

# SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 EXCHANGE TRADED FUND UCITS ETF: ANNUAL REPORT, BOARD OF THE MANAGEMENT COMPANY AND AUDITOR

**Seligson & Co Fund Management Company Plc**  
**STOCK EXCHANGE NOTICE 27 March 2025**

SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 EXCHANGE TRADED FUND UCITS ETF: ANNUAL REPORT, BOARD OF THE MANAGEMENT COMPANY AND AUDITOR

The Annual Report of Seligson & Co OMX Helsinki 25 Exchange Traded Fund UCITS ETF, dated 31 December 2024, has been published. The report, which is in Finnish, forms part (pages 44 to 50) of the attached common Annual Report for the Seligson & Co funds. The report and the Auditor's Report are also available at [www.seligson.fi/sco/suomi/esitteet/](http://www.seligson.fi/sco/suomi/esitteet/).

The following members were elected to the board of Seligson & Co Fund Management Company Plc at the Annual General Meeting held on 27 March 2025: Ari Kaaro, Samu Anttila and Mikko Vasko. KPMG Plc was chosen as the auditor and CPA Marcus Tötterman as the deputy auditor.

Further information:

Mari Rautanen  
email: [mari.rautanen@seligson.fi](mailto:mari.rautanen@seligson.fi)  
Phone +358 (0)9 6817 8224

Seligson & Co Fund Management Company Plc  
Aleksi Härmä  
Managing Director  
email: [aleksi.harma@seligson.fi](mailto:aleksi.harma@seligson.fi)  
Phone +358 (0)9 6817 8235

## Attachments

- | [Seligson & Co -rahastojen vuosikertomus 31.12.2024](#)
- | [Seligson&Co Rahastoyhtiö Oy:n rahastot\\_ttk 2024\\_2](#)

# SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF: VUOSIKERTOMUS SEKÄ HALLINNOIVAN YHTIÖN HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

**Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj**  
**PÖRSSITIEDOTE 27.3.2025**

SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO UCITS ETF: VUOSIKERTOMUS SEKÄ HALLINNOIVAN YHTIÖN HALLITUS JA TILINTARKASTAJAT

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF:n vuosikertomus 31.12.2024 on julkaistu. Vuosikertomus on osa (sivut 44-50) oheista Seligson & Co -rahastojen yhteistä vuosikertomusta. Asiakirja sekä tilintarkastuskertomus ovat saatavilla myös osoitteesta [www.seligson.fi/sco/suomi/esitteet/](http://www.seligson.fi/sco/suomi/esitteet/).

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n yhtiökokous 27.3.2025 valitsi hallituksen jäseniksi seuraavat henkilöt: Ari Kaaro, Samu Anttila ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KPMG Oy Ab ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman.

Lisätietoja:

Mari Rautanen  
email: [mari.rautanen@seligson.fi](mailto:mari.rautanen@seligson.fi)  
Puh. +358 (0)9 68178 224

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj  
Aleksi Härmä  
toimitusjohtaja  
email: [aleksi.harma@seligson.fi](mailto:aleksi.harma@seligson.fi)  
Puh. +358 (0)9 6817 8235

## Liitteet

- | [Seligson & Co -rahastojen vuosikertomus 31.12.2024](#)
- | [Seligson&Co Rahastoyhtiö Oy:n rahastot\\_ttk 2024\\_2](#)



Seligson & Co -rahastot  
Vuosikertomus 31.12.2024

# Sisällysluettelo

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Toimintakertomus . . . . . | 3 |
|----------------------------|---|

## Indeksirahastot

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto . . . . .                           | 9  |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto . . . . .                   | 19 |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto . . . . .                              | 28 |
| Seligson & Co Suomi Indeksirahasto . . . . .                              | 37 |
| Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF. . . . . | 44 |

## Muut osakerahastot

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Seligson & Co Global Top 25 Brands . . . . .          | 51 |
| Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals . . . . . | 57 |
| Seligson & Co Tropico LatAm . . . . .                 | 63 |
| Seligson & Co Perheyhtiöt . . . . .                   | 70 |
| Seligson & Co Phoebus . . . . .                       | 78 |

## Varainhoitorahasto

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Seligson & Co Pharos . . . . . | 84 |
|--------------------------------|----|

## Korkorahastot

|                                             |     |
|---------------------------------------------|-----|
| Seligson & Co Rahamarkkinarahasto . . . . . | 90  |
| Seligson & Co Euro-obligaatio . . . . .     | 97  |
| Seligson & Co Euro Corporate Bond . . . . . | 104 |

|                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|
| Tunnuslukujen ja kulujen selityksiä . . . . .                            | 115 |
| Seligson & Co -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti . . . . . | 116 |
| Yhteystiedot . . . . .                                                   | 117 |
| Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset . . . . . | 118 |

Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta on laadittu erillinen tilinpäätös. Rahasto on ollut 28.2.2022 lähtien suljettuna.

# Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

## Sijoitusrahastojen toimintakertomus

### 1.1. – 31.12.2024

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

#### **Vleistä**

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiöllä on tilikauden lopussa 50 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on jo vuosia valikoimaan kuuluneita Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on rahastoyhtiössä ja 35 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa LähiTapiola Varainhoito Oy. Yhtiöllä on toimilupa myös sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdan mukaiseen omaisuudenhoitoon ja 2 luvun 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaiseen rahoitusvälineiden säilyttämiseen sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksien osalta. Tilikauden 2022 jälkeen yhtiö ei enää ole tarjonnut omaisuudenhoitoa palvelun siirryttyä LähiTapiola Varainhoito Oy:lle.

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

#### **Tilikauden aikaisia tapahtumia**

Tilikauden alussa alla mainittujen erikoissijoitusrahastojen hallinnointi siirtyi LähiTapiola Vaihtoehtorahastoilta Seligson & Co Rahastoyhtiöön. Samalla rahastot muuttuivat erikoissijoitusrahastoista sijoitusrahastodirektiivin mukaisiksi sijoitusrahastoiksi ja niiden nimet muuttuivat seuraavasti:

Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG  
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Seligson & Co Kehittyvät Markkinat -rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoito Oy:lle 1.12.2023 lähtien. Samalla rahaston sijoituskohteiden muutos uuden sijoituspolitiikan mukaiseksi alkoi.

Rahaston uudet säännöt astuivat voimaan 1.3.2024 ja rahaston nimi muuttui LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi. Rahaston sijoitustyyli muuttui rahastojen rahastosta pääsääntöisesti suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi. Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston hallinnointipalkkio muuttui 0,58 %:iin.

Toukokuussa LähiTapiola Kasvu ESG -rahaston säännöt muuttuivat. Rahaston uusi nimi on Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus ja sen sijoituspolitiikkaa täsmennettiin. Samalla LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui LähiTapiola Tulevaisuus-rahastoon. Sääntömuutokset astuivat voimaan 16.5.2024.

LähiTapiola-rahastojen rahastokohtaiset säännöt muuttuivat 1.11.2024. Säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään jatkossa rahastojen varoista. Hallinnointipalkkioita samanaikaisesti alennettiin osuudenomistajien kokonaiskulurasitus huomioiden. Muutoksella yhtenäistettiin Seligson & Co - ja LähiTapiola-rahastojen palkkiorakennetta.

Ukrainan sodan seurauksena Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut suljettuna 28.2.2022 lähtien. Yhtiön hallitus päätti 8.12.2023 lakkauttaa Russian Prosperity Fund Euro -rahaston, koska ei edelleenäkään ollut näkemää siihen milloin kohderahaston osuuksia pystyttäisiin realisoimaan ja koska kohderahasto on kirjannut omistamiensa venäläisten osakkeiden arvon nolaksi. Lakkauttaminen tapahtuu vaiheittain. Ensimmäisessä vaiheessa rahaston käteisvarat jaettiin osuudenomistajille siten, että rahastoon jäi minimimäärä käteistä: joulukuussa 2023 lunastettiin 98 % osuudenomistajien osuuksista. Suljettuna oleva kohderahasto on kesäkuussa 2024 suorittanut syöttörahastolle uuden varojen maksun. Jaettavat varat koostuivat kohderahastossa olleesta käteisestä ja varoista, jotka kohderahasto oli saanut realisoitavissa olleista sijoituskohteistaan. Varoja jaettiin kohderahastosta yhtiökokouksen päätöksellä ja samalla mitätöitiin kohderahasto-osuuksia kaikilta omistajilta samassa suhteessa. Kohderahastoa ei ole avattu, vaan se on koko ajan ollut suljettuna. Saadut varat, 4,0 m€, jaettiin 16.9.2024 osuudenomistajille omistusten suhteessa lunastamalla puolet osuudenomistajien jäljellä olevista osuuksista. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat lakkauttamisen jälkeenkin rahaston nimissä. Mikäli kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmin realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

- LähiTapiola Maailma 20, LähiTapiola Maailma 50, LähiTapiola Maailma 80 ja LähiTapiola Korkomaailma -rahastot muuttuivat EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.

- Seuraavista LähiTapiola -rahastoista lakkautettiin rahastojen tuotto-osuudet 1.3.2024: LähiTapiola Suoja (B), LähiTapiola High Yield (B), LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat (B), LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG (B), LähiTapiola Kuluttaja ESG (B), LähiTapiola Kasvu ESG (B), LähiTapiola USA Keski-suuret ESG (B), LähiTapiola Yrityskorko ESG (B), LähiTapiola Pitkäkorko ESG (B), LähiTapiola Reaalikorko ESG (B).

## Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2024, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille jaettiin tuottoa alla olevan mukaisesti.

| Rahasto                                                                                  | Tuotonjako<br>€ / osuus |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Seligson & Co Pharos                                                                     | 0,3545                  |
| Seligson & Co Kehittyvät Markkinat<br>(1.3.2024 alkaen LähiTapiola Kehittyvät Markkinat) | 0,2833                  |
| Seligson & Co Suomi                                                                      | 0,1941                  |
| Seligson & Co Eurooppa                                                                   | 0,0510                  |
| Seligson & Co Aasia                                                                      | 0,1026                  |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka                                                           | 0,7843                  |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands                                                       | 0,1920                  |
| Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals                                              | 0,5527                  |
| Seligson & Co Perheyhtiöt                                                                | 0,5353                  |
| Seligson & Co Phoebus                                                                    | 1,2715                  |
| Seligson & Co Euro Obligaatio                                                            | 0,0526                  |
| Seligson & Co Euro Corporate Bond                                                        | 0,2243                  |
| Seligson & Co Rahamarkkinarahasto                                                        | 0,0328                  |
| LähiTapiola Suoja                                                                        | 0,3613                  |
| LähiTapiola High Yield                                                                   | 0,4496                  |
| LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat                                                    | 0,2148                  |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG                                                              | 0,3334                  |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko                                                      | 0,3074                  |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG                                                    | 0,4731                  |
| LähiTapiola Korkomaailma                                                                 | 0,4413                  |
| LähiTapiola Pitkäkorko ESG                                                               | 0,4077                  |
| LähiTapiola Reaalikorko ESG                                                              | 0,2913                  |
| LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG                                                      | 0,5190                  |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG                                                              | 1,0242                  |
| LähiTapiola Kestävä Ympäristö                                                            | 0,4703                  |
| LähiTapiola Kasvu ESG                                                                    | 0,6229                  |
| LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG                                                     | 0,5974                  |
| LähiTapiola USA Keskisuuret ESG                                                          | 0,9046                  |
| LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG                                                         | 0,4945                  |
| LähiTapiola Kuluttaja ESG                                                                | 0,9377                  |

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

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut yhtiökokoukseen asti Ari Kaaro, minkä jälkeen toimitusjohtajana on toiminut Aleksis Härmä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

## Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat verrattuna edelliseen tilikauteen. Myös kulut kasvoivat edellisen vuoden tasolta palkkiotuottojen kasvun myötä.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

| 1,000 €             | 2024   | 2023   | 2022   |
|---------------------|--------|--------|--------|
| Palkkiotuotot       | 29 661 | 23 890 | 22 907 |
| Liikevoitto         | 7 473  | 5 434  | 4 729  |
| Taseen loppusumma   | 27 835 | 26 810 | 20 785 |
| Oma pääoma          | 15 442 | 15 439 | 15 436 |
| Oman pääoman tuotto | 38,7 % | 28,2 % | 27,9 % |
| Omavaraisuusaste    | 55,5 % | 57,6 % | 74,3 % |

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 35 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

|                                    | Seligson & Co<br>-rahastot |       | LähiTapiola<br>-rahastot |       |
|------------------------------------|----------------------------|-------|--------------------------|-------|
|                                    | 2024                       | 2023  | 2024                     | 2023  |
| Rahastojen nettomerkinnot, m€      | 112,6                      | 334,6 | 320,2                    | 53,8  |
| Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€ | 3 474                      | 3 133 | 6 207                    | 4 398 |

Edellä mainittujen nettomerkinnot lisäksi Russian Prosperity Fund Euro -rahastoon kohderahastosta maksettu 4,0 m€ erä on jaettu syöttörahaston osuudenomistajille heidän omistusten suhteessa.

Rahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 219 447 (215 343). Osuudenomistajien määrä ei kuvaa suoraan asiakasmäärää, koska yhdellä asiakkaalla voi olla useamman rahaston osuuksia ja toisaalta joidenkin asiakasnumeroiden takana on useampia asiakkaita.

Yhtiön osakepääoma on 1 681 879,26 euroa ja osakkeiden lukumäärä 1 246 977 kpl. Kaikki osakkeet ovat samanlaisia ja niillä on yksi ääni yhtiökokouksissa. Yhtiöllä ei ole pääomalainoja eikä sen hallussa ole omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole laina- tai muita rahoitusasiamisia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

## Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 33 (34) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 31 (34).

### Maksetut palkat

| Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €                                                  | 2024  | 2023  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä                                                 | 3 538 | 3 415 |
| josta muuttuvien palkkioiden osuus                                                        | 871   | 753   |
| Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluvalta tilikaudelta            | 1 388 | 999   |
| josta lykättävien palkkioiden osuus                                                       | 222   | 163   |
| Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätty palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä | 86    | 162   |
| Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätty palkkiot               | 75    | 61    |

| Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)        | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------------|------|------|
| Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä | 496  | 518  |
| josta muuttuvien palkkioiden osuus        | 104  | 145  |

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

Kiinteät palkat on maksettu tilikauden aikana ja tilikaudelle kohdistuvat muuttuvat rahana maksettavat palkkiot tilikauden päättymisen jälkeen. Palkkiot, joihin sovelletaan VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä, maksetaan osittain rahana ja osittain muina rahoitusvälineinä seuraavan kolmen vuoden aikana. Yhtiössä ei ole maksettu tilikauden aikana työntekijöille aloituspalkkioita tai muita vastaavia palkkioita. Erorahoja tai irtisanomisajan korvauksia on maksettu 94 t€.

Palkitsemisjärjestelmä

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

Yhtiön muuttuvia palkkioita koskevan palkkiojärjestelmän peruseriaatteena on, että muuttuvat palkkiot määräytyvät ja ne maksetaan jako-osuutena yhtiölle jo tosiasiallisesti tuloutuneista varoista. Yhtiön tulot muodostuvat rahastojen hallinnointipalkkioista ja muista palkkioista, jotka tuloutetaan yhtiölle jaksotetusti jälkikäteen. Pääasiallinen tulonlähde ovat sijoitusrahastojen hallinnointipalkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kuukauden lopussa, sekä sijoitusrahastojen mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot, jotka tuloutetaan kunkin kalenterivuoden lopussa. Näihin palkkioihin ei liity johdannaismarkkinoilla toimiville yrityksille tai tulevan kassavirran ennakointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstönsä hallituksen määrittelemän perustein kuitenkin siten, että VMA:n 3 luvun 3 §:n ja 4 §:n säännöksiä sekä hallituksen hyväksymässä muuttuvien palkkioiden määräytyminen ja maksaminen dokumentissa mainittuja periaatteita ja menettelyitä koskien muuttuvien palkkioiden osan maksamista rahoitusvälineillä, maksamisen lykkäämistä sekä palkkiona maksettuihin rahoitusvälineisiin liittyvää säilytysaikaa, sovelletaan erikseen määriteltyjen henkilöiden osalta. Toimitusjohtajan tulospalkkioon sovellettiin vuonna 2024 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

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

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

Vakavaraisuustiedot

Omat varat

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

Laskelma yhtiön omista varoista

| 1,000 €                                                                   | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Taseen mukainen oma pääoma                                                | 15 442     | 15 439     |
| Tilikauden tulos                                                          | -3         | -3         |
| Ydinpääoma ennen vähennyksiä                                              | 15 439     | 15 436     |
| Vähennykset 1)                                                            | -738       | -631       |
| Ydinpääoma (CET1)                                                         | 14 701     | 14 805     |
| Omat varat yhteensä                                                       | 14 701     | 14 805     |
| Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus     | 4 422      | 4 315      |
| Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus | 2 011      | 1 581      |
| Omien varojen ylijäämä (omat varat - suurempi ym. vaateista)              | 10 279     | 10 490     |
| Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä                                      | 125        | 125        |

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet

Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä

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

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

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

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

Yhtiön liiketoiminta on toimiala huomioon ottaen vähäriskistä. Yhtiöllä ei ole esimerkiksi arvopaperivälitystä, rahoitus- tai lainausliiketoimintaa eikä omasta taseesta tapahtuvaa arvopaperikauppaa. Yhtiö ei ole antanut lainoja eikä sillä ole kaupankäyntivarastoa. Luotto- ja markkinariskien pääomavaatimukset muodostuvat lähinnä normaaliin toimintaan liittyvistä lyhytaikaisista palkkiosaamisista ja sijoitetuista käteisvaroista.

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

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

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

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

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

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

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

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

Yhtiön rahavarat pyritään sijoittamaan siten, että niiden suhteen ei muodostu merkittäviä luotto-, markkina-, likviditeetti-, kassavirta-, valuutta- tai vastapuoliriskejä. Vuonna 2024 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotoimien hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta hankintahinnasta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2024 oli 965 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

## Vastuullisuus

Yhtiön tiedot on yhdistelty LähiTapiola -ryhmän kestävyysraporttiin.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja vuoden 2024 toiminnasta LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vastuullisuusraportissa.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan huhtikuussa LähiTapiolan verkkosivuilla <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit/>.

## Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Rahastoyhtiössä ei ole ollut merkittäviä tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen.

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuvat 10.2.2025. Finanssivalvonta on 13.12.2024 vahvistanut rahastojen uudet säännöt.

| <b>Vanha nimi</b>                     | <b>Uusi nimi</b>                  |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttaja-korko  | LähiTapiola Hanke Yrityskorko     |
| LähiTapiola Lyhytkorko ESG            | LähiTapiola Lyhytkorko            |
| LähiTapiola Pitkäkorko ESG            | LähiTapiola Pitkäkorko            |
| LähiTapiola Reaalikorko ESG           | LähiTