkeavasta tilikaudesta (14 §).
 - Lisätty osuudenomistajien kokouskutsun julkaisutapoja (15 §).
- Jatkoissa Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF:llä on omat säännöt eikä se nouda Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen yhteisiä sääntöjä. Tämän johdosta sijoitusrahaston rahastokohtaisia sääntöjä on täydennettiin pörssinoteeratulle rahastolle soveltuvin osin, linjassa yhteisten sääntöjen muutosten kanssa.

Tilikauden aikana 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 palkkionsa. Osuussarjan merkinnän edellytyksenä on Rahastoyhtiön kanssa solmittava erillinen sopimus, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä ja Seligson & Co Rahastoyhtiön palkkiosta.

Phoenix -rahaston sijoituspolitiikkaa on suunnattu yhä enemmän perheyhtiöihin, mutta tämä ei ole edellyttänyt sääntömuutosta.

Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 12.3.2020, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön voittovaroista päätettiin jakaa osinkoina 1,20 euroa osakkeelta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Anders Oldenburg, Peter Seligson, Jarkko Niemi, Samu Anttila, Juha Malm ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Timo Nummi.

Yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään enintään 124 697 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Valtuutusta ei ole käytetty tilikauden aikana.

Lokakuussa hallituksen jäsenet Juha Malm, Anders Oldenburg ja Peter Seligson ilmoittivat eroavansa hallituksesta. Hallituksen kokoonpano 9.10.2020 alkaen on ollut Mikko Vasko, joka valittiin hallituksen puheenjohtajaksi, Samu Anttila ja Jarkko Niemi.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Liiketoiminta ja hallinnoitavat varat

Yhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat vuoden aikana 61,6 miljoonaa euroa. Rahastojen kokonaisvarallisuus oli vuoden lopussa 2 280 miljoonaa euroa (2 123 miljoonaa euroa vuonna 2019).

Eniten uusia nettomerkinnot keräsivät OMXH25 ETF (+20,3 m€), Pohjois-Amerikka (+10,8 m€), Phoenix (+12,9 m€) ja Phoebus (+15,0 m€). Menettäjiä olivat Rahamarkkinarahasto (-24,2 m€) ja Prosperity Russia (-9,6 m€).

Rahastojen osuudenomistajien määrä nousi vuoden aikana 11 822 osuudenomistajalla 136 695 (124 873) osuudenomistajaan (+9,5 %). 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 7-63.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 30 (29) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Henkilöstömäärässä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden aikana.

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 ennakonpidätyksen alaisten palkkojen kokonaissumma oli 2 426 t€ (2 354). Tästä muuttuvien palkkioiden, jotka perustuivat tilikauden 2019 tulokseen, määrä oli 536 t€ (486). Muuttuvien palkkioiden käteisosuus oli 410 t€ ja lykätty osuus 126 t€. Lykättävien palkkioiden ennakonpidätyksen jälkeiset osuudet erääntyvät maksettaviksi kolmen seuraavan vuoden aikana. Aikaisempiin tilikausiin kohdistuvia muuttuvia lykättyjä palkkioita maksettiin 16 t€. Tilikauden 2020 tulokseen perustuvat muuttuvat palkkiot, 638 t€ (sivukuluneen yhteensä 765 t€), on kirjattu varauksena tilinpäätökseen. Näihin palkkioihin sisältyy lykättyjä palkkioita 153 t€. Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloitusrahoja, erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia.

Toimivan johdon palkat

Toimitusjohtajalle ja yhtiössä työskenteleville hallituksen jäsenille tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot olivat yhteensä 684 t€ (790). Tästä kiinteiden kuukausipalkkojen osuus oli 472 t€ (586) ja muuttuvien palkkojen määrä 212 t€ (204).

Palkitsemisjärjestelmä

Yhtiön muuttuvat palkkiot perustuvat hallituksen vuosittain hyväksymään palkkiojärjestelmään, joka perustuu yhtiön oman pääoman tuottoon. 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 tuotto-sidonnaisen palkkion kertyminen yhtiölle. Tulospalkkiot maksetaan aina yhtiölle jo tuloutetusta tuloksesta, ei laskennallisesta tuloksesta. Tämän lisäksi tulospalkkioihin liittyviä riskejä hallinnoidaan yhtiön toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnossa 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 valvontatoiminnossa työskenteleville

Tilikaudella yhtiön toimitusjohtajalle, yhtiössä työskenteleville hallituksen jäsenille ja valvontatoiminnossa työskenteleville henkilöille maksettiin kiinteitä palkkoja 523 t€ (637) ja muuttuvia palkkioita 229 t€ (219). Näiden palkkojen ja palkkioiden saajien lukumäärä oli 6 (6).

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	0,13 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,17 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,46 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät markkinat	0,31 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix	0,48 euroa/osuus
Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus	1,11 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 31.12.2020 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 31.12.2020

Osakelainasopimukset €	105 358,48
- lainattavissa olevista varoista	0,06 %
- koko varallisuudesta	0,06 %
Vakuus €	125 808,13
- osakelainoista	119,41 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	125 808,13
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	105 358,48
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	125 808,13
- maturiteetti yli 1 v, €	125 808,13
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy	
- säilytyksessä oleva vakuus €	125 808,13
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2020 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	3 142,89
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	1 047,63

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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	2,7107	1,2718	-	133,2	12 801
31.12.2019	3,4710	1,5828	-	176,3	13 505
31.12.2020	3,3133	1,4496	3,3267	175,3	13 991

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, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,51	
Salkun kiertonopeus, %	19,99	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, % **)	0,26	
Tracking error 2, % ***)	10,40	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,18	
Sharpen mittari	-0,17	

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 2020 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Kulutustavarat	24,9	28,1
Teollisuus	22,5	21,4
Terveys	21,2	22,7
Rahoitus	17,4	19,3
Teknologia	14,0	8,5

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,6	99,6
Kassa ja muut varat	0,4	0,4

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Sveitsi	24,2	25,1
Iso-Britannia	20,4	25,2
Saksa	15,6	15,2
Ranska	15,5	16,4
Alankomaat	8,1	3,2
Espanja	5,7	7,9
Italia	4,1	2,5
Ruotsi	2,9	1,7
Suomi	1,4	1,2
Irlanti	0,7	0,7
Portugali	0,5	0,4
Luxemburg	0,4	0,0
Norja	0,3	0,3
Tanska	0,1	0,1
Belgia	0,1	0,1

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

TULOSSELKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-11 171 496,83	32 892 966,36
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 304 769,31	5 198 619,85
Korkotuotot	148,57	680,13
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	3 142,89	5 017,11
Muut	44 537,37	61 524,17
Tuotot yhteensä	-6 818 898,69	38 158 807,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-663 167,32	-687 523,26
Säilytysyhteisölle	-26 580,35	-25 557,63
Korkokulut	-247,87	-134,96
Muut kulut	-80 799,52	-13 852,26
Kulut yhteensä	-770 795,06	-727 068,11
Tilikauden voitto/tappio	-7 589 693,75	37 431 739,51
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	174 741 762,12	175 618 613,84
Muut saamiset		
Muut	130 327,32	147 470,39
Rahat ja pankkisaamiset	644 585,40	707 856,01
VASTAAVAA YHTEENSÄ	175 516 674,84	176 473 940,24
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	175 436 876,87	176 378 616,58
Vieras pääoma		
Siirtovelat	79 797,97	95 323,66
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	175 516 674,84	176 473 940,24
TULOSSELKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 511 365,07	3 888 788,33
Luovutustappiot	-1 961 193,47	-2 697 932,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-19 721 668,43	31 702 110,71
Yhteensä	-11 171 496,83	32 892 966,36
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,05	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	168 905,63	117 405,80
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	27 898 822,12	41 078 465,52
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-13 474 889,72	-6 932 864,68
Arvostusero 31.12., netto	14 423 932,40	34 145 600,83
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 199,47	6 426,72
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	77 665,53	91 350,77
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	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	176 378 616,58	131 310 228,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 415 933,78	20 180 024,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 599 074,11	-12 425 969,82
Tuotonjako	-168 905,63	-117 405,80
Tilikauden tulos	-7 589 693,75	37 431 739,51
Rahaston arvo 31.12.	175 436 876,87	176 378 616,58
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
CASTELLUM AB	11 900	20,82	247 783,10	0,14
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	25 751	37,75	972 100,25	0,55
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	11 949	4,65	55 530,72	0,03
NINETY ONE PLC	15 928	2,55	40 558,31	0,02
GRIFOLS SA	14 100	24,00	338 400,00	0,19
TEMENOS AG - REG	3 100	114,34	354 451,98	0,20
DANONE	33 067	54,02	1 786 279,34	1,02
SOCIETE GENERALE SA	37 731	17,13	646 256,57	0,37
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	109 680	30,22	3 314 666,48	1,89
PIRELLI & C SPA	19 600	4,43	86 886,80	0,05
KONINKLIJKE KPN NV	171 162	2,49	426 022,22	0,24
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	8 500	14,80	125 800,00	0,07
BNP PARIBAS	55 400	43,60	2 415 440,00	1,38
TOTAL SE	121 367	35,46	4 303 673,82	2,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT	25 800	20,01	516 258,00	0,29
SANOFI	55 200	78,94	4 357 488,00	2,48
SIEMENS AG-REG	38 900	117,52	4 571 528,00	2,61
ALLIANZ SE-REG	20 089	200,70	4 031 862,30	2,30
RENTOKIL INITIAL PLC	88 014	5,64	496 421,93	0,28
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	155 966	14,96	2 332 471,53	1,33
ZURICH INSURANCE GROUP AG	7 210	345,38	2 490 161,18	1,42
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	111 374	10,54	1 174 059,94	0,67
ASSICURAZIONI GENERALI	58 900	14,26	839 914,00	0,48
TELEFONICA SA	243 736	3,25	791 167,06	0,45
SIEMENS ENERGY AG	19 200	30,00	576 000,00	0,33
KONINKLIJKE PHILIPS NV	43 649	44,10	1 924 702,66	1,10
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	319 400	4,07	1 298 999,80	0,74
NESTLE SA-REG	138 773	96,41	13 379 019,45	7,63
DIAGEO PLC	112 098	32,15	3 603 568,78	2,05
BANCO SANTANDER SA	800 234	2,57	2 055 000,91	1,17
GLAXOSMITHKLINE PLC	241 206	14,99	3 615 378,84	2,06
CARREFOUR SA	27 792	14,08	391 172,40	0,22
ERICSSON LM-B SHS	128 700	9,74	1 253 743,15	0,71
ASTRAZENECA PLC	63 181	81,60	5 155 508,82	2,94
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	33 849	285,77	9 672 931,65	5,51
NOVARTIS AG-REG	118 798	77,35	9 189 177,96	5,24
UNILEVER PLC	69 941	49,08	3 432 704,28	1,96
SHAFTESBURY PLC	14 600	6,30	92 048,21	0,05
VONOVIA SE	27 300	59,76	1 631 448,00	0,93
WH SMITH PLC	6 300	16,97	106 923,46	0,06
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	8 300	79,45	659 437,96	0,38
SWEDBANK AB - A SHARES	44 500	14,39	640 261,91	0,36
JOHNSON MATTHEY PLC	9 500	26,99	256 388,14	0,15
HUGO BOSS AG -ORD	2 900	27,29	79 141,00	0,05
VOPAK	3 200	42,77	136 864,00	0,08
WENDEL	1 300	98,05	127 465,00	0,07
ARKEMA	3 200	94,10	301 120,00	0,17
ENEL SPA	372 100	8,28	3 079 499,60	1,76
HERA SPA	37 800	2,98	112 644,00	0,06
UPM-Kymmene Oyj	25 465	30,47	775 918,55	0,44
AXA SA	99 939	19,55	1 953 807,45	1,11
KERING	3 588	594,90	2 134 501,20	1,22
UNITED UTILITIES GROUP PLC	33 100	9,98	330 432,70	0,19
NATURGY ENERGY GROUP SA	16 500	19,05	314 325,00	0,18
CLARIANT AG-REG	11 677	17,40	203 213,46	0,12
Nokian Renkaat Oyj	6 000	28,82	172 920,00	0,10
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	53 750	26,23	1 409 862,50	0,80
INFINEON TECHNOLOGIES AG	62 900	31,39	1 974 431,00	1,13
NORSK HYDRO ASA	67 264	3,81	256 468,08	0,15
POSTNL NV	21 444	2,80	60 064,64	0,03
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	133 001	5,23	695 063,23	0,40
SAP SE	52 644	107,22	5 644 489,68	3,22
WÄRTSILA OYJ	23 874	8,15	194 573,10	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE	25 900	119,65	3 098 935,00	1,77
CRH PLC	37 900	34,18	1 295 422,00	0,74
DEUTSCHE BOERSE AG	9 113	139,25	1 268 985,25	0,72
BURBERRY GROUP PLC	19 354	19,95	386 201,19	0,22
ATOS SE	4 693	75,12	352 538,16	0,20
SWISSCOM AG-REG	1 249	441,18	551 027,71	0,31
LANXESS AG	4 300	62,76	269 868,00	0,15
REXEL SA	11 326	12,92	146 331,92	0,08
AIR FRANCE-KLM	9 553	5,15	49 159,74	0,03
Neste Oyj	20 649	59,16	1 221 594,84	0,70
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	15 271	72,23	1 103 024,33	0,63
TELECOM ITALIA SPA	563 199	0,38	212 551,30	0,12
ANGLO AMERICAN PLC	65 300	27,04	1 765 964,78	1,01
AMADEUS IT GROUP SA	21 738	60,04	1 305 149,52	0,74
CNH INDUSTRIAL NV	47 592	10,33	491 387,40	0,28
Valmet Oyj	6 329	23,36	147 845,44	0,08
UBS GROUP AG-REG	184 431	11,53	2 126 679,03	1,21
ADP	1 301	105,60	137 385,60	0,08
ISS A/S	7 324	14,16	103 744,12	0,06
THALES SA	5 118	75,14	384 566,52	0,22
ENGIE	85 133	12,62	1 074 378,46	0,61
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	9 700	39,99	387 920,95	0,22
INTESA SANPAOLO	838 530	1,91	1 603 772,48	0,91
COVIVIO	2 336	75,45	176 251,20	0,10

SJIJITUSRAHASTO SELIGSON & CO EUROOPPA INDEKSIRAHASTO

BANKIA SA	53 500	1,45	77 468,00	0,04
BILLERUDKORSNÄS AB	9 033	14,52	131 173,61	0,07
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	36 423	17,16	625 038,02	0,36
METRO AG	7 254	9,20	66 707,78	0,04
BANKINTER SA	29 100	4,42	128 563,80	0,07
ESSITY AKTIEBOLAG-B	29 000	26,39	765 289,85	0,44
ENTAIN PLC	28 500	12,60	359 207,70	0,20
INFORMA PLC	72 500	6,08	441 032,15	0,25
SAIPEM SPA	25 400	2,21	56 007,00	0,03
MONCLER SPA	9 700	50,14	486 358,00	0,28
POSTE ITALIANE SPA	22 500	8,32	187 200,00	0,11
BUREAU VERITAS SA	14 200	21,91	311 122,00	0,18
LEONARDO SPA	18 501	5,91	109 340,91	0,06
SBM OFFSHORE NV	9 025	15,54	140 248,50	0,08
PEUGEOT SA	30 600	22,50	688 500,00	0,39
UNILEVER PLC	56 664	48,97	2 774 741,22	1,58
RELX PLC	94 900	20,02	1 899 499,70	1,08
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	400 770	1,25	500 438,29	0,29
LAND SECURITIES GROUP PLC	37 022	7,46	276 014,86	0,16
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	13 110	27,53	360 918,30	0,21
FRESENIUS SE & CO KGAA	19 900	37,84	753 016,00	0,43
INVESTEC PLC	31 856	2,09	66 704,93	0,04
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3 779	6,58	24 846,93	0,01
SODEXO SA	4 006	69,72	279 298,32	0,16
SEGRO PLC	57 000	10,46	596 300,66	0,34
WERELDHAVE NV	1 600	10,71	17 136,00	0,01
ASML HOLDING NV	20 500	400,70	8 214 350,00	4,68
SMITH & NEPHEW PLC	42 700	16,88	720 901,67	0,41
BRITISH LAND CO PLC	46 313	5,44	251 836,66	0,14
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	11 075	33,16	367 247,00	0,21
RED ELECTRICA CORPORACION SA	20 700	16,84	348 588,00	0,20
PEARSON PLC	36 050	7,55	272 098,19	0,16
KONINKLIJKE DSM NV	8 775	142,00	1 246 050,00	0,71
FERROVIAL SA	24 055	22,71	546 289,05	0,31
TAYLOR WIMPEY PLC	176 460	1,84	325 115,73	0,19
PROVIDENT FINANCIAL PLC	10 865	3,45	37 508,88	0,02
ELECTROLUX AB-SER B	12 449	19,09	237 664,98	0,14
ARCELORMITTAL	33 100	19,00	628 900,00	0,36
HAMMERSON PLC	176 000	0,28	48 713,63	0,03
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	15 147	100,56	1 523 229,82	0,87
SANDVIK AB	52 363	20,08	1 051 648,39	0,60
ENAGAS SA	12 283	17,98	220 848,34	0,13
CAIXABANK SA	171 893	2,12	365 100,73	0,21
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & SGS SA-REG	10 200	68,20	695 640,00	0,40
DEUTSCHE POST AG-REG	47 100	40,50	1 907 550,00	1,09
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	106 531	3,13	333 509,57	0,19
TERNA SPA	67 100	6,25	419 375,00	0,24
ORKLA ASA	39 899	8,32	332 043,23	0,19
TELENET GROUP HOLDING NV	2 339	35,08	82 052,12	0,05
SWISS RE AG	13 497	77,06	1 040 141,27	0,59
ALSTOM	12 047	46,88	564 763,36	0,32
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	52 700	23,31	1 228 437,00	0,70
GALP ENERGIA SGPS SA	22 416	8,79	196 946,98	0,11
COCA-COLA HBC AG-DI	9 836	26,24	258 121,93	0,15
ROYAL MAIL PLC	45 675	3,74	170 898,72	0,10
SONOVA HOLDING AG-REG	2 596	212,68	552 120,80	0,31
FERGUSON PLC	11 100	98,96	1 098 461,95	0,63
EVONIK INDUSTRIES AG	9 350	26,68	249 458,00	0,14
NN GROUP NV	15 900	35,66	566 994,00	0,32
ABN AMRO BANK NV-CVA	19 700	8,02	158 033,40	0,09
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	8 980	52,03	467 219,05	0,27
Arvopaperit yhteensä			174 741 762,12	99,60
Kassa ja muut varat, netto			695 114,75	0,40
RAHASTON ARVO			175 436 876,87	100,00
A -osuuksien lukumäärä			46 802 953,8634	
B-osuuksien lukumäärä			3 554 517,1076	
VA -osuuksien lukumäärä			4 542 247,8740	
A -osuuksien arvo			3,3133	
B -osuuksien arvo			1,4496	
VA -osuuksien arvo			3,3267	

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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	21,4305	14,5113	-	134,4	12 528
31.12.2019	28,5044	18,7866	-	190,2	13 672
31.12.2020	29,9079	18,9681	30,0231	209,6	14 759

Juoksevat kulut, %	0,44	*) 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, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,44	
Salkun kiertonopeus, %	19,49	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error 1, % **)	0,20	
Tracking error 2, % ***)	16,62	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,85	
Sharpen mittari	0,18	

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 2020 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Teknologia	36,7	34,9
Rahoitus	17,8	19,6
Teollisuus	16,2	18,3
Kulutustavarat	14,7	13,1
Terveys	14,6	14,1

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Yhdysvallat	93,1	92,2
Kanada	6,9	6,6
Iso-Britannia	0,0	1,2

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,5	99,7
Kassa ja muut varat	0,5	0,3

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

TUOLOSSELKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 197 047,07	42 854 354,72
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 668 553,27	3 265 330,53
Korkotuotot	1 018,15	3 152,57
Muut tuotot		
Muut	91 060,90	46 130,60
Tuotot yhteensä	9 957 679,39	46 168 968,42
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-752 761,98	-697 200,94
Säilytysyhteisölle	-21 103,91	-18 394,90
Korkokulut	-275,66	-388,68
Muut kulut	-109 272,03	-8 282,89
Kulut yhteensä	-883 413,58	-724 267,41
Tilikauden tulos	9 074 265,81	45 444 701,01
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	208 701 035,71	189 556 564,92
Muut saamiset		
Muut	117 633,50	101 315,90
Rahat ja pankkisaamiset	993 991,72	667 017,25
VASTAAVAA YHTEENSÄ	209 812 660,93	190 324 898,07
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	209 733 977,12	190 224 967,93
Vieras pääoma		
Siirtovelat	78 683,81	99 930,14
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	209 812 660,93	190 324 898,07
TUOLOSSELKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 432 564,12	8 073 226,38
Luovutus tappiot	-3 383 140,74	-1 123 868,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-5 852 376,31	35 904 997,26
Yhteensä	6 197 047,07	42 854 354,72
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,57	0,44
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	274 704,85	140 431,91
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon nousut	65 216 045,58	66 688 076,32
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	-6 196 122,28	-1 815 776,70
Arvostusero 31.12., netto	59 019 923,30	64 872 299,61
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	6 360,00	4 068,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	13 311,96	8 904,29
Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainautuotot rahastolle nettosummana.		
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	190 224 967,93	134 471 455,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 390 732,24	25 702 980,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 681 284,01	-15 253 736,59
Tuotonjako	-274 704,85	-140 431,91
Tilikauden tulos	9 074 265,81	45 444 701,01
Rahaston arvo 31.12.	209 733 977,12	190 224 967,93
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO POHJOIS-AMERIKKA INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
CISCO SYSTEMS INC	107 539	36,07	3 879 310,80	1,85
SCHLUMBERGER LTD	35 100	17,73	622 289,69	0,30
BAXTER INTERNATIONAL INC	13 002	64,82	842 777,17	0,40
STATE STREET CORP	8 859	58,55	518 700,66	0,25
WASTE MANAGEMENT INC	9 800	95,21	933 029,02	0,44
AMGEN INC	14 803	184,24	2 727 357,42	1,30
KELLOGG CO	6 400	50,33	322 086,73	0,15
ABBOTT LABORATORIES	45 034	88,21	3 972 227,84	1,89
COLGATE-PALMOLIVE CO	21 879	69,15	1 512 875,42	0,72
CSX CORP	19 531	73,56	1 436 646,10	0,68
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5 800	214,56	1 244 437,56	0,59
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	18 200	32,12	584 660,91	0,28
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	3 420	283,98	971 219,87	0,46
ILLUMINA INC	3 700	295,25	1 092 416,86	0,52
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	9 900	19,16	189 639,72	0,09
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	3 300	87,72	289 489,73	0,14
MICRON TECHNOLOGY INC	28 400	60,10	1 706 824,27	0,81
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	39 600	66,62	2 638 170,85	1,26
WESTROCK CO	6 600	34,99	230 956,96	0,11
BOSTON SCIENTIFIC CORP	36 200	29,00	1 049 882,61	0,50
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2 700	89,22	240 882,78	0,11
MOODY'S CORP	4 100	234,32	960 699,38	0,46
VMWARE INC-CLASS A	2 100	112,43	236 104,50	0,11
WEYERHAEUSER CO	18 869	27,14	512 176,15	0,24
MEDTRONIC PLC	34 333	94,41	3 241 317,28	1,55
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	18 176	135,34	2 459 864,10	1,17
NVIDIA CORP	15 793	424,85	6 709 707,80	3,20
BIOGEN INC	3 920	196,78	771 378,54	0,37
COMCAST CORP-CLASS A	116 300	42,44	4 935 260,86	2,35
CIGNA CORP	9 200	166,56	1 532 308,45	0,73
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	9 047	39,01	352 942,14	0,17
YUM! BRANDS INC	7 600	88,21	670 358,65	0,32
NISOURCE INC	9 675	18,51	179 099,49	0,09
SEMPRA ENERGY	7 398	102,71	759 880,98	0,36
WILLIAMS COS INC	30 700	16,24	498 487,14	0,24
NORTONLIFELOCK INC	14 909	16,89	251 744,32	0,12
BANK OF AMERICA CORP	193 758	24,43	4 733 393,62	2,26
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	11 300	69,88	789 651,82	0,38
MANULIFE FINANCIAL CORP	49 000	14,42	706 745,87	0,34
AGILENT TECHNOLOGIES INC	7 791	95,76	746 076,52	0,36
HERSHEY CO/THE	3 738	122,58	458 200,55	0,22
EBAY INC	16 800	41,12	690 870,55	0,33
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13 617	24,22	329 769,37	0,16
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	4 152	85,27	354 060,55	0,17
KROGER CO	19 672	25,68	505 269,58	0,24
LOCKHEED MARTIN CORP	6 228	289,10	1 800 530,64	0,86
CVS HEALTH CORP	33 307	54,88	1 827 975,46	0,87
LIBERTY GLOBAL PLC- C	9 300	19,01	176 781,87	0,08
UNITEDHEALTH GROUP INC	24 205	282,02	6 826 251,96	3,25
ENTERGY CORP	5 062	80,40	406 965,33	0,19
ECOLAB INC	6 369	176,46	1 123 867,89	0,54
TE CONNECTIVITY LTD	8 298	97,77	811 334,44	0,39
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	1 500	107,74	161 614,32	0,08
AES CORP	16 835	18,77	316 033,62	0,15
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	36 345	47,29	1 718 595,90	0,82
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	4 700	106,94	502 602,71	0,24
APTIV PLC	6 900	106,01	731 451,74	0,35
KIMCO REALTY CORP	10 900	11,93	130 074,99	0,06
LAS VEGAS SANDS CORP	8 300	47,76	396 394,69	0,19
GENERAL MOTORS CO	32 124	33,72	1 083 281,61	0,52
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	32 460	9,52	309 042,05	0,15
NORTHROP GRUMMAN CORP	3 908	247,12	965 755,10	0,46
NASDAQ INC	2 900	106,64	309 265,57	0,15
CONOCOPHILLIPS	27 062	32,39	876 625,27	0,42
CITIGROUP INC	52 943	49,45	2 617 804,33	1,25
CATERPILLAR INC	13 871	146,76	2 035 762,60	0,97
INTEL CORP	104 400	39,84	4 158 809,91	1,98
PROCTER & GAMBLE CO/THE	63 131	112,59	7 108 155,40	3,39
MICROSOFT CORP	120 204	180,55	21 702 955,65	10,35
ALCOA CORP	4 200	18,49	77 645,91	0,04
DXC TECHNOLOGY CO	6 400	20,03	128 177,37	0,06
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	7 000	89,36	625 537,98	0,30
HOST HOTELS & RESORTS INC	17 800	11,79	209 804,36	0,10
NIELSEN HOLDINGS PLC	9 000	16,86	151 711,77	0,07
AT&T INC	181 600	23,16	4 206 198,32	2,01
HP INC	34 748	19,78	687 142,53	0,33
INTL BUSINESS MACHINES CORP	22 687	101,13	2 294 405,03	1,09
OWENS CORNING	2 700	61,69	166 560,16	0,08
TECK RESOURCES LTD-CLS B	11 800	14,87	175 412,97	0,08
ON SEMICONDUCTOR CORP	10 400	26,40	274 581,03	0,13
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	2 640	384,15	1 014 166,29	0,48
ANTHEM INC	6 300	257,16	1 620 139,39	0,77
SALESFORCE.COM INC	23 300	180,35	4 202 090,81	2,00
LINDE PLC	13 346	213,23	2 845 761,44	1,36
DOW INC	18 734	45,23	847 382,13	0,40
ONEOK INC	11 200	30,76	344 545,16	0,16
AMDOCS LTD	3 400	56,71	192 808,93	0,09

SJIJOTUSRAHASTO SELIGSON & CO Pohjois-Amerikka indeksirahasto

BLACKROCK INC	3 600	578,78	2 083 615,91	0,99
MARATHON PETROLEUM CORP	16 400	33,71	552 905,12	0,26
LOWE'S COS INC	18 700	130,35	2 437 493,48	1,16
SUN LIFE FINANCIAL INC	14 800	36,16	535 135,13	0,26
ACCENTURE PLC-CL A	16 103	210,85	3 395 307,31	1,62
ADOBE INC	12 219	406,95	4 972 559,31	2,37
ALLSTATE CORP	7 700	88,35	680 308,94	0,32
TELUS CORP	10 700	16,12	172 498,82	0,08
BANK OF NOVA SCOTIA	30 900	44,15	1 364 172,86	0,65
CUMMINS INC	3 802	183,49	697 611,84	0,33
ENBRIDGE INC	51 600	26,24	1 353 927,19	0,65
MANPOWERGROUP INC	1 470	73,43	107 949,38	0,05
BECTON DICKINSON AND CO	7 434	202,12	1 502 555,14	0,72
BANK OF MONTREAL	16 426	62,14	1 020 717,83	0,49
DUKE ENERGY CORP	18 774	74,06	1 390 451,29	0,66
GAP INC/THE	5 033	16,69	83 999,57	0,04
GENERAL MILLS INC	15 400	47,74	735 228,23	0,35
NEWMONT CORP	20 328	48,52	986 242,72	0,47
ROYAL BANK OF CANADA	36 140	67,16	2 427 303,06	1,16
STARBUCKS CORP	29 911	86,91	2 599 536,06	1,24
WHIRLPOOL CORP	1 568	148,79	233 308,38	0,11
EXELON CORP	24 898	34,29	853 813,87	0,41
TEXAS INSTRUMENTS INC	23 410	132,44	3 100 470,17	1,48
SUNCOR ENERGY INC	38 500	13,90	535 071,69	0,26
TORONTO-DOMINION BANK	46 300	46,20	2 139 282,75	1,02
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	12 759	46,85	597 701,12	0,28
KOHL'S CORP	4 000	33,89	135 572,22	0,06
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	20 593	33,94	698 966,84	0,33
PROLOGIS INC	18 780	80,36	1 509 074,34	0,72
TRANE TECHNOLOGIES PLC	6 071	117,75	714 881,53	0,34
CANADIAN NATL RAILWAY CO	18 000	89,05	1 602 937,22	0,76
MASTERCARD INC - A	22 420	292,03	6 547 268,66	3,12
HESS CORP	6 862	43,17	296 227,19	0,14
CGI INC	5 800	64,81	375 874,31	0,18
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5 680	220,06	1 249 942,62	0,60
ROCKWELL AUTOMATION INC	2 911	202,40	589 199,88	0,28
TERADATA CORP	2 407	18,20	43 811,80	0,02
S&P GLOBAL INC	6 091	265,38	1 616 438,59	0,77
STANLEY BLACK & DECKER INC	4 066	144,88	589 086,11	0,28
NORTHERN TRUST CORP	5 274	74,90	395 034,12	0,19
BEST BUY CO INC	5 832	82,29	479 899,25	0,23
DELTA AIR LINES INC	16 131	32,58	525 559,24	0,25
ABBVIE INC	45 013	86,04	3 872 776,46	1,85
CBRE GROUP INC - A	8 516	50,57	430 659,14	0,21
REPUBLIC SERVICES INC	5 300	77,69	411 756,60	0,20
METLIFE INC	19 513	37,87	738 974,56	0,35
LINCOLN NATIONAL CORP	4 500	40,42	181 900,07	0,09
JONES LANG LASALLE INC	1 300	119,67	155 569,78	0,07
GILDAN ACTIVEWEAR INC	5 100	22,69	115 714,51	0,06
VOYA FINANCIAL INC	3 000	47,60	142 786,11	0,07
WELLTOWER INC	10 500	51,99	545 883,60	0,26
VISA INC-CLASS A SHARES	43 200	178,63	7 716 700,35	3,68
VENTAS INC	9 400	39,57	372 000,33	0,18
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	15 900	73,04	1 161 394,69	0,55
WW GRAINGER INC	1 133	328,97	372 722,64	
Arvopaperit yhteensä			208 701 035,71	99,51
Kassa ja muut varat, netto			1 032 941,41	0,49
RAHASTON ARVO			209 733 977,12	100,00
A -osuuksien lukumäärä			6 212 742,2560	
B-osuuksien lukumäärä			484 910,9551	
VA -osuuksien lukumäärä			485220,5383	
A -osuuksien arvo			29,9079	
B -osuuksien arvo			18,9681	
VA -osuuksien arvo			30,0231	

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

Rahaston aloituspäivä oli 29.12.1999. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksi Härmä. 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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	5,1832	2,6658	-	63,9	10 762
31.12.2019	6,1265	3,0625	-	77,7	11 241
31.12.2020	6,3845	3,0624	6,4097	90,0	11 535

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, %	7,50	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, % **)	0,44	
Tracking error 2, % ***)	6,44	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,57	
Sharpen mittari	0,20	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan ja tuottoeroon vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksiin 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 2020 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Rahoitus	28,2	31,2
Kulutustavarat	23,5	22,7
Teollisuus	22,4	22,6
Teknologia	15,4	14,2
Terveys	10,5	9,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Japani	54,6	54,7
Australia	22,8	23,7
Korean tasavalta	12,7	11,6
Hongkong	6,3	6,6
Singapore	2,3	2,5
Uusi-Seelanti	1,3	0,9

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,4	98,8
Kassa ja muut varat	0,6	1,2

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

TULOSSELKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 174 118,59	9 563 521,20
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 057 691,16	2 419 074,51
Korkotuotot	343,32	1 412,47
Muut tuotot		
Muut	35 212,11	14 045,76
Tuotot yhteensä	4 267 365,18	11 998 053,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-310 670,54	-307 537,22
Säilytysyhteisölle	-21 775,22	-20 269,06
Korkokulut	-359,91	-20,38
Muut kulut	-69 664,30	-18 809,88
Kulut yhteensä	-402 469,97	-346 636,54
Tilikauden tulos	3 864 895,21	11 651 417,40

TASE	31.12.2020	31.12.2019
-------------	-------------------	-------------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	89 562 120,33	76 789 963,75
Muut saamiset		
Muut	159 232,90	138 610,12
Rahat ja pankkisaamiset	492 410,31	829 895,95

VASTAAVAA YHTEENSÄ

90 213 763,54	77 758 469,82
----------------------	----------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	90 066 730,58	77 692 351,68
Vieras pääoma		
Ostovelat	37 265,48	0,00
Muut velat		
Muut	37 210,33	0,00
Siirtovelat	72 557,15	66 118,14

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

90 213 763,54	77 758 469,82
----------------------	----------------------

TULOSSELKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 876 126,58	2 070 180,22
Luovutus tappiot	-999 861,64	-647 836,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	297 853,65	8 141 177,70
Yhteensä	2 174 118,59	9 563 521,20

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,10	0,08
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	74 253,44	43 105,98

Sijoitusten käyvän arvon nousu ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	17 245 539,17	12 752 840,04
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-8 721 276,76	-4 526 431,27
Arvostusero 31.12., netto	8 524 262,42	8 226 408,77

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 581,99	5 670,98
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	19 154,28	13 846,66

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	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	77 692 351,68	63 227 407,12
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 154 842,46	7 716 745,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 571 105,33	-4 860 112,22
Tuotonjako	-74 253,44	-43 105,98
Tilikauden tulos	3 864 895,21	11 651 417,40
Rahaston arvo 31.12.	90 066 730,58	77 692 351,68

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	32 200	41,84	1 347 399,28	1,50
SK TELECOM	1 800	178,03	320 450,01	0,36
NOMURA HOLDINGS INC	139 200	4,30	598 060,69	0,66
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	38 400	7,68	294 758,21	0,33
BRIDGESTONE CORP	28 100	26,68	749 628,70	0,83
HONDA MOTOR CO LTD	79 300	22,68	1 798 862,85	2,00
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	58 988	20,86	1 230 214,85	1,37
FUJITSU LTD	8 566	117,50	1 006 513,44	1,12
NEC CORP	12 500	43,67	545 920,38	0,61
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	72 603	29,60	2 149 186,16	2,39
ORIENTAL LAND CO LTD	10 400	134,33	1 397 051,64	1,55
AGL ENERGY LTD	27 700	7,49	207 414,58	0,23
FLETCHER BUILDING LTD	36 600	3,46	126 769,99	0,14
WILMAR INTERNATIONAL LTD	131 200	2,86	375 318,33	0,42
OJI HOLDINGS CORP	45 100	4,63	208 700,84	0,23
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	22 700	24,50	556 181,33	0,62
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	40 000	3,17	126 695,12	0,14
YAMAHA MOTOR CO LTD	14 000	16,59	232 211,28	0,26
TOKYO ELECTRON LTD	7 200	302,72	2 179 582,19	2,42
KAO CORP	22 123	62,83	1 389 990,61	1,54
NTT DATA CORP	29 930	11,12	332 922,58	0,37
RICOH CO LTD	30 500	5,34	162 778,87	0,18
HYUNDAI MOBIS CO LTD	3 090	191,12	590 554,80	0,66
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	30 500	24,15	736 712,65	0,82
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	39 522	2,31	91 133,54	0,10
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	11 100	16,19	179 735,12	0,20
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	116 340	10,31	1 199 168,73	1,33
Z HOLDINGS CORP	121 500	4,92	598 065,40	0,66
SK HYNIX INC	24 825	88,64	2 200 485,10	2,44
KOMATSU LTD	44 500	22,21	988 401,65	1,10
INCITEC PIVOT LTD	92 700	1,43	132 436,04	0,15
SYSMEX CORP	7 600	97,75	742 924,72	0,82
SK HOLDINGS CO LTD	1 580	179,90	284 238,56	0,32
EISAI CO LTD	13 600	58,12	790 376,04	0,88
RAKUTEN INC	37 700	7,84	295 418,22	0,33
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	29 200	43,38	1 266 752,85	1,41
BRAMBLES LTD	66 904	6,64	444 374,96	0,49
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	3 786	29,47	111 580,33	0,12
LINK REIT	94 700	7,40	701 209,28	0,78
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	7 800	18,32	142 902,64	0,16
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	63 700	13,06	832 092,21	0,92
DIC CORP	3 600	20,53	73 901,46	0,08
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	36 518	28,85	1 053 365,11	1,17
DAIICHI SANKYO CO LTD	84 300	27,87	2 349 235,31	2,61
HANA FINANCIAL GROUP	13 800	25,81	356 130,36	0,40
AUST AND NZ BANKING GROUP	130 905	14,22	1 861 974,39	2,07
WESTPAC BANKING CORP	166 425	12,14	2 019 946,16	2,24
MIRVAC GROUP	183 784	1,65	304 020,82	0,34
GPT GROUP	89 496	2,82	252 352,59	0,28
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	151 595	14,16	2 146 767,11	2,38
DEXUS	50 294	5,89	296 234,48	0,33
TRANSURBAN GROUP	125 312	8,56	1 072 593,03	1,19
WOODSIDE PETROLEUM LTD	43 712	14,25	622 848,97	0,69
MTR CORP	71 500	4,55	325 078,40	0,36
AJINOMOTO CO INC	25 333	18,43	466 818,18	0,52
ANA HOLDINGS INC	7 200	17,95	129 242,41	0,14
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	63 500	4,40	279 715,15	0,31
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	55 226	4,45	245 751,50	0,27
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	28 177	4,34	122 170,68	0,14
MAZDA MOTOR CORP	27 900	5,46	152 201,81	0,17
SOUTH32 LTD	222 900	1,55	344 983,67	0,38
NIPPON PROLOGIS REIT INC	110	2 538,43	279 227,43	0,31
MERIDIAN ENERGY LTD	58 300	4,36	253 954,45	0,28
ASICS CORP	8 857	15,61	138 248,80	0,15
CJ CHEILJEDANG CORP	447	284,99	127 392,34	0,14
SWIRE PROPERTIES LTD	49 000	2,37	115 887,25	0,13
SAMSUNG C&T CORP	4 015	103,23	414 453,16	0,46
VICINITY CENTRES	177 260	1,01	178 269,67	0,20
FAST RETAILING CO LTD	3 000	728,97	2 186 913,68	2,43
CITY DEVELOPMENTS LTD	22 100	4,90	108 358,66	0,12
JAPAN TOBACCO INC	50 400	16,57	835 165,95	0,93
MARUI GROUP CO LTD	10 400	14,28	148 559,72	0,16
LION CORP	13 900	19,69	273 726,45	0,30
NGK SPARK PLUG CO LTD	8 100	13,90	112 576,27	0,12
HANG LUNG PROPERTIES LTD	88 000	2,14	188 742,14	0,21
SK INNOVATION CO LTD	2 400	142,12	341 095,25	0,38
DBS GROUP HOLDINGS LTD	82 000	15,40	1 263 168,26	1,40
KONICA MINOLTA INC	23 400	3,11	72 681,13	0,08
HYUNDAI STEEL CO	3 890	29,62	115 227,36	0,13
COLES GROUP LTD	61 098	11,37	694 473,84	0,77
CHARTER HALL GROUP	21 500	9,22	198 172,21	0,22
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	4 900	23,10	113 180,92	0,13
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	78 200	34,06	2 663 793,46	2,96
TOPPAN PRINTING CO LTD	16 300	11,47	186 964,91	0,21
MEIJI HOLDINGS CO LTD	6 700	57,23	383 460,78	0,43
STOCKLAND	110 017	2,62	288 155,98	0,32

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO AASIA INDEKSIRAHASTO

TABCORP HOLDINGS LTD	101 783	2,44	248 731,90	0,28
WESFARMERS LTD	51 933	31,58	1 640 081,95	1,82
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	3 745	16,65	62 352,70	0,07
MIITSUI CHEMICALS INC	9 100	23,85	217 008,27	0,24
NIPPON YUSEN KK	7 900	18,94	149 592,43	0,17
TORAY INDUSTRIES INC	75 200	4,82	362 157,48	0,40
TOTO LTD	7 100	48,88	347 024,04	0,39
SAMSUNG SDI CO LTD	2 520	469,75	1 183 780,02	1,31
NEW WORLD DEVELOPMENT	66 500	3,79	251 780,37	0,28
FORTESCUE METALS GROUP LTD	76 153	14,68	1 118 023,44	1,24
COMFORTDELGRO CORP LTD	100 600	1,03	103 354,03	0,11
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	81 782	51,45	4 207 705,98	4,67
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	22 200	33,46	742 741,83	0,82
ITOCHU CORP	64 600	23,37	1 509 455,29	1,68
AEON CO LTD	39 943	26,69	1 065 881,39	1,18
DAIWA SECURITIES GROUP INC	67 200	3,71	248 987,02	0,28
FUJI ELECTRIC CO LTD	6 926	29,29	202 838,71	0,23
MIITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	15 700	24,88	390 612,53	0,43
NSK LTD	22 513	7,06	159 019,70	0,18
TEIJIN LTD	9 476	15,29	144 922,67	0,16
LG CHEM LTD	2 166	616,37	1 335 046,79	1,48
KOREA ELECTRIC POWER CORP	12 000	20,50	245 947,62	0,27
CAPITALAND LTD	117 000	2,02	236 087,40	0,26
CLP HOLDINGS LTD	73 839	7,52	555 261,97	0,62
CASIO COMPUTER CO LTD	10 900	14,87	162 060,70	0,18
KUBOTA CORP	53 100	17,75	942 279,09	1,05
DOOSAN CO LTD	525	39,20	20 577,92	0,02
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	8 000	16,98	135 845,49	0,15
AMOREPACIFIC CORP	1 300	154,09	200 318,65	0,22
MIITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	65 700	4,92	323 294,79	0,36
OSAKA GAS CO LTD	19 300	16,65	321 337,01	0,36
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	23 773	23,97	569 931,74	0,63
KB FINANCIAL GROUP INC	17 902	32,46	581 168,56	0,65
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	2 580	133,15	343 518,82	0,38
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	3 186	28,28	90 084,15	0,10
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	427	1 211,79	517 432,51	0,57
OMRON CORP	9 500	72,53	689 002,76	0,76
RIO TINTO LTD	17 003	71,33	1 212 757,29	1,35
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2 618	30,26	79 213,46	0,09
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	15 446	7,06	109 068,38	0,12
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	3 400	28,01	95 244,86	0,11
LG ELECTRONICS INC	4 997	100,98	504 607,78	0,56
SOMPO HOLDINGS INC	17 100	32,90	562 540,80	0,62
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	54 900	44,57	2 447 114,25	2,72
S-OIL CORP	1 807	51,76	93 535,20	0,10
COWAY CO LTD	2 678	54,38	145 631,66	0,16
NEWCREST MINING LTD	37 378	16,15	603 796,47	0,67
HANG SENG BANK LTD	33 500	14,02	469 752,58	0,52
OLYMPUS CORP	59 000	17,79	1 049 534,89	1,17
NABTESCO CORP	5 800	35,63	206 669,29	0,23
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	7 419	9,91	73 531,27	0,08
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	1 469	140,25	206 031,63	0,23
SHANGRI-LA ASIA LTD	52 000	0,72	37 685,49	0,04
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	23 500	4,51	105 981,31	0,12
TAIHEIYO CEMENT CORP	5 600	20,33	113 854,16	0,13
NGK INSULATORS LTD	13 000	12,55	163 153,33	0,18
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1 000	137,63	137 634,92	0,15
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDING	22 000	24,76	544 753,64	0,60
SYDNEY AIRPORT	61 165	4,02	245 670,26	0,27
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION LIMITED	26 600	19,36	514 853,83	0,57
DENTSU GROUP INC	11 200	24,16	270 618,85	0,30
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	17 970	29,13	523 446,19	0,58
NIKON CORP	15 500	5,13	79 546,71	0,09
SEKISUI HOUSE LTD	30 000	16,55	496 649,58	0,55
LIXIL CORP	13 500	17,61	237 753,25	0,26
NISSAN CHEMICAL CORP	6 500	50,93	331 020,89	0,37
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	3 900	69,69	271 785,58	0,30
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	7 200	12,68	91 326,77	0,10
SOJITZ CORP	49 500	1,81	89 751,67	0,10
Arvopaperit yhteensä			89 562 120,33	99,44
Kassa ja muut varat, netto			504 610,25	0,56
RAHASTON ARVO			90 066 730,58	100,00
A -osuuksien lukumäärä			12 616 167,6027	
B-osuuksien lukumäärä			802 365,3642	
VA -osuuksien lukumäärä			1 096 612,6622	
A -osuuksien arvo			6,3845	
B -osuuksien arvo			3,0624	
VA -osuuksien arvo			6,4097	

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 31.12.2020

Osakelainasopimukset €	879 034,55
- lainattavissa olevista varoista	0,53 %
- koko varallisuudesta	0,53 %
Vakuus €	1 049 651,52
- osakelainoista	119,41 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	1 049 651,52
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	879 034,55
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	1 049 651,52
- maturiteetti yli 1 v, €	1 049 651,52
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy	
- säilytyksessä oleva vakuus €	1 049 651,52
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2020 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	8 424,15
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	2 808,05

Rahaston palkkiot

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

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

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskenna netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	7,5577	3,4996	134,6	11 947
31.12.2019	9,0742	4,0646	153,1	12 493
31.12.2020	10,1417	4,2727	166,6	13 416

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, %	17,80	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	0,19	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,69	
Sharpen mittari	0,41	

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 2020 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Teollisuus	55,2	53,2
Rahoitus	19,1	21,3
Teknologia	14,5	15,4
Kulutustavarat	7,8	6,4
Terveys	3,4	3,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Suomi	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,5	99,9
Kassa ja muut varat	0,5	0,1

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	13 472 497,22	19 901 194,95
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 462 625,14	7 003 918,48
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	8 424,15	9 043,60
Muut	44 677,46	41 254,19
Tuotot yhteensä	17 988 223,97	26 955 411,22
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-665 213,71	-672 296,22
Säilytysyhteisölle	-6 654,05	-6 800,31
Korkokulut	-217,23	-47,06
Muut kulut	-2 907,75	-5 615,20
Kulut yhteensä	-674 992,74	-684 758,79
Tilikauden tulos	17 313 231,23	26 270 652,43
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	165 849 669,02	152 968 359,29
Muut saamiset		
Muut	10 450,21	582,07
Rahat ja pankkisaamiset	988 457,95	215 234,20
VASTAAVAA YHTEENSÄ	166 848 577,18	153 184 175,56
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	166 765 779,79	153 096 341,06
Vieras pääoma		
Siirtovelat	82 797,39	87 834,50
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	166 848 577,18	153 184 175,56
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 739 352,14	10 489 976,20
Luovutus tappiot	-2 892 816,93	-1 874 602,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 625 962,01	11 285 821,58
Yhteensä	13 472 497,22	19 901 194,95
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,10	0,13
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	80 494,60	45 165,80
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon nousut	32 712 192,44	26 138 565,73
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	-12 241 621,93	-11 293 957,23
Arvostusero 31.12., netto	20 470 570,51	14 844 608,50
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 693,00	4 069,17
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	33 956,65	36 127,37
Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainautuotot rahastolle nettosummana.		
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	153 096 341,06	134 336 180,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 024 938,38	15 150 800,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 588 236,28	-22 616 126,93
Tuotonjako	-80 494,60	-45 165,80
Tilikauden tulos	17 313 231,23	26 270 652,43
Rahaston arvo 31.12.	166 765 779,79	153 096 341,06
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
LASSILA & TIKANOJA OYJ	29 477	15,06	443 923,62	0,27
METSÄ BOARD OYJ	174 616	8,62	1 505 189,92	0,90
EXEL COMPOSITES OYJ	9 337	7,38	68 907,06	0,04
FORTUM OYJ	388 606	19,7	7 655 538,20	4,59
KESKO OYJ-B SHS	357 232	21,04	7 516 161,28	4,51
NELES OYJ	93 920	10,855	1 019 501,60	0,61
MARIMEKKO OYJ	6 200	45,55	282 410,00	0,17
EQ OYJ	13 500	16,75	226 125,00	0,14
Huhtamäki Oyj	85 631	42,26	3 618 766,06	2,17
Basware Oyj	9 894	42	415 548,00	0,25
STORA ENSO OYJ-R SHS	704 105	15,645	11 015 722,73	6,61
F-SECURE OYJ	91 573	3,835	351 182,46	0,21
Nokia Oyj	4 795 703	3,151	15 111 260,15	9,06
OUTOKUMPU OYJ	289 320	3,22	931 610,40	0,56
Nordea Bank Abp	2 307 070	6,672	15 392 771,04	9,23
RAISIO OYJ-V SHS	150 805	3,19	481 067,95	0,29
TietoEVRY Oyj	77 209	26,86	2 073 833,74	1,24
VAISALA OYJ- A SHS	29 870	40,35	1 205 254,50	0,72
KEMIRA OYJ	97 113	12,94	1 256 642,22	0,75
CITYCON OYJ	45 480	7,93	360 656,40	0,22
FINNAIR OYJ	566 208	0,7575	428 902,56	0,26
FISKARS OYJ ABP	43 831	14,98	656 588,38	0,39
Sampo Oyj-A Shs	455 400	34,57	15 743 178,00	9,44
UPM-Kymmene Oyj	452 690	30,47	13 793 464,30	8,27
Nokian Renkaat Oyj	115 361	28,82	3 324 704,02	1,99
ELISA OYJ	134 498	44,87	6 034 925,26	3,62
WÄRTSILA OYJ	406 765	8,15	3 315 134,75	1,99
ORION OYJ-CLASS B	126 017	37,53	4 729 418,01	2,84
KONE OYJ-B	234 624	66,46	15 593 111,04	9,35
CARGOTEC OYJ-B SHARE	41 600	33,82	1 406 912,00	0,84
Neste Oyj	293 707	59,16	17 375 706,12	10,42
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	48 967	1,164	56 997,59	0,03
ORIOLA CORP B	144 100	1,902	274 078,20	0,16
ALMA MEDIA OYJ	26 532	8,92	236 665,44	0,14
KONECRANES OYJ	57 315	28,78	1 649 525,70	0,99
Valmet Oyj	119 099	23,36	2 782 152,64	1,67
METSO OUTOTEC OYJ	628 911	8,175	5 141 347,43	3,08
Terveystalo Oyj	58 100	10,04	583 324,00	0,35
AHLSTROM-MUNKSJÖ OYJ	71 914	18,1	1 301 643,40	0,78
CAVERION OYJ	84 306	5,81	489 817,86	0,29
Arvopaperit yhteensä			165 849 669,02	99,45
Kassa ja muut varat, netto			916 110,77	0,55
RAHASTON ARVO			166 765 779,79	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			16 231 003,4868	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			466 449,3507	
Kasvuosuuksien arvo			10,1417	
Tuotto-osuuksien arvo			4,2727	

Rahaston aloituspäivä oli 8.2.2002. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleks Hämä. 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 31.12.2020

Osakelainasopimukset €	768 516,00
- lainattavissa olevista varoista	0,23 %
- koko varallisuudesta	0,23 %
Vakuus €	917 681,78
- osakelainoista	119,41 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	917 681,78
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	768 516,00
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	917 681,78
- maturiteetti yli 3 kk - 1 v, €	917 681,78
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy	
- säilytyksessä oleva vakuus €	917 681,78
- säilytys	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2020 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	5 021,06
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	1 673,69

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 0,1549 %

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

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

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	42,99	230,0	8 566
31.12.2019	51,48	275,4	9 509
31.12.2020	57,65	335,8	14 314

Juoksevat kulut, %	0,16	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua. **) 1.3.2015 alkaen rahaston osuudet ovat kasvuosuuksia ja vertailuindeksissä on mukana osingot. Rahastolle negatiivista tuottoeroa voi syntyä, koska rahastoissa on kuluja, joita indeksissä ei ole. Näitä ovat mm. rahaston hallinnointipalkkio ja rahaston maksamat välityspalkkiot. ***) Indeksipoikkeamassa ei ole huomioitu indeksintarkistuspäiviä, jolloin indeksiä ei lasketa close-hinnoilla.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,04	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,20	
Salkun kiertonopeus, %	31,23	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, % ***)	0,09	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	-0,27	
Sharpen mittari	0,43	

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 2020 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Teollisuus	55,8	55,1
Rahoitus	20,3	21,0
Teknologia	15,7	16,3
Kulutustavarat	5,8	4,7
Terveys	2,4	2,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Suomi	99,6	99,5
Ruotsi	0,4	0,5

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	100,0	100,0
Kassa ja muut varat	0,0	0,0

SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF

TUOLOSSELKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopereiden nettotuotot	31 725 197,24	33 162 438,61
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	8 841 154,85	11 994 500,63
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	5 021,06	61 822,38
Muut	183,83	6,19
Tuotot yhteensä	40 571 556,98	45 218 767,81
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-454 384,48	-412 654,34
Korkokulut	-56,74	-221,90
Muut kulut	-4 056,63	-684,45
Kulut yhteensä	-458 497,85	-413 560,69
Tilikauden voitto/tappio	40 113 059,13	44 805 207,12
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	335 682 535,91	275 350 542,92
Muut saamiset		
Muut	185,23	5 456,95
Rahat ja pankkisaamiset	175 531,68	89 383,16
VASTAAVAA YHTEENSÄ	335 858 252,82	275 445 383,03
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	335 815 696,81	275 408 887,68
Vieras pääoma		
Siirtovelat	42 556,01	36 495,35
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	335 858 252,82	275 445 383,03
TUOLOSSELKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 713 547,20	28 256 819,06
Luovutustappiot	-2 421 383,27	-5 385 592,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	20 433 033,31	10 291 212,02
Yhteensä	31 725 197,24	33 162 438,61
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	63 029 780,95	40 119 318,54
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-21 488 666,41	-19 011 237,31
Arvostusero 31.12., netto	41 541 114,54	21 108 081,23
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	3 560,00	355,00
Arvopereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	135 529,46	189 187,83
Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaukset rahastolle nettosummana.		
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	275 408 887,68	230 006 680,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 293 750,00	47 575 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	0,00	-46 978 000,00
Tilikauden tulos	40 113 059,13	44 805 207,12
Rahaston arvo 31.12.	335 815 696,81	275 408 887,68
Tuotonjaon määrä		
Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.		

SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
Kojamo Oyj	282 163	18,1	5 107 150,30	1,52
TELIA CO AB	376 295	3,38	1 271 877,10	0,38
METSÄ BOARD OYJ	381 188	8,62	3 285 840,56	0,98
FORTUM OYJ	887 497	19,7	17 483 690,90	5,21
KESKO OYJ-B SHS	556 870	21,04	11 716 544,80	3,49
NELES OYJ	260 494	10,855	2 827 662,37	0,84
Huhtamäki Oyj	195 487	42,26	8 261 280,62	2,46
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 248 414	15,645	19 531 437,03	5,82
Nokia Oyj	10 374 791	3,151	32 690 966,44	9,73
OUTOKUMPU OYJ	660 788	3,22	2 127 737,36	0,63
Nordea Bank Abp	4 655 573	6,672	31 061 983,06	9,25
TietoEVRY Oyj	185 934	26,86	4 994 187,24	1,49
KEMIRA OYJ	221 583	12,94	2 867 284,02	0,85
Sampo Oyj-A Shs	921 515	34,57	31 856 773,55	9,49
UPM-Kymmene Oyj	1 033 821	30,47	31 500 525,87	9,38
Nokian Renkaat Oyj	269 115	28,82	7 755 894,30	2,31
ELISA OYJ	307 094	44,87	13 779 307,78	4,10
WÄRTSILA OYJ	928 971	8,15	7 571 113,65	2,25
ORION OYJ-CLASS B	215 525	37,53	8 088 653,25	2,41
KONE OYJ-B	434 312	66,46	28 864 375,52	8,60
CARGOTEC OYJ-B SHARE	82 016	33,82	2 773 781,12	0,83
Neste Oyj	664 749	59,16	39 326 550,84	11,71
KONECRANES OYJ	132 344	28,78	3 808 860,32	1,13
Valmet Oyj	271 911	23,36	6 351 840,96	1,89
METSO OUTOTEC OYJ	1 318 314	8,175	10 777 216,95	3,21
Arvopaperit yhteensä			335 682 535,91	99,96
Kassa ja muut varat, netto			133 160,90	0,04
RAHASTON ARVO			335 815 696,81	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			5 825 000,00	
Kasvuosuuksien arvo			57,65	

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

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa 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.

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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	8,1005	3,9569	-	291,9	15 289
31.12.2019	10,9088	5,1838	-	415,5	17 301
31.12.2020	11,7381	5,3724	11,8016	451,9	19 378

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, % *)	0,02	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,63	
Salkun kiertonopeus, %	12,18	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Sharpen mittari	0,29	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Kulutustavarat	83,3	82,6
Teknologia	13,4	14,0
Rahoitus	3,3	3,3

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,7	99,1
Kassa ja muut varat	0,3	0,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Yhdysvallat	66,6	69,2
Ranska	10,1	10,0
Iso-Britannia	6,6	6,3
Sveitsi	6,6	4,5
Italia	3,7	3,6
Ruotsi	3,2	3,4
Saksa	3,2	3,0

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 BRANDS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	25 804 499,48	98 104 824,63
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	6 108 828,99	7 149 386,56
Korkotuotot	4 853,19	10 266,97
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,00	91,86
Muut	41 954,58	21 201,58
Tuotot yhteensä	31 960 136,24	105 285 771,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 338 952,55	-2 115 348,45
Säilytysyhteisölle	-51 233,35	-44 903,72
Korkokulut	-1 442,92	-2 998,32
Muut kulut	-53 126,93	-29 332,02
Kulut yhteensä	-2 444 755,75	-2 192 582,51
Tilikauden voitto/tappio	29 515 380,49	103 093 189,09

TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	450 495 075,75	411 798 802,25
Myyntisaamiset	0,00	12 659 533,95
Muut saamiset		
Muut	153 871,60	366 015,14
Rahat ja pankkisaamiset	1 733 403,12	11 271 050,72
VASTAAVAA YHTEENSÄ	452 382 350,47	436 095 402,06

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	452 032 042,97	415 680 109,38
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	20 014 933,21
Siirtovelat	350 307,50	400 359,47
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	452 382 350,47	436 095 402,06

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 081 711,79	21 314 144,72
Luovutustappiot	-2 177 334,79	-28 113,50
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 099 877,52	76 818 793,41
Yhteensä	25 804 499,48	98 104 824,63

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,16	0,12
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	2 617 754,25	1 946 938,06

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	149 421 333,14	150 890 731,74
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-7 059 956,40	-4 429 477,49
Arvostusero 31.12., netto	142 361 376,73	146 461 254,25

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

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	3 119,00	2 589,37
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	87 349,46	37 702,22

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	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	415 680 109,38	292 028 727,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 738 283,52	36 886 558,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 283 976,17	-14 381 427,72
Tuotonjako	-2 617 754,25	-1 946 938,06
Tilikauden tulos	29 515 380,49	103 093 189,09
Rahaston arvo 31.12.	452 032 042,97	415 680 109,38

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

SJIJOTUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 BRANDS

ARVOPAPERISIJOTUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
DANONE	274 276	53,96	14 799 932,96	3,27
APPLE INC	286 172	108,71	31 108 787,71	6,88
KELLOGG CO	297 325	50,02	14 872 292,83	3,29
L'OREAL	48 717	311,30	15 165 602,10	3,35
HARLEY-DAVIDSON INC	498 900	30,09	15 010 396,82	3,32
NIKE INC -CL B	132 183	115,10	15 213 778,72	3,37
NESTLE SA-REG	159 091	96,25	15 313 226,57	3,39
COLGATE-PALMOLIVE CO	215 058	68,88	14 813 319,56	3,28
UNILEVER PLC	310 223	48,91	15 171 455,82	3,36
KERING	26 068	591,30	15 414 008,40	3,41
YUM! BRANDS INC	170 215	89,03	15 153 438,38	3,35
BURBERRY GROUP PLC	730 131	19,79	14 447 678,90	3,20
EBAY INC	340 843	41,09	14 006 677,23	3,10
ALPHABET INC-CL C	20 777	1 414,13	29 381 356,84	6,50
PEPSICO INC	126 196	119,75	15 112 537,87	3,34
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	199 945	72,23	14 442 027,35	3,19
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	319 680	47,15	15 073 115,96	3,33
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	852 136	17,09	14 559 916,10	3,22
MCDONALD'S CORP	171 013	171,99	29 411 844,73	6,51
PROCTER & GAMBLE CO/THE	266 381	112,00	29 834 412,01	6,60
COCA-COLA CO/THE	689 246	44,26	30 503 660,40	6,75
WALT DISNEY CO/THE	105 573	147,28	15 548 866,29	3,44
AMERICAN EXPRESS CO	153 684	97,09	14 921 128,54	3,30
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA A REG	198 900	73,93	14 704 905,14	3,25
PRADA S.P.A.	3 074 700	5,37	16 510 708,54	3,65
Arvopaperit yhteensä			450 495 075,75	99,66
Kassa ja muut varat, netto			1 536 967,22	0,34
RAHASTON ARVO			452 032 042,97	100,00
A -osuuksien lukumäärä			30 424 601,1635	
B-osuuksien lukumäärä			16 418 213,0710	
VA -osuuksien lukumäärä			553 703,1531	
A -osuuksien arvo			11,7381	
B -osuuksien arvo			5,3724	
VA -osuuksien arvo			11,8016	

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.

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 0,02 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	26,5169	13,3277	163,4	11 365
31.12.2019	32,2145	15,7487	197,7	12 040
31.12.2020	31,7432	15,0049	191,4	13 857

Juoksevat kulut, %	0,61	*) Kaupankäyntikulut on tässä laskettu siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,02	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,64	
Salkun kiertonopeus, %	5,19	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	4,97	
Sharpen mittari	-0,07	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Terveys	100,0	100,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,6	99,4
Kassa ja muut varat	0,4	0,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Yhdysvallat	43,1	46,6
Japani	17,0	13,2
Sveitsi	13,5	13,6
Saksa	6,7	3,4
Iso-Britannia	6,5	6,7
Ranska	3,4	3,3
Belgia	3,3	3,3
Australia	3,3	3,3
Tanska	3,2	3,3
Israel	0,0	3,3

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

TULOSSELKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-5 470 981,78	28 894 350,68
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 239 458,05	3 841 697,55
Korkotuotot	11 422,02	13 617,31
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	0,00	872,96
Muut	43 294,76	3 062 352,94
Tuotot yhteensä	-1 176 806,95	35 812 891,44
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 188 854,83	-1 044 874,67
Säilytysyhteisölle	-30 415,19	-25 471,32
Korkokulut	-838,56	-292,85
Muut kulut	-132 744,60	-10 445,26
Kulut yhteensä	-1 352 853,18	-1 081 084,10
Tilikauden tulos	-2 529 660,13	34 731 807,34
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	190 697 489,84	196 789 353,29
Myyntisaamiset	391 823,85	0,00
Muut saamiset		
Muut	814 779,47	211 970,16
Rahat ja pankkisaamiset	264 551,67	3 311 601,99
VASTAAVAA YHTEENSÄ	192 168 644,83	200 312 925,44
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	191 384 825,35	198 012 302,51
Vieras pääoma		
Ostovelat	49 489,42	2 147 481,85
Muut velat	584 125,82	0,00
Siirtovelat	150 204,24	153 141,08
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	192 168 644,83	200 312 925,44
TULOSSELKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 834 422,21	8 571 719,43
Luovutustappiot	-10 888 732,10	-6 868 963,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 416 671,89	27 191 594,90
Yhteensä	-5 470 981,78	28 894 350,68
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,48	0,40
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	1 043 780,98	1 184 053,47
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	35 832 178,35	49 991 917,05
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-5 157 490,33	-7 900 557,16
Arvostusero 31.12., netto	30 674 688,00	42 091 359,89
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5 207,50	1 142,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	53 356,99	27 286,81
Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.		
TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo		
Rahaston arvo 1.1.	198 012 302,51	163 499 456,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	41 676 755,06	14 008 529,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 730 791,11	-13 043 437,45
Tuotonjako	-1 043 780,98	-1 184 053,47
Tilikauden tulos	-2 529 660,13	34 731 807,34
Rahaston arvo 31.12.	191 384 825,35	198 012 302,51
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO GLOBAL TOP 25 PHARMACEUTICALS

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Markkina-arvo/ arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
AMGEN INC	34 196	184,676	6 315 181,97	3,30
SANOFI	81 187	78,78	6 395 911,86	3,34
ASTELLAS PHARMA INC	534 600	12,56602	6 717 795,90	3,51
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	209 425	29,60189	6 199 376,23	3,24
NOVO NORDISK A/S-B	107 310	57,34158	6 153 324,63	3,22
ASTRAZENECA PLC	75 872	82,29275	6 243 715,76	3,26
GLAXOSMITHKLINE PLC	417 631	14,89695	6 221 428,13	3,25
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	44 653	285,2738	12 738 330,10	6,66
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	125 123	50,33737	6 298 362,87	3,29
NOVARTIS AG-REG	169 013	77,22703	13 052 371,68	6,82
ELI LILLY & CO	45 394	135,7695	6 163 118,41	3,22
BIOGEN INC	31 470	198,0164	6 231 576,77	3,26
MERCK KGAA	46 358	140,35	6 506 345,30	3,40
EISAI CO LTD	107 100	58,11589	6 224 211,28	3,25
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	162 100	43,38195	7 032 213,61	3,67
GILEAD SCIENCES INC	132 645	46,05317	6 108 722,20	3,19
PFIZER INC	412 382	29,86749	12 316 815,26	6,44
JOHNSON & JOHNSON	104 303	126,8596	13 231 837,38	6,91
MERCK & CO. INC.	195 498	65,515	12 808 051,27	6,69
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	16 060	388,8302	6 244 612,63	3,26
UCB SA	72 700	85,24	6 196 948,00	3,24
CSL LTD	35 500	177,4411	6 299 158,48	3,29
BAYER AG-REG	129 900	48,155	6 255 334,50	3,27
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	182 200	34,82854	6 345 759,62	3,32
ABBVIE INC	74 750	85,57841	6 396 986,00	3,34
Arvopaperit yhteensä			190 697 489,84	99,64
Kassa ja muut varat, netto			687 335,51	0,36
RAHASTON ARVO			191 384 825,35	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			5 013 986,7647	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			2 146 213,6531	
Kasvuosuuksien arvo			31,7432	
Tuotto-osuuksien arvo			15,0049	

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
31.12.2018	11,6403	8,9378	36,6	8 300
31.12.2019	13,6526	10,1938	45,1	8 683
31.12.2020	14,0356	10,0812	49,4	8 870

Juoksevat kulut, % A-osuus *)	0,66	*) Sisältää kohderahastojen juoksevia kuluja n. 0,31 %. 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, %	10,16	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Sharpen mittari	0,15	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Teknologia	28,9	22,3
Teollisuus	23,2	28,9
Rahoitus	22,4	26,5
Kulutustavarat	21,0	18,4
Terveys	4,4	3,8
Muut	0,1	0,1

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Rahasto-osuudet	99,2	97,8
Kassa ja muut varat	0,8	2,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Kiina	37,1	26,7
Taiwan	14,7	14,9
Korean tasavalta	11,6	11,3
Intia	10,2	10,9
Muut	5,8	5,5
Brasilia	5,3	8,8
Etelä-Afrikka	3,8	5,5
Venäjä	2,2	2,9
Thaimaa	2,1	3,1
Meksiko	2,0	2,7
Malesia	1,9	2,4
Indonesia	1,5	2,1
Filippiinit	0,6	1,0
Chile	0,4	0,8
Puola	0,4	0,7
Turkki	0,4	0,7

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 388 885,03	6 441 385,31
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	143 752,85	170 717,71
Muut tuotot	167,56	19 808,24
Tuotot yhteensä	1 532 805,44	6 631 911,26
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-140 657,68	-139 683,58
Säilytysyhteisölle	-3 292,81	-3 202,52
Korkokulut	-180,63	-21,42
Muut kulut	-1 398,40	-2 091,05
Kulut yhteensä	-145 529,52	-144 998,57
Tilikauden voitto/tappio	1 387 275,92	6 486 912,69
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	49 056 930,48	44 123 613,89
Rahat ja pankkisaamiset	480 365,02	1 050 724,19
VASTAAVAA YHTEENSÄ	49 537 295,50	45 174 338,08
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	49 479 256,86	45 102 605,57
Vieras pääoma		
Siirtovelat	58 038,64	71 732,51
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	49 537 295,50	45 174 338,08
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	854 594,40	36 763,47
Luovutustappiot	-62 496,12	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	596 786,75	6 404 621,84
Yhteensä	1 388 885,03	6 441 385,31
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ B-rahasto-osuus, €	0,31	0,27
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	26 744,39	16 662,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	9 479 429,27	8 882 642,52
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	9 479 429,27	8 882 642,52
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	255,00	872,60
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	11 955,68	1 084,00
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	45 102 605,57	36 567 909,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 146 574,22	6 098 335,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 130 454,46	-4 033 889,77
Tuotonjako	-26 744,39	-16 662,01
Tilikauden tulos	1 387 275,92	6 486 912,69
Rahaston arvo 31.12.	49 479 256,86	45 102 605,57
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO KEHITTYVÄT MARKKINAT

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet				
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	1 455 178	5,67	8 252 314,44	16,68
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	286 345	29,07	8 325 194,53	16,83
VANGUARD FTSE EMERGING MARKE	143 455	55,91	8 020 569,05	16,21
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	384 354	21,44	8 240 545,92	16,65
DFA Emerging Markets Core Equity Fund (EUR, Acc.)	578 177	14,04	8 117 610,54	16,41
VANGUARD-EMRG MK ST INDEX FUND EUR ACC - Institutional class	41 573	194,85	8 100 696,00	16,37
Arvopaperit yhteensä			49 056 930,48	99,15
Kassa ja muut varat, netto			422 326,38	0,85
RAHASTON ARVO			49 479 256,86	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			3 448 066,9892	
B-osuuksien lukumäärä (tuotto-osuus)			97 401,5288	
A-osuuksien arvo			14,0356	
B-osuuksien arvo			10,0812	

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
31.12.2018	96,3297	86,6388	36,7	3 426
31.12.2019	136,3217	120,7644	48,8	3 423
31.12.2020	121,1918	107,6128	34,7	3 404

Juoksevat kulut, % *)	A-osuus	1,80	*) Juoksevat kulut sisältävät kohderahaston kuluja 0,59 %, 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	3,30	
Tuottosidonnainen palkkio, %		1,91	
Kaupankäyntikulut, %	**)	-	
Kokonaiskulut (TKA), %	**)	-	
Salkun kiertonopeus, %		-	
Välityspalkkiot lähipiirille, %		0,00	
Tracking error, %	A-osuus	19,87	
	K-osuus	20,16	
Sharpen mittari	A-osuus	-0,34	
	K-osuus	-0,35	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Teollisuus	56,4	53,7
Kulutustavarat	19,3	18,5
Rahoitus	16,3	18,9
Teknologia	5,0	6,7
Terveys	3,0	2,2

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Venäjä	90,2	91,0
Ukraina	5,6	6,0
Kazakstan	2,7	3,0
Georgia	1,5	0,0

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	99,8	99,5
Kassa ja muut varat	0,2	0,5

SJOITUSRAHASTO RUSSIAN PROSPERITY FUND EURO

TULOSSELKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-3 420 689,32	15 320 416,12
Muut tuotot	1 148,63	266,10
Tuotot yhteensä	-3 419 540,69	15 320 682,22
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 071 497,83	-558 589,93
Säilytysyhteisölle	-651,06	-810,34
Korkokulut	-105,93	-20,21
Muut kulut	-1 306,75	-1 613,33
Kulut yhteensä	-1 073 561,57	-561 033,81
Tilikauden tulos	-4 493 102,26	14 759 648,41
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	34 633 661,47	48 604 349,04
Rahat ja pankkisaamiset	744 789,63	299 710,45
VASTAAVAA YHTEENSÄ	35 378 451,10	48 904 059,49
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	34 700 903,41	48 845 598,29
Vieras pääoma		
Siirtovelat	677 547,69	58 461,20
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	35 378 451,10	48 904 059,49

TULOSSELKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 202 110,23	1 016 951,10
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 622 799,55	14 303 465,02
Yhteensä	-3 420 689,32	15 320 416,12

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	13 869 087,18	21 491 886,73
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	0,00	0,00
Arvostusero 31.12., netto	13 869 087,18	21 491 886,73

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	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	48 845 598,29	36 688 406,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 266 163,84	1 163 086,15
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 917 756,46	-3 765 542,29
Tilikauden tulos	-4 493 102,26	14 759 648,41
Rahaston arvo 31.12.	34 700 903,41	48 845 598,29

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo	Kurssi eur / %	Markkina-arvo / arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Rahasto-osuudet				
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class X	222 682	155,53	34 633 661,47	99,81
Arvopaperit yhteensä			34 633 661,47	99,81
Kassa ja muut varat, netto			67 241,94	0,19
RAHASTON ARVO			34 700 903,41	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, tuottosidonnainen palkkio)			271 382,7260	
K-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus, vain kiinteä palkkio)			16 910,9248	
A-osuuksien arvo			121,1918	
K-osuuksien arvo			107,6128	

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 sijoitettavia 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
31.12.2018	13,6810	5,0	1 360
31.12.2019	19,0174	7,6	1 535
31.12.2020	15,0714	8,2	1 764

Juoksevat kulut, % *)	1,51	*) 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, %	0,84	
Kaupankäyntikulut, % **)	0,12	
Kokonaiskulut (TKA), %	2,51	
Salkun kiertonopeus, %	100,77	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	11,80	
Sharpen mittari	-0,42	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Rahoitus	37,8	26,0
Kulutustavarat	26,1	37,3
Teollisuus	24,6	23,7
Teknologia	11,3	9,9
Terveys	0,1	3,0

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Brasilia	91,8	88,4
Chile	4,4	5,0
Peru	2,4	4,0
Argentiina	0,7	1,5
Muut	0,6	1,0
Kolumbia	0,1	0,1

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	98,2	92,0
Kassa ja muut varat	1,8	8,0

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO TROPICO LATAM

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-992 572,84	2 109 436,42
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	96 361,49	138 333,61
Korkotuotot	330,87	756,64
Muut tuotot	68 366,67	27 008,33
Tuotot yhteensä	-827 513,81	2 275 535,00
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-132 701,31	-196 099,91
Säilytysyhteisölle	-5 500,11	-4 937,75
Korkokulut	-123,49	-15,43
Muut kulut	-120 775,44	-31 013,54
Kulut yhteensä	-259 100,35	-232 066,63
Tilikauden voitto/tappio	-1 086 614,16	2 043 468,37
TASE	31.12.2020	31.12.2018
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	8 050 908,69	6 984 067,81
Myyntisaamiset	0,00	14 335,99
Muut saamiset		
Muut	11 021,88	27 039,83
Rahat ja pankkisaamiset	267 144,04	715 222,18
VASTAAVAA YHTEENSÄ	8 329 074,61	7 740 665,81
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	8 202 295,35	7 594 050,57
Vieras pääoma		
Ostovelat	54 816,74	0,00
Siirtovelat	71 962,52	146 615,24
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	8 329 074,61	7 740 665,81
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 255 943,31	611 113,94
Luovutus tappiot	-1 248 100,90	-479 336,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 000 415,25	1 977 658,96
Yhteensä	-992 572,84	2 109 436,42
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon nousut	1 355 833,24	1 886 895,63
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvon laskut	-798 269,40	-328 916,55
Arvostusero 31.12., netto	557 563,83	1 557 979,08
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	9 801,98	6 674,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	10 295,19	6 355,83
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	7 594 050,57	5 049 647,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 339 606,86	1 127 904,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 644 747,92	-626 970,36
Tilikauden tulos	-1 086 614,16	2 043 468,37
Rahaston arvo 31.12.	8 202 295,35	7 594 050,57
Tuotonjaon määrä		
Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO TROPICO LATAM

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
INVERSIONES LA CONSTRUCCION	5 350	5,38	28 775,29	0,35
QUALICORP CONS E CORR SEG SA	93 800	5,48	513 743,26	6,26
BANCO DO BRASIL S.A.	42 000	6,08	255 155,25	3,11
BRADESPAR SA -PREF	21 000	9,98	209 483,78	2,55
JSL SA	29 974	1,69	50 780,33	0,62
JBS SA	40 000	3,70	148 182,96	1,81
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	32 800	5,82	190 790,22	2,33
BANCO BRADESCO S.A.	70 000	3,79	265 238,68	3,23
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	119 000	2,09	249 116,15	3,04
SIMPAR SA	52 700	5,55	292 681,52	3,57
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	75 000	4,37	327 986,25	4,00
CIELO SA-SPONSORED ADR	4 440	0,67	2 995,85	0,04
HORTIFRUT SA	81 339	1,18	96 340,11	1,17
CREDICORP LTD	1 400	133,04	186 253,15	2,27
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS SA	70 000	4,57	319 711,28	3,90
MINERVA SA	160 800	1,59	256 305,07	3,12
COGNA EDUCACAO	174 922	0,72	126 808,65	1,55
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	70 000	4,44	310 614,22	3,79
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	40 000	4,24	169 665,08	2,07
MOVIDA PARTICIPACOES SA	240 400	3,23	777 280,99	9,48
TRISUL SA	114 500	1,92	219 616,50	2,68
SMILES FIDELIDADE SA	25 500	3,67	93 628,17	1,14
VALE SA	55 300	13,69	757 196,19	9,23
MINERVA SA-WARRANT	215 200	0,72	154 997,15	1,89
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1 100	40,00	44 005,37	0,54
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS SA	33 891	4,59	155 533,39	1,90
OI SA	2 289 200	0,34	788 551,57	9,61
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	210 000	0,82	172 624,41	2,10
CRESUD S.A.-SPONS ADR	15 849	3,82	60 556,30	0,74
PARQUE ARAUCO S.A.	70 000	1,33	93 163,49	1,14
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	285	6,06	1 728,40	0,02
FOSSAL SAA -ADR	407	0,00	0,03	0,00
ITAU CORPBANCA	29 468 939	0,00	80 597,55	0,98
Rahasto-osuudet				
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	4 666	20,06	93 577,94	1,14
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	9 444	24,57	232 039,08	2,83
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	7 348	13,16	96 729,07	1,18
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	6 080	37,58	228 456,00	2,79
Arvopaperit yhteensä			8 050 908,69	98,15
Kassa ja muut varat, netto			151 386,66	1,85
RAHASTON ARVO			8 202 295,35	100,00
A-osuuksien lukumäärä (kasvuosuus)			542 253,0350	
A-osuuksien arvo			15,0714	

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

Sijoituspolitiikka

Phoenix on osakerahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti perheyhtiöihin. Phoenixin tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa hyvin hajautetun perheyhtiösalkun tuottoa ja ylittää maailman osakemarkkinoita kuvaavan indeksin tuoton. 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 31.12.2020

Osakelainasopimukset €	7 009,97
- lainattavissa olevista varoista	0,02 %
- koko varallisuudesta	0,02 %
Vakuus €	8 370,58
- osakelainoista	119,41 %
Vakuuksien liikkeeseenlaskijat	
- Saksan valtio €	8 370,58
Vastapuolet	
- LAGO Kapital Oy €	7 009,97
Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti	
- valtion joukkolainat EUR	8 370,58
- maturiteetti yli 1 v, €	8 370,58
Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)	100 %
Selvitys: kahdenvälinen	100 %
Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy	
- säilytyksessä oleva vakuus €	8 370,58
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2020 lainojen kokonaistuotosta €	
Rahaston saama tuotto 75 %	277,74
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	92,58

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€	Osuudenomistajia
31.12.2018	25,0957	13,4518	23,1924	17,5	2 212
31.12.2019	29,7516	15,4987	-	20,2	2 222
31.12.2020	31,4369	15,7566	-	35,1	2 186

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

Juoksevat kulut, %	1,15	*) 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, % *)	0,07	
Kokonaiskulut (TKA), %	1,28	
Salkun kiertonopeus, %	21,66	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	10,78	
Sharpen mittari	0,25	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Kulutustavarat	30,9	34,5
Rahoitus	27,1	35,0
Teollisuus	21,2	12,0
Terveys	12,3	12,4
Teknologia	8,5	6,1

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	94,9	97,7
Kassa ja muut varat	5,1	2,3

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Yhdysvallat	17,5	24,0
Saksa	8,5	7,1
Ranska	7,8	2,6
Kanada	7,4	1,7
Ruotsi	6,9	11,4
Espanja	6,7	4,9
Korean tasavalta	5,2	0,0
Chile	4,7	2,2
Hongkong	4,6	3,0
Japani	4,2	9,3
Australia	4,0	6,0
Kiina	3,3	0,0
Turkki	3,0	1,3
Sveitsi	2,6	2,2
Meksiko	2,5	0,5
Suomi	2,4	6,5
Iso-Britannia	2,2	4,1
Venäjä	2,2	0,0
Liettua	2,1	1,8
Singapore	1,1	0,0
Egypti	0,8	1,7
Viro	0,3	0,9
Norja	0,0	3,2
Italia	0,0	2,6
Alankomaat	0,0	2,1
Israel	0,0	0,9

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOENIX

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 956 449,86	2 928 477,89
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	362 486,90	439 703,84
Korkotuotot	4 927,41	8 825,33
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	277,74	11 259,95
Muut	31 947,71	37 523,87
Tuotot yhteensä	2 356 089,62	3 425 790,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-220 778,42	-208 397,16
Säilytysyhteisölle	-5 017,48	-3 722,69
Korkokulut	-1 688,02	-52,90
Muut kulut	-62 684,38	-14 620,49
Kulut yhteensä	-290 168,30	-226 793,24
Tilikauden tulos	2 065 921,32	3 198 997,64
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	33 331 808,01	19 737 282,93
Muut saamiset		
Muut	26 929,91	11 264,23
Rahat ja pankkisaamiset	1 803 109,18	571 679,08
VASTAAVAA YHTEENSÄ	35 161 847,10	20 320 226,24
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	35 126 200,55	20 212 839,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	81 279,97
Siirtovelat	35 646,55	26 106,56
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	35 161 847,10	20 320 226,24
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	985 204,85	2 150 374,68
Luovutustappiot	-2 737 994,13	-3 641 178,08
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 709 239,14	4 419 281,29
Yhteensä	1 956 449,86	2 928 477,89
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,47	0,41
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	2 727,47	2 988,21
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	4 913 052,83	2 883 898,97
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-1 212 032,43	-2 892 117,72
Arvostusero 31.12., netto	3 701 020,40	-8 218,74
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5 830,10	7 655,61
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	26 294,30	10 894,27
Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaukset rahastolle nettosummana.		
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	20 212 839,71	17 527 965,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 961 123,38	1 008 127,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 110 956,39	-1 519 263,22
Tuotonjako	-2 727,47	-2 988,21
Tilikauden tulos	2 065 921,32	3 198 997,64
Rahaston arvo 31.12.	35 126 200,55	20 212 839,71
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOENIX

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
VINA CONCHA Y TORO SA	500 000	1,41	705 907,50	2,01
CJ Corp	10 000	68,89	688 922,63	1,96
ATCO LTD -CLASS I	30 000	23,28	698 533,62	1,99
BOUYGUES SA	25 000	33,60	840 000,00	2,39
VIACOMCBS INC - CLASS B	35 000	30,00	1 049 914,64	2,99
IPSEN	12 000	67,65	811 800,00	2,31
RATOS AB-B SHS	200 000	3,82	764 516,00	2,18
VEON LTD	600 000	1,24	741 403,20	2,11
BANCO SANTANDER SA	470 000	2,55	1 200 615,00	3,42
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	3 000	278,20	834 603,16	2,38
HAFNIA LTD	249 961	1,52	379 656,26	1,08
DELL TECHNOLOGIES -C	15 000	58,94	884 074,47	2,52
COMCAST CORP-CLASS A	20 000	41,63	832 615,24	2,37
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	171 900	1,52	260 960,19	0,74
SAP SE	3 200	107,22	343 104,00	0,98
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	3 600 000	0,37	1 319 623,20	3,76
RAKUTEN INC	100 000	7,84	783 602,70	2,23
ORTIVUS AB-B SHS	1 581 045	0,51	808 859,46	2,30
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	16 000	56,40	902 400,00	2,57
FFP	10 000	93,60	936 000,00	2,66
SAMSUNG C&T CORP	10 000	103,23	1 032 261,93	2,94
TOKMANNI GROUP CORP	50 000	16,24	812 000,00	2,31
JD.COM INC-ADR	15 000	72,77	1 091 618,57	3,11
IDEMITSU KOSAN CO LTD	35 000	17,90	626 330,32	1,78
KRONES AG	12 000	66,05	792 600,00	2,26
FIRST PACIFIC CO	3 000 000	0,26	777 162,00	2,21
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	3	280 542,23	841 626,70	2,40
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	110 000	5,81	638 550,00	1,82
ROCHE HOLDING AG-BR	3 000	286,20	858 590,99	2,44
POWER CORP OF CANADA	50 000	18,48	923 976,15	2,63
ADVANCED ONCOTHERAPY PLC	1 800 000	0,40	719 960,40	2,05
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	200 000	4,21	842 208,00	2,40
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	15 000	27,32	409 800,00	1,17
HENKEL AG & CO KGAA	10 000	78,85	788 500,00	2,24
CLP HOLDINGS LTD	100 000	7,52	751 990,10	2,14
AS PRO KAPITAL GRUPP	133 000	0,70	93 100,00	0,27
HACI OMER SABANCI HOLDING	800 000	1,25	1 001 048,00	2,85
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	180 000	3,35	602 877,78	1,72
AUGA GROUP AB	1 600 000	0,44	710 400,00	2,02
ANTARCHILE SA	100 000	8,64	864 002,60	2,46
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	8 000	110,67	885 326,40	2,52
PACCAR INC	10 000	69,81	698 073,34	1,99
Rahastot				
PROSHARES SHORT QQQ	5 000	11,76	58 775,71	0,17
Muut arvopaperit				
Osakkeet				
SERKLAND	53 929	13,42	723 917,77	2,06
Arvopaperit yhteensä			33 331 808,01	94,89
Kassa ja muut varat, netto			1 794 392,54	5,11
RAHASTON ARVO			35 126 200,55	100,00
A-osuuksien lukumäärä			1 114 208,6834	
B-osuuksien lukumäärä			5 586,0210	
A-osuuksien arvo			31,4369	
B-osuuksien arvo			15,7566	

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 vuosituotona (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,01 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	53,4564	28,4042	48,8	4 283
31.12.2019	68,1529	35,2199	63,5	4 729
31.12.2020	73,8028	36,7430	85,0	5 085

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, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,77	
Salkun kiertonopeus, %	-16,05	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	10,67	
Sharpen mittari	0,40	

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Teollisuus	64,2	62,1
Kulutustavarat	17,4	18,8
Rahoitus	9,3	9,0
Teknologia	7,8	8,4
Terveys	1,3	1,7

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	93,7	96,2
Kassa ja muut varat	6,3	3,8

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Yhdysvallat	35,3	35,7
Suomi	33,9	33,1
Ruotsi	12,1	11,7
Ranska	10,8	11,8
Tanska	3,3	3,3
Italia	2,9	2,4
Saksa	1,7	2,0

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOEBUS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 434 966,79	12 395 020,46
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 466 940,19	1 615 789,36
Korkotuotot	580,87	3 250,95
Muut tuotot		
Muut	19 678,20	6 826,44
Tuotot yhteensä	6 922 166,05	14 020 887,21
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-471 469,35	-433 290,96
Säilytysyhteisölle	-6 165,71	-5 574,17
Korkokulut	-5 776,62	-1 324,60
Muut kulut	-3 399,43	-4 018,40
Kulut yhteensä	-486 811,11	-444 208,13
Tilikauden tulos	6 435 354,94	13 576 679,08

TASE	31.12.2020	31.12.2019
------	------------	------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	79 591 907,06	61 145 792,23
Muut saamiset		
Muut	25 292,18	21 668,98
Rahat ja pankkisaamiset	5 439 433,40	2 543 518,52

VASTAAVAA YHTEENSÄ

	85 056 632,64	63 710 979,73
--	----------------------	----------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	84 951 454,34	63 550 725,51
Vieras pääoma		
Siirtovelat	105 178,30	160 254,22

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

	85 056 632,64	63 710 979,73
--	----------------------	----------------------

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 059 119,58	184 825,92
Luovutusstapit	-3 574,60	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 379 421,81	12 210 194,54
Yhteensä	5 434 966,79	12 395 020,46

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	1,06	0,88
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	12 147,33	8 982,28

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	31 510 122,76	26 647 328,12
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut	-1 651 703,24	-1 168 330,40
Arvostusero 31.12., netto	29 858 419,53	25 478 997,72

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	465,50	118,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	9 915,96	2 542,47

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	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	63 550 725,51	48 763 886,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 868 346,81	4 847 061,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 890 825,59	-3 627 920,20
Tuotonjako	-12 147,33	-8 982,28
Tilikauden tulos	6 435 354,94	13 576 679,08
Rahaston arvo 31.12.	84 951 454,34	63 550 725,51

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHOEBUS

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
LASSILA & TIKANOJA OYJ	206 021	15,06	3 102 676,26	3,65
AUTOMATIC DATA PROCESSING	27 000	141,65	3 824 669,93	4,50
NOVOZYMES A/S-B SHARES	56 600	46,97	2 658 509,08	3,13
HARLEY-DAVIDSON INC	50 000	30,16	1 508 149,95	1,78
EXEL COMPOSITES OYJ	311 348	7,38	2 297 748,24	2,70
FORTUM OYJ	210 000	19,70	4 137 000,00	4,87
TietoEVRY Oyj	90 000	26,86	2 417 400,00	2,85
VAISALA OYJ- A SHS	87 676	40,35	3 537 726,60	4,16
AIR LIQUIDE SA	50 671	135,20	6 850 719,20	8,06
Nokian Renkaat Oyj	105 000	28,82	3 026 100,00	3,56
TFF GROUP	65 000	26,90	1 748 500,00	2,06
ORIOLA CORP B	469 000	1,90	892 038,00	1,05
COSTCO WHOLESALE CORP	12 500	305,18	3 814 690,30	4,49
PROGRESSIVE CORP	44 000	79,39	3 493 105,13	4,11
KONECRANES OYJ	56 000	28,78	1 611 680,00	1,90
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	72 800	17,16	1 249 286,66	1,47
FASTENAL CO	120 000	39,99	4 799 022,00	5,65
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8 500	368,22	3 129 828,85	3,68
BREMBO SPA	210 000	10,80	2 268 000,00	2,67
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	475 000	8,24	3 914 496,85	4,61
SANDVIK AB	220 000	20,08	4 418 437,54	5,20
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	75 000	18,44	1 383 000,00	1,63
ORIOLA CORP A	51 000	1,99	101 490,00	0,12
STRATEGIC EDUCATION INC	20 000	78,24	1 564 792,18	1,84
Tikkurila Oyj	237 000	24,95	5 913 150,00	6,96
TRACTOR SUPPLY COMPANY	23 000	116,35	2 676 022,81	3,15
DEERE & CO	15 000	216,91	3 253 667,48	3,83
Arvopaperit yhteensä			79 591 907,06	93,69
Kassa ja muut varat, netto			5 359 547,28	6,31
RAHASTON ARVO			84 951 454,34	100,00
Kasvuosuuksien lukumäärä			1 145 401,5389	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			9 926,1502	
Kasvuosuuksien arvo			73,8028	
Tuotto-osuuksien arvo			36,7430	

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. Jako osake- ja korkomarkkinoiden välillä on normaalitilanteessa noin 60/40. Osakepaino voi vaihdella välillä 40-80 %. Kahden edeltävän vuoden aikana osakepaino on ollut välillä 40-55 %. Sijoitukset tehdään pääosin kustannustehokkaisiin passiivisiin rahastoihin. Korkosijoituksia voidaan tehdä myös suoraan korkomarkkinoille. Pharoksen tavoitteena on antaa sijoittajalle kokonaistuotto, joka vastaa hajautetun osakemarkkinasalkun (60 %) ja korkosalkun (40 %) tuottoa. 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	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk 0,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 6kk
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	0,45 % vuodessa + kohderahastot enint. 0,85 % vuodessa
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	Ei

Säilytysyhteisölle maksetut säilytysyhteisö- ja säilytyspalkkiot olivat 0,003 % rahaston keskimääräisestä varallisuudesta tilikauden aikana. Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	20,2804	10,2843	72,3	4 715
31.12.2019	22,8587	11,2601	89,9	5 001
31.12.2020	23,6933	11,2758	88,2	5 010

Juoksevat kulut, % *)	0,55	*) juoksevat kulut 31.12.2020 päättyneelle 12 kk jaksolle; sisältää mahdolliset alennukset kohderahastoista. Luku sisältää myös kohderahastojen juoksevat kulut mikäli saatavilla tai muussa tapauksessa kohderahastojen hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Kohderahastojen juoksevat kulut olivat n. 0,07 % Luku perustuu kohderahastojen viimeksi julkaisemaan tietoon. **) ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co – rahastoja.
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,00	
Kaupankäyntikulut, % **)	-	
Kokonaiskulut (TKA), % **)	-	
Salkun kiertonopeus, %	65,89	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error, %	4,13	
Sharpen mittari	0,32	

Osakesijoitusten maantieteellinen ja toimialakohtainen prosenttijakauma

31.12.2020	Eurooppa	Pohjois-Amerikka	Japani & Oseania	Kehittyvät Markkinat	Pharos
Kulutustavarat	11,9	11,1	3,6	1,7	28,3
Terveys	6,0	4,6	1,5	0,4	12,5
Rahoitus	6,2	6,4	4,1	1,3	18,0
Teknologia	4,7	12,5	2,9	2,2	22,3
Teollisuus	8,5	5,9	3,3	1,2	18,9
Pharos	37,3	40,5	15,4	6,8	100,0

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

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Osakkeet	67,9	52,0
Korot	28,8	30,8
Kassa ja muut varat	3,3	17,2

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 390 270,17	9 746 291,92
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	119 123,66
Korkotuotot	10 763,27	29 849,84
Muut tuotot	42 206,76	70 151,68
Tuotot yhteensä	2 443 240,20	9 965 417,10
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-363 076,29	-289 748,97
Säilytysyhteisölle	-2 095,91	-2 438,82
Korkokulut	-7 178,85	-35 804,46
Muut kulut	-17 205,14	-1 476,74
Kulut yhteensä	-389 556,19	-329 468,99
Tilikauden tulos	2 053 684,01	9 635 948,11
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	85 341 432,31	74 453 911,66
Rahat ja pankkisaamiset	3 049 090,30	20 550 806,35
VASTAAVAA YHTEENSÄ	88 390 522,61	95 004 718,01
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	88 239 069,81	89 894 426,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	5 012 005,95
Siirtovelat	151 452,80	98 285,26
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	88 390 522,61	95 004 718,01

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 853 085,44	1 745 847,00
Luovutustappiot	-71 843,74	-31 077,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 391 408,49	8 032 675,16
Yhteensä	2 389 833,21	9 747 444,96
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	436,96	-1 153,04
Yhteensä	436,96	-1 153,04
Kaikki yhteensä	2 390 270,17	9 746 291,92
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/ rahasto-osuus, €	0,34	0,31
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	21 519,78	20 930,92
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	9 118 241,25	12 525 964,56
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-4 270,10	-4 156,88
Arvostusero 31.12., netto	9 113 971,15	12 521 807,68
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	68,00	136,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	27 924,77	12 907,50

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	89 894 426,80	71 831 804,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 115 694,89	17 066 377,66
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 803 216,11	-8 618 772,57
Tuotonjako	-21 519,78	-20 930,92
Tilikauden tulos	2 053 684,01	9 635 948,11
Rahaston arvo 31.12.	88 239 069,81	89 894 426,80

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO PHAROS

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet				
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	199 700	29,07	5 806 077,80	6,58
Muut arvopaperit				
Rahasto-osuudet				
Seligson & Co Euro Corporate Bond VA	238 064	21,53	5 124 325,30	5,81
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto VA	4 859 340	2,50	12 153 694,36	13,77
Seligson & Co GT 25 Brands VA	553 703	11,80	6 534 583,13	7,41
Seligson & Co Euro Obligaatio VA	1 161 781	4,45	5 172 016,25	5,86
Seligson & Co Eurooppa VA	4 542 248	3,34	15 180 646,62	17,20
Seligson & Co Aasia VA	1 096 613	6,41	7 028 958,18	7,97
Seligson & Co Pohjois-Amerikka VA	485 221	30,04	14 574 520,79	16,52
DIM-GLOBAL CORE FIX INC-EURA	380 782	11,38	4 333 294,30	4,91
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	91 750	35,01	3 212 182,87	3,64
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	79 735	40,36	3 218 091,04	3,65
Määräaikaistalletukset *)				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki - Pharos 06.07.2021	3 000 000	100,10	3 003 041,67	3,40
Arvopaperit yhteensä			85 341 432,31	96,72
Kassa ja muut varat, netto			2 897 637,50	3,28
RAHASTON ARVO			88 239 069,81	100,00

*) markkina-arvo sisältää siirtyvät korot

Kasvuosuuksien lukumäärä	3 695 105,4646
Tuotto-osuuksien lukumäärä	59 570,1726
Kasvuosuuksien arvo	23,6933
Tuotto-osuuksien arvo	11,2758

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 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.

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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	2,5093	1,1892	-	267,0	3 222
31.12.2019	2,5034	1,1465	-	244,1	2 977
31.12.2020	2,4969	1,1036	2,5010	219,1	2 726

Juoksevat kulut, %	0,18	*) Rahamarkkinarahaston vuonna 2020 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, %	56,02	
Salkun korkoriski (duraatio)	0,32	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Sharpen mittari	-4,97	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Sijoitustodistukset	25,6	20,1
Talletukset	52,1	51,2
Kassa ja muut varat	22,3	28,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Suomi	100,0	100,0

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	38 401,55	-12 241,01
Korkotuotot	-14 370,45	71 929,98
Tuotot yhteensä	24 031,10	59 688,97
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-400 897,78	-472 326,43
Säilytysyhteisölle	-9 370,49	-9 231,72
Korkokulut	-199 386,03	-183 253,29
Muut kulut	-1 545,80	-1 889,73
Kulut yhteensä	-611 200,10	-666 701,17
Tilikauden tulos	-587 169,00	-607 012,20
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	170 103 780,43	174 125 964,90
Rahat ja pankkisaamiset	49 015 239,09	70 052 231,07
VASTAAVAA YHTEENSÄ	219 119 019,52	244 178 195,97
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	219 071 436,86	244 103 894,35
Vieras pääoma		
Siirtovelat	47 582,66	74 301,62
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	219 119 019,52	244 178 195,97
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	0,00
Luovutustappiot	0,00	-1 540,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	38 401,55	-10 700,67
Yhteensä	38 401,55	-12 241,01
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	256 942,65	221 379,64
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	100 252,71	81 839,51
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-32 836,37	-35 885,09
Arvostusero 31.12., netto	67 416,34	45 954,42
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	170,00	130,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena)	0,00	0,00
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	244 103 894,35	267 018 862,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	94 047 130,39	38 445 596,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-118 235 476,23	-60 532 173,18
Tuotonjako	-256 942,65	-221 379,64
Tilikauden tulos	-587 169,00	-607 012,20
Rahaston arvo 31.12.	219 071 436,86	244 103 894,35
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO RAHAMARKKINARAHASTO

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi EUR / %	Siirtyvät korot	Markkina-arvo/ arvonmuutos *)	Rahaston arvosta %
Muut arvopaperit					
Määräaikaistalletukset					
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 10.03.2021	2 000 000	100,06	0,00	2 001 267,78	0,91
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 09.08.2021	3 000 000	100,15	0,00	3 004 524,99	1,37
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 24.05.2021	6 000 000	100,04	0,00	6 002 533,32	2,74
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 22.02.2021	5 000 000	100,00	0,00	5 000 000,00	2,28
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 07.07.2021	3 000 000	100,28	0,00	3 008 523,00	1,37
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 08.04.2021	5 000 000	100,00	0,00	5 000 000,00	2,28
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 07.05.2021	2 000 000	100,15	0,00	2 002 991,68	0,91
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 25.06.2021	2 000 000	100,15	0,00	2 002 991,68	0,91
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 26.02.2021	2 000 000	100,06	0,00	2 001 279,44	0,91
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 04.06.2021	5 000 000	100,04	0,00	5 001 993,05	2,28
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 16.04.2021	6 000 000	100,08	0,00	6 005 050,02	2,74
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.07.2021	5 000 000	100,10	0,00	5 005 069,45	2,28
Määräaikainen talletus Bonum pankki 19.08.2021	5 000 000	100,17	0,00	5 008 250,55	2,29
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.09.2021	2 000 000	100,12	0,00	2 002 474,32	0,91
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 05.02.2021	5 000 000	100,10	0,00	5 005 000,00	2,28
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 28.01.2021	6 000 000	100,10	0,00	6 006 000,00	2,74
Määräaikainen talletus Bonum pankki 05.11.2021	5 000 000	100,04	0,00	5 002 163,20	2,28
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 29.10.2021	2 000 000	100,03	0,00	2 001 578,88	0,91
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 16.11.2021	4 000 000	100,00	0,00	3 999 956,16	1,83
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 02.11.2021	2 000 000	100,03	0,00	2 000 639,56	0,91
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 01.10.2021	5 000 000	100,00	0,00	5 000 000,00	2,28
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 13.08.2021	6 000 000	100,03	0,00	6 002 055,30	2,74
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 19.10.2021	6 000 000	100,04	0,00	6 002 266,20	2,74
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 13.09.2021	5 000 000	100,03	0,00	5 001 266,75	2,28
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 02.08.2021	5 000 000	100,02	0,00	5 000 780,50	2,28
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 12.02.2021	3 000 000	100,05	0,00	3 001 404,18	1,37
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 07.01.2021	2 000 000	100,07	0,00	2 001 400,00	0,91
Määräaikainen talletus Oma Säästöpankki 04.01.2021	5 000 000	100,10	0,00	5 004 958,35	2,28
Yhteensä			0,00	114 075 418,36	52,07
Sijoitustodistukset					
Sijoitustodistus Ålandsbanken 17.05.2021	6 000 000	100,19	0,00	6 011 159,34	2,74
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 30.07.2021	5 000 000	99,93	0,00	4 996 581,90	2,28
Sijoitustodistus Handelsbanken 12.03.2021	6 000 000	100,11	0,00	6 006 798,90	2,74
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 05.02.2021	8 000 000	99,99	0,00	7 999 128,88	3,65
Sijoitustodistus Ålandsbanken 21.06.2021	5 000 000	100,23	0,00	5 011 358,20	2,29
Sijoitustodistus Ålandsbanken 22.01.2021	5 000 000	100,03	0,00	5 001 339,55	2,28
Sijoitustodistus Aktia 31.05.2021	6 000 000	100,00	0,00	6 000 000,00	2,74
Sijoitustodistus Aktia 15.02.2021	6 000 000	100,00	0,00	5 999 936,88	2,74
Sijoitustodistus Aktia 14.04.2021	6 000 000	99,99	0,00	5 999 196,72	2,74
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 07.12.2021	3 000 000	100,10	0,00	3 002 861,70	1,37
Yhteensä			0,00	56 028 362,07	25,58
Arvopaperit ja velkasitoumukset yhteensä			0,00	170 103 780,43	77,65
Kassa ja muut varat, netto				48 967 656,43	22,35
RAHASTON ARVO				219 071 436,86	100,0

* sisältää siirtyvät korot

A-osuuksien lukumäärä	80 709 378,5268
B-osuuksien lukumäärä	4 892 916,9515
VA-osuuksien lukumäärä	4 859 339,6328

A-osuuksien arvo	2,4969
B-osuuksien arvo	1,1036
VA-osuuksien arvo	2,5010

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 Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return –indeksi. Indeksi 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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	4,0013	1,9550	-	59,2	3 146
31.12.2019	4,2443	2,0111	-	66,6	3 320
31.12.2020	4,4446	2,0349	4,4556	79,7	3 330

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, %	-24,71	
Salkun korkoriski (duraatio)	8,59	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	1,25	
Sharpen mittari	0,86	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Joukkovelkakirjalainat	99,7	99,3
Kassa ja muut varat	0,3	0,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Ranska	24,9	25,3
Italia	22,6	23,3
Saksa	17,8	16,3
Espanja	14,3	14,2
Belgia	5,8	6,1
Alankomaat	4,7	4,8
Itävalta	3,7	3,6
Portugali	2,1	2,4
Irlanti	1,9	1,8
Suomi	1,5	1,4
Slovakia	0,4	0,5
Slovenia	0,3	0,3

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 183 816,42	1 757 212,46
Korkotuotot	2 320 786,57	2 048 575,42
Muut tuotot	1 723,94	488,77
Tuotot yhteensä	<u>3 506 326,93</u>	<u>3 806 276,65</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-203 492,52	-174 387,95
Säilytysyhteisölle	-8 429,61	-7 028,67
Korkokulut	-1 253,10	-170,34
Muut kulut	-2 479,98	-1 920,45
Kulut yhteensä	<u>-215 655,21</u>	<u>-183 507,41</u>
Tilikauden voitto	<u>3 290 671,72</u>	<u>3 622 769,24</u>

TASE	31.12.2020	31.12.2019
-------------	-------------------	-------------------

VASTAAVAA

Arvopaperit markkina-arvoon	79 482 613,20	66 146 144,79
Myyntisaamiset	0,00	549 992,83
Rahat ja pankkisaamiset	237 974,08	79 890,76

VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>79 720 587,28</u>	<u>66 776 028,38</u>
---------------------------	-----------------------------	-----------------------------

VASTATTAVAA

Rahaston arvo	79 701 154,15	66 638 072,32
Vieras pääoma		
Siirtovelat	19 433,13	137 956,06

VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>79 720 587,28</u>	<u>66 776 028,38</u>
-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	843 814,00	115 476,00
Luovutustappiot	-955 062,00	-387 858,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 295 064,42	2 029 594,46
Yhteensä	1 183 816,42	1 757 212,46

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,07	0,06
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	25 122,45	14 602,35

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

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	4 727 914,31	3 745 832,24
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-450 802,11	-590 372,45
Arvostusero 31.12., netto	4 277 112,20	3 155 459,79

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 330,00	560,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena)	0,00	0,00

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	66 638 072,32	59 153 936,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 991 467,59	15 847 477,38
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30 193 935,03	-11 971 508,13
Tuotonjako	-25 122,45	-14 602,35
Tilikauden tulos	3 290 671,72	3 622 769,24
Rahaston arvo 31.12.	79 701 154,15	66 638 072,32

Tuotonjaon määrä

Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Siirtyvä korko	Markkina-arvo*/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla					
Portugalin valtion obligaatio 2,20% 17.10.2022	700 000	105,28	3 375,34	740 335,34	0,93
Saksan valtion obligaatio 1,50% 15.05.2023	1 000 000	105,41	9 657,53	1 063 777,53	1,33
Ranskan valtion obligaatio 1,50% 25.05.2050	900 000	133,32	8 321,92	1 208 237,92	1,52
Itävallan valtion obligaatio 3,15% 20.06.2044	300 000	175,52	5 152,19	531 715,19	0,67
Italian valtion obligaatio 3,00% 01.08.2029	400 000	122,14	5 119,56	493 687,56	0,62
Saksan valtion obligaatio 0,0% 08.04.2022	900 000	100,92	0,00	908 271,00	1,14
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.08.2046	500 000	172,38	4 897,26	866 792,26	1,09
Ranskan valtion obligaatio 2,25% 25.10.2022	700 000	105,45	3 106,85	741 270,85	0,93
Espanjan valtion obligaatio 1,450% 31.10.2046	200 000	149,99	1 048,77	301 034,77	0,38
Italian valtion obligaatio 3,45% 01.03.2048	300 000	147,46	3 602,49	445 973,49	0,56
Italian valtion obligaatio 6,0% 01.05.2031	1 500 000	154,59	16 160,25	2 335 040,25	2,93
Hollannin valtion obligaatio 4,00% 15.01.2037	900 000	171,63	35 016,39	1 579 668,39	1,98
Ranskan valtion obligaatio 4,5% 25.04.2041	2 000 000	189,54	62 876,71	3 853 756,71	4,84
Irlannin valtion obligaatio 3,4% 18.03.2024	600 000	113,20	16 375,89	695 599,89	0,87
Hollannin valtion obligaatio 5,50% 15.01.2028	900 000	144,04	48 147,54	1 344 480,54	1,69
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	1 900 000	121,47	119 075,34	2 426 986,34	3,05
Italian valtion obligaatio 2,0% 01.12.2025	2 200 000	110,23	4 230,82	2 429 202,82	3,05
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	700 000	144,77	29 850,68	1 043 212,68	1,31
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.09.2044	900 000	171,01	14 879,79	1 553 924,79	1,95
Irlannin valtion obligaatio 2,0% 18.02.2045	100 000	144,19	1 759,56	145 948,56	0,18
Suomen valtion obligaatio 0,00% 15.9.2023	300 000	102,03	0,00	306 084,00	0,38
Espanjan valtion obligaatio 1,450% 31.10.2027	1 700 000	111,69	4 457,26	1 903 102,26	2,39
Slovenian valtion obligaatio 1,000% 06.03.2028	200 000	109,63	1 671,23	220 921,23	0,28
Slovakian valtion obligaatio 1,375% 21.01.2027	300 000	112,05	3 944,67	340 097,67	0,43
Italian valtion obligaatio 0,9% 01.08.2022	2 100 000	102,14	8 063,37	2 152 982,37	2,70
Itävallan valtion obligaatio 0,50% 20.04.2027	700 000	107,29	2 493,15	753 523,15	0,95
Irlannin valtion obligaatio 2,4% 15.05.2030	500 000	126,45	7 726,03	639 956,03	0,80
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	2 300 000	151,10	88 376,71	3 563 584,71	4,47
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	2 200 000	113,39	44 582,78	2 539 140,78	3,19
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	1 900 000	123,65	38 486,71	2 387 874,71	3,00
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	700 000	109,17	25 532,79	789 743,79	0,99
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2034	1 900 000	173,59	45 743,15	3 343 877,15	4,20
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.10.2023	2 300 000	114,19	19 282,19	2 645 606,19	3,32
Italian valtion obligaatio 6,50% 01.11.2027	1 500 000	142,62	17 506,95	2 156 746,95	2,71
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	3 000 000	172,63	34 027,40	5 212 807,40	6,54
Saksan valtion obligaatio 5,625% 04.01.2028	2 000 000	145,85	112 808,22	3 029 808,22	3,80
Espanjan valtion obligaatio 4,2% 31.01.2037	1 900 000	159,35	74 131,15	3 101 857,15	3,89
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2026	2 000 000	122,47	48 904,11	2 498 224,11	3,13
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.03.2037	700 000	171,42	23 558,36	1 223 477,36	1,54
Itävallan valtion obligaatio 3,4% 22.11.2022	400 000	107,80	1 639,45	432 831,45	0,54
Suomen valtion obligaatio 2,75% 4.7.2028	700 000	125,65	9 756,85	889 278,85	1,12
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2040	1 300 000	203,71	31 297,95	2 679 527,95	3,36
Italian valtion obligaatio 4,0% 01.02.2037	2 600 000	144,62	44 369,52	3 804 515,52	4,77
Espanjan valtion obligaatio 5,750% 30.07.2032	1 900 000	164,47	47 591,10	3 172 597,10	3,98
Espanjan valtion obligaatio 5,85% 31.01.2022	400 000	106,99	21 737,70	449 677,70	0,56
Belgian valtion obligaatio 5,00% 28.03.2035	2 000 000	174,54	77 534,25	3 568 294,25	4,48
Portugalin valtion obligaatio 4,100% 15.04.2037	600 000	158,28	17 860,27	967 558,27	1,21
Arvopaperit yhteensä			1 245 738,20	79 482 613,20	99,73
Kassa ja muut varat, netto				218 540,95	0,27
RAHASTON ARVO				79 701 154,15	100,00

* sisältää siirtyvät korot

A -osuuksien lukumäärä	16 478 038,9410
B -osuuksien lukumäärä	625 860,9316
VA -osuuksien lukumäärä	1 161 780,9093
A -osuuksien arvo	4,4446
B -osuuksien arvo	2,0349
VA -osuuksien arvo	4,4556

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

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. Tällä hetkellä käytettävä indeksi on iBoxx Euro Non-Financials Overall Total Return –index. Indeksillä on tuottoindeksi. 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	Osuuden arvo, eur VA-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2018	19,9825	8,9995	-	59,7	3 178
31.12.2019	21,0007	9,1799	-	51,1	3 222
31.12.2020	21,5059	9,1114	21,5434	59,7	3 070

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, %	1,61	
Salkun korkoriski (duraatio)	5,64	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error %	1,28	
Sharpen mittari	0,66	

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2020	31.12.2019
Joukkovelkakirjalainat	97,9	99,1
Kassa ja muut varat	2,1	0,9

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2020	31.12.2019
Yhdysvallat	22,9	19,3
Ranska	22,0	22,1
Saksa	19,4	19,6
Iso-Britannia	10,4	10,0
Espanja	4,5	3,4
Italia	4,3	5,8
Alankomaat	3,1	4,7
Sveitsi	2,5	3,1
Belgia	1,9	2,1
Australia	1,8	1,8
Norja	1,0	1,0
Ruotsi	0,8	1,3
Itävalta	0,8	0,5
Hongkong	0,7	0,9
Portugali	0,6	1,1
Japani	0,6	0,7
Meksiko	0,5	0,7
Venäjä	0,5	0,7
Suomi	0,5	0,4
Irlanti	0,4	0,4
Armenia	0,4	0,4
Tanska	0,4	0,0

SUIJITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	546 702,82	1 824 498,40
Korkotuotot	1 013 394,97	1 180 987,67
Muut tuotot	1 190,13	181,77
Tuotot yhteensä	1 561 287,92	3 005 667,84
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-168 437,27	-176 843,56
Säilytysyhteisölle	-5 857,59	-5 966,85
Korkokulut	-2 628,25	-85,11
Muut kulut	-1 886,61	-2 295,79
Kulut yhteensä	-178 809,72	-185 191,31
Tilikauden voitto	1 382 478,20	2 820 476,53
TASE	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	58 398 684,09	50 601 849,25
Myyntisaamiset	0,00	324 052,81
Rahat ja pankkisaamiset	1 296 892,90	143 763,66
VASTAAVAA YHTEENSÄ	59 695 576,99	51 069 665,72
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	59 674 371,08	51 040 739,84
Vieras pääoma		
Siirtovelat	21 205,91	28 925,88
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	59 695 576,99	51 069 665,72
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT		
Arvopapereiden nettotuotot	2020	2019
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	62 981,00	521 510,00
Luovutustappiot	-342 471,99	-515 285,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	826 193,81	1 818 273,40
Yhteensä	546 702,82	1 824 498,40
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,28	0,27
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	18 131,75	35 518,93
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto (sis. siirtyvien korkojen vaikutuksen)		
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	3 483 087,28	2 740 460,84
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	-229 647,99	-314 222,59
Arvostusero 31.12., netto	3 253 439,29	2 426 238,25
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		
Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	820,00	930,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut (Korkoinstrumenttien kaupankäyntikustannus ei yleensä ole eksplisiittinen välityspalkkio, vaan se maksetaan osto- ja myyntinoteerausten erotuksena)	0,00	0,00
TASEEN LIITETIEDOT		
Rahaston arvo	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	51 040 739,84	59 627 532,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 150 418,62	5 780 910,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 881 133,83	-17 152 660,85
Tuotonjako	-18 131,75	-35 518,93
Tilikauden tulos	1 382 478,20	2 820 476,53
Rahaston arvo 31.12.	59 674 371,08	51 040 739,84
Tuotonjaon määrä		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2020

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Siirtyvä korko	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla					
E.ON SE 0,25% 24.10.2026	500 000	101,94	250,00	509 950,00	0,85
RICHEMONT INTERNATIONAL 2% 26.03.2038	200 000	124,56	3 123,29	252 235,29	0,42
DH EUROPE FINANCE 1,35% 18.09.2039	200 000	107,93	806,30	216 674,30	0,36
ALTRIA GROUP INC 2,20% 15.06.2027	200 000	109,23	2 459,18	220 915,18	0,37
PEPSICO INC 0,50% 06.05.2028	200 000	103,67	668,49	208 016,49	0,35
BECTON DICKINSON AND CO 1,90% 15.12.2026	200 000	108,14	218,63	216 498,63	0,36
DIAGEO FINANCE PLC 2,375% 20.05.2026	300 000	112,84	4 489,73	342 997,73	0,57
AIRBUS SE 2,375% 09.06.2040	100 000	120,11	1 366,44	121 479,44	0,20
LVMH MOET HENNESSY VUITTON 0,375% 11.02.2031	200 000	102,52	674,18	205 718,18	0,34
BAYER AG 1,375% 06.07.2032	300 000	106,90	2 068,15	322 762,15	0,54
PERNOD RICARD SA 0,50% 24.10.2027	200 000	103,90	200,00	208 004,00	0,35
EXXON MOBIL CORPORATION 0,835% 26.06.2032	200 000	102,98	883,04	206 841,04	0,35
SHELL INTERNATIONAL FIN 0,50% 08.11.2031	200 000	102,60	158,90	205 358,90	0,34
SCHLUMBERGER FINANCE BV 0,50% 15.10.2031	300 000	101,99	336,99	306 294,99	0,51
BP CAPITAL MARKETS PLC 1,104% 15.11.2034	300 000	106,12	462,77	318 813,77	0,53
MMS USA INVESTMENTS INC 1,25% 13.06.2028	200 000	105,09	1 410,96	211 592,96	0,35
CAPGEMINI SE 2,00% 15.04.2029	200 000	113,65	2 904,11	230 208,11	0,39
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,375% 16.04.2040	100 000	118,21	994,52	119 199,52	0,20
NESTLE FINANCE INTL LTD 0,375% 12.05.2032	200 000	103,79	489,04	208 067,04	0,35
LA POSTE SA 0,375% 17.09.2027	300 000	102,81	339,04	308 760,04	0,52
LINDE INC/CT 1,625% 01.12.2025	300 000	108,48	467,47	325 919,47	0,55
ASML HOLDING NV 1,375% 07.07.2026	300 000	108,32	2 056,85	327 022,85	0,55
JOHN DEERE CASH MANAGEMENT 2,20% 02.04.2032	200 000	121,39	3 351,23	246 133,23	0,41
VERIZON COMMUNICATIONS 2,875% 15.01.2038	200 000	131,81	5 592,90	269 216,90	0,45
PEUGEOT SA 1,125% 18.09.2029	200 000	105,10	671,92	210 865,92	0,35
STRYKER CORP 0,75% 01.03.2029	300 000	104,06	2 458,09	314 626,09	0,53
TERNA SPA 1,00% 10.04.2026	300 000	105,64	2 219,18	319 127,18	0,53
FEDEX CORP 1,625% 11.01.2027	200 000	109,31	3 196,72	221 824,72	0,37
BAXTER INTERNATIONAL INC 1,3 % 15.05.2029	200 000	108,73	1 673,97	219 135,97	0,37
COLGATE-PALMOLIVE CO 1,375 % 06.03.2034	200 000	116,41	2 297,95	235 117,95	0,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1,5 % 15.01.2028	400 000	111,21	5 836,07	450 684,07	0,76
IBERDROLA INTL BV 1,75% 17.09.2023	200 000	105,38	1 054,79	211 812,79	0,35
RCI BANQUE SA 1,750% 10.04.2026	500 000	105,73	6 472,60	535 132,60	0,90
DANONE SA 0,709% 03.11.2024	200 000	103,78	244,75	207 810,75	0,35
SSE PLC 0,875% 06.09.2025	200 000	104,21	580,14	209 000,14	0,35
MONDELEZ INTERNATIONAL 1,625% 08.03.2027	200 000	109,35	2 697,95	221 397,95	0,37
NATIONAL GRID PLC 0,553% 18.09.2029	200 000	102,64	330,28	205 600,28	0,34
CARLSBERG BREWERIES A/S 0,375% 30.06.2027	200 000	101,75	388,36	203 878,36	0,34
UPJOHN FINANCE BV 1,362% 23.06.2027	300 000	106,11	2 194,13	320 530,13	0,54
APPLE INC 1,625% 10.11.2026	300 000	110,58	747,95	332 490,95	0,56
ENGIE 3,5% 18.10.2022	200 000	106,99	1 515,07	215 503,07	0,36
TELSTRA CORP LTD 3,75% 16.05.2022	200 000	105,52	4 808,22	215 852,22	0,36
CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625% 28.03.2022	300 000	104,59	8 431,85	322 192,85	0,54
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 11.09.2024	400 000	117,68	5 879,45	476 587,45	0,80
ORANGE SA 8,125% 28.01.2033	300 000	190,97	22 843,24	595 747,24	1,00
TENNET HOLDING BV 4,625% 21.02.2023	200 000	110,77	8 062,16	229 594,16	0,38
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 4,25% 13.07.2022	100 000	106,99	2 049,32	109 037,32	0,18
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 3,25% 17.01.2028	400 000	122,76	12 573,77	503 617,77	0,84
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2,375% 01.02.2023	400 000	105,56	8 799,18	431 019,18	0,72
IBM CORP 2,875% 07.11.2025	300 000	114,92	1 394,18	346 145,18	0,58
MICROSOFT CORP 3,125% 06.12.2028	300 000	126,29	770,55	379 640,55	0,64
AT&T INC 2,5% 15.03.2023	200 000	105,29	4 054,79	214 628,79	0,36
SHELL INTERNATIONAL FIN 2,5% 24.03.2026	400 000	114,21	7 863,01	464 683,01	0,78
VERIZON COMMUNICATIONS 3,25% 17.02.2026	500 000	117,10	14 340,85	599 840,85	1,01
ENGIE 2,375% 19.05.2026	300 000	113,38	4 509,25	344 646,25	0,58
WALMART STORES INC 4,875% 21.09.2029	200 000	142,75	2 831,51	288 331,51	0,48
ELECTRICITE DE FRANCE 4,625% 26.04.2030	300 000	140,80	9 655,48	432 061,48	0,72
AEROPORT PARIS 3,125% 11.06.2024	200 000	111,63	3 561,64	226 815,64	0,38
ACEA SPA 2,625% 15.07.2024	300 000	108,96	3 754,11	330 622,11	0,55
PHILIP MORRIS INTL INC 2,875% 03.03.2026	200 000	114,22	4 852,05	233 298,05	0,39
AMERICA MOVIL SAB DE VC 3,259% 22.07.2023	300 000	108,47	4 473,31	329 889,31	0,55
VIER GAS TRANSPORT 3,125% 10.07.23	200 000	108,67	3 065,07	220 411,07	0,37
ENI SPA 3,75% 12.09.2025	400 000	118,09	4 726,03	477 094,03	0,80
VODAFONE GROUP PLC 4,650% 20.01.2022	300 000	105,12	13 378,28	328 747,28	0,55
CRH FINANCE LTD 3,125% 03.04.2023	200 000	107,50	4 743,15	219 743,15	0,37
EMIRATES TELECOM CORP 18.06.2026	200 000	114,31	3 028,77	231 654,77	0,39
SKY PLC 2,500% 15.09.2026	300 000	114,66	2 301,37	346 272,37	0,58
WPP FINANCE 3,00% 20.11.2023	300 000	109,15	1 134,25	328 596,25	0,55
ORANGE SA 3,125% 09.01.2024	400 000	110,09	12 363,39	452 719,39	0,76
ENGIE 3% 01.02.2023	300 000	106,94	8 336,07	329 156,07	0,55
EQUINOR ASA 1,625% 17.02.2035	300 000	117,62	4 302,25	357 150,25	0,60
FORTUM 2,25% 06.09.2022	300 000	104,06	2 237,67	314 414,67	0,53
BERTELSMANN AG 1,75% 14.10.2024	300 000	107,33	1 193,84	323 171,84	0,54
ROBERT BOSCH INVESTMENT 2,625% 24.05.2028	200 000	119,80	3 250,68	242 850,68	0,41
3M COMPANY 1,5% 09.11.2026	200 000	109,64	468,49	219 754,49	0,37
ELI LILLY & CO 2,125 % 03.06.2030	200 000	120,01	2 515,07	242 539,07	0,41
CARREFOUR SA 1,750% 15.07.2022	400 000	102,59	3 336,99	413 700,99	0,69
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1,59% 10.01.2028	400 000	110,52	6 273,11	448 333,11	0,75
PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02.11.2023	200 000	104,14	394,52	208 672,52	0,35
MCDONALD'S CORP 1,750% 03.05.2028	300 000	112,12	3 552,74	339 918,74	0,57
ASTRAZENECA PLC 0,75% 12.05.2024	300 000	102,84	1 467,12	309 978,12	0,52
JOHNSON & JOHNSON 1,15% 20.11.2028	300 000	110,59	434,79	332 204,79	0,56
VODAFONE GROUP PLC 2,2% 25.08.2026	400 000	112,19	3 206,58	451 946,58	0,76
BRITEL 1,125% 10.03.2023	500 000	102,85	4 638,70	518 908,70	0,87
DAIMLER AG 1,3750% 11.05.2028	500 000	108,30	4 501,71	546 001,71	0,91
HOLCIM FINANCE LUX SA 2,250% 26.05.2028	300 000	114,19	4 142,47	346 712,47	0,58

SJIJTUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

RTE RESEAU DE TRANSPORT 2,000% 18.04.2036	300 000	124,62	4 306,85	378 151,85	0,63
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,75% 12.09.2024	300 000	103,05	708,90	309 867,90	0,52
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,375% 02.12.2024	300 000	106,12	384,25	318 750,25	0,53
APRR SA 1,875% 15.01.2025	300 000	108,06	5 471,31	329 642,31	0,55
NOVARTIS FINANCE SA 1,125% 30.09.2027	300 000	108,91	896,92	327 635,92	0,55
BAT HOLDINGS BV 1,25 % 13.03.2027	400 000	104,03	4 082,19	420 210,19	0,70
DANONE SA 1,208% 03.11.2028	200 000	110,42	417,01	221 253,01	0,37
ABBVIE INC 1,375% 17.05.2024	300 000	104,51	2 633,22	316 151,22	0,53
HEIDELBERGCEMENT AG 2,25% 30.03.2023	500 000	104,74	8 660,96	532 345,96	0,89
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875% 30.03.2027	900 000	109,55	12 991,44	998 905,44	1,67
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN 0,875% 30.01.2024	200 000	103,44	1 630,46	208 508,46	0,35
ESSITY AB 1,625% 30.03.2027	200 000	109,43	2 502,05	221 362,05	0,37
ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1,375 % 20.05.2026	400 000	105,85	3 465,75	426 873,75	0,72
GENERAL ELECTRIC CO 0,875% 17.05.2025	400 000	103,11	2 234,25	414 670,25	0,69
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1% 17.12.2027	500 000	108,62	260,27	543 375,27	0,91
APPLE INC 1,375% 24.05.2029	200 000	111,53	1 702,74	224 754,74	0,38
AT&T INC 3,150% 04.09.2036	200 000	126,77	2 123,01	255 669,01	0,43
BMW FINANCE NV 1,000% 21.01.2025	300 000	104,73	2 868,85	317 055,85	0,53
ENEL FINANCE INTL NV 1,0% 16.09.2024	700 000	104,26	2 128,77	731 920,77	1,23
FRESENIUS FIN IRELAND PL 1,5% 30.01.2024	200 000	104,33	2 795,08	211 447,08	0,35
BMW FINANCE NV 1,125% 10.01.2028	300 000	108,46	3 328,89	328 696,89	0,55
NESTLE FINANCE INTL LTD 0,375% 18.01.2024	300 000	102,12	1 085,04	307 454,04	0,52
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,50% 17.03.2025	400 000	106,96	4 832,88	432 680,88	0,73
IBERDROLA FINANZAS SAU 1,25% 13.09.2027	400 000	109,06	1 561,64	437 813,64	0,73
NATURGY FINANCE BV 1,25% 19.04.2026	400 000	106,14	3 575,34	428 131,34	0,72
LVMH MOET HENNESSY VUITTON 0,75% 26.05.2024	200 000	103,25	920,55	207 412,55	0,35
EDP FINANCE BV 2,0% 22.04.2025	300 000	108,37	4 241,10	329 357,10	0,55
DAIMLER INTL FINANCE BV 0,850% 28.02.2025	500 000	103,44	3 622,95	520 817,95	0,87
SANOFI 1,375% 21.03.2030	400 000	113,41	4 369,86	457 989,86	0,77
BASF SE 0,875%, 15.11.2027	300 000	107,12	366,78	321 738,78	0,54
TELEFONICA EMISIONES SAU 1,715% 12.01.2028	400 000	111,02	6 728,80	450 816,80	0,76
VIVENDI SA 1,125% 24.11.2023	200 000	103,71	258,90	207 670,90	0,35
GAZPROM OAO 2,949% 24.01.2024	300 000	105,50	8 387,73	324 878,73	0,54
TAKEDA PHARMACEUTICAL 3,00% 21.11.2030	300 000	123,22	1 109,59	370 778,59	0,62
AUCHAN HOLDINGS 2,375 % 25.04.2025	300 000	108,15	4 977,74	329 427,74	0,55
FIDELITY NATL INFO SERV 1,500% 21.05.2027	300 000	107,97	2 823,29	326 742,29	0,55
AUTOROUTES DU SUD DE LA 1,375% 21.02.2031	200 000	112,48	2 396,86	227 360,86	0,38
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 1,375 % 27.01.2025	200 000	104,30	2 584,70	211 178,70	0,35
SAP SE 1,250%, 10.03.2028	400 000	109,65	4 123,29	442 735,29	0,74
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 1,125& 07.03.2027	300 000	106,98	2 810,96	323 762,96	0,54
BP CAPITAL MARKETS PLC 1,109% 16.02.2023	300 000	103,03	2 945,21	312 038,21	0,52
DEUTSCHE POST AG 1.000% 13.12.2027	200 000	106,82	126,03	213 768,03	0,36
TENNET HOLDING BV 1,5% 03.06.2039	200 000	118,79	1 775,34	239 349,34	0,40
IBM CORP 0,375% 31.01.2023	300 000	101,32	1 045,08	304 993,08	0,51
E.ON INTL FINANCE BV 1,5% 31.07.2029	200 000	111,34	1 298,63	223 978,63	0,38
TELENOR ASA 0,625% 25.09.2031	200 000	105,08	349,32	210 511,32	0,35
AIR LIQUIDE FINANCE 0,75% 13.06.2024	300 000	103,44	1 269,86	311 598,86	0,52
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1,5% 01.10.2039	200 000	110,15	789,04	221 083,04	0,37
SNAM SPA 1,25% 28.08.2025	300 000	106,23	1 335,62	320 013,62	0,54
FCA BANK SPA IRELAND 1,00% 21.02.2022	200 000	101,28	1 743,17	204 311,17	0,34
UNILEVER FINANCE 1,625% 12.02.2033	200 000	117,14	2 912,57	237 196,57	0,40
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 2,25% 07.03.2039	200 000	124,10	3 747,95	251 937,95	0,42
MERCK FIN SERVICES GMBH 0,875% 05.07.2031	300 000	107,82	1 323,29	324 777,29	0,54
REPSOL INTL FINANCE 2,25% 10.12.2026	200 000	113,65	320,55	227 614,55	0,38
PHILIP MORRIS INTL INC 1,45% 01.08.2039	200 000	102,27	1 247,40	205 793,40	0,34
ESSILORLUXOTTICA 0,375% 27.11.2027	300 000	102,13	120,21	306 501,21	0,51
SUEZ ENVIRONNEMENT 4,125% 24.6.2022	400 000	106,88	8 815,07	436 315,07	0,73
AUTOROUTES DU SUD DE LA 5,625% 04.07.2022	300 000	108,88	8 553,08	335 178,08	0,56
COCA-COLA CO/THE 1,125% 09.03.2027	200 000	107,48	1 861,64	216 829,64	0,36
ENBW INTL FINANCE BV 6,125% 07.07.2039	100 000	199,97	3 054,11	203 020,11	0,34
WESFARMERS LTD 2,75% 02.08.2022	200 000	104,64	2 350,68	211 636,68	0,35
BHP BILLITON FINANCE LTD 3,250% 24.09.2027	200 000	121,90	1 834,25	245 624,25	0,41
DAIMLER INTL FINANCE BV 2,375% 12.09.2022	300 000	104,45	2 244,86	315 585,86	0,53
HEINEKEN NV 3,5% 19.03.2024	300 000	111,99	8 400,00	344 364,00	0,58
PROCTER & GAMBLE CO/THE 2% 16.08.2022	200 000	103,89	1 556,16	209 340,16	0,35
TELIA CO AB 3,875% 01.10.2025	200 000	119,35	2 038,36	240 738,36	0,40
BOUYGUES SA 4,5% 09.02.2022	100 000	105,34	4 069,67	109 412,67	0,18
TELEFONICA EMISIONES SAU 3,987% 23.01.23	400 000	108,77	15 163,67	450 223,67	0,75
SIEMENS FINANCE 2,875% 10.03.2028	600 000	122,42	14 225,34	748 757,34	1,25
AT&T INC 3,550% 17.12.2032	500 000	131,22	923,97	657 003,97	1,10
HUTCH WHAMPOA FINANCE 3,625% 06.06.2022	400 000	105,10	8 461,64	428 849,64	0,72
BP CAPITAL MARKETS PLC 2,972% 27.02.2026	400 000	115,36	10 166,51	471 606,51	0,79
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,625% 15.01.2024	600 000	107,67	15 319,67	661 363,67	1,11
ENI SPA 3,625% 29.01.2029	100 000	127,44	3 387,30	130 822,30	0,22
GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75% 01.04.2026	300 000	116,95	8 599,32	359 449,32	0,60
AIRBUS GROUP FINANCE BV 2,375% 02.04.2024	300 000	107,25	5 426,71	327 173,71	0,55
OMV AG 3,5% 27.09.2027	400 000	123,77	3 835,62	498 899,62	0,84
PERNOD RICARD SA 2,125% 27.09.2024	100 000	108,20	582,19	108 783,19	0,18
TOTAL CAPITAL SA 2,125% 18.09.2029	500 000	118,86	3 172,95	597 477,95	1,00
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA 1,5% 18.04.2030	600 000	112,15	6 460,27	679 354,27	1,14
SANOFI 1,75% 10.09.2026	300 000	111,20	1 682,88	335 285,88	0,56
BMW FINANCE NV 2,375% 24.01.2023	400 000	105,52	9 006,83	431 066,83	0,72
THE COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,125% 26.05.2024	300 000	104,13	2 071,23	314 473,23	0,53
TOTAL CAPITAL SA 1,375% 19.03.2025	600 000	107,13	6 600,00	649 350,00	1,09
BAYER CAPITAL CORP 1,250% 13.11.2023	500 000	103,94	907,53	520 617,53	0,87
MERCK & CO INC 1,875% 15.10.2026	200 000	111,38	842,47	223 604,47	0,37
COCA-COLA CO/THE 1,875% 22.09.2026	400 000	111,75	2 157,53	449 157,53	0,75
VOLKSWAGEN INTL FIN 1,625% 16.01.2030	300 000	110,22	4 728,48	335 397,48	0,56
DH EUROPE FINANCE SA 2,5 % 08.07.2025	200 000	111,35	2 479,45	225 181,45	0,38

SJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO EURO CORPORATE BOND

UNILEVER FINANCE 0,5% 29.04.2024	400 000	102,78	1 375,34	412 503,34	0,69
BOOKING HOLDINGS INC 1.8% 03.03.2027	300 000	110,03	4 556,71	334 649,71	0,56
Arvopaperit yhteensä			630 485,09	58 398 684,09	97,86
Kassa ja muut varat, netto				1 275 686,99	2,14
RAHASTON ARVO				59 674 371,08	100,00
*) sisältää siirtyvät korot					
A -osuuksien lukumäärä				2 488 082,3603	
B-osuuksien lukumäärä				113 323,4736	
VA -osuuksien lukumäärä				238 063,8933	
A -osuuksien arvo				21,5059	
B -osuuksien arvo				9,1114	
VA -osuuksien arvo				21,5434	

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, 25. helmikuuta 2021



Mikko Vasko
hallituksen puheenjohtaja



Jarkko Nieminen



Samu Anttila



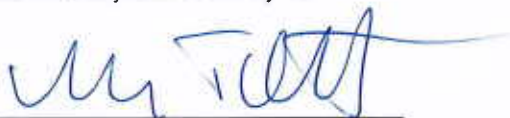
Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 25. helmikuuta 2021

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, 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 - 1/253	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 - 5/162	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/388	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands		
Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	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 - 5/90	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/446	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-Obligaatio		
Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/4	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/80	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/303	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond		
Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/4	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/164	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/301	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto		
Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/316	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 - 5/142	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/509	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/8	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/25	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/101	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropico LatAm

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/19	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/277	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/53	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 Pörssinoteerattu Rahasto Ucits ETF

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/107	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/5	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/68	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	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 - 5/130	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/399	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/25	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/6	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/38	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/324	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/5	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/73	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/334	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoenix

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/8	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/166	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/312	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	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 - 5/206	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/427	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	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 - 5/79	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/300	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/3	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/15	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/241	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona

Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto

Konekieliset pankkitositteet	1/1 - 1/253	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet	2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet	3/1 - 3/8	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä	5/1 - 5/78	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä	6/1 - 6/443	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.–31.12.2020. 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 velvollisuuksiamme 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 lausuntonne 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 virheellisyyttä.

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 virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. 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 lausuntomme 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 aiheutta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

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

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

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

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

Helsingissä 25. helmikuuta 2021

KPMG OY AB



Marcus Tötterman
KHT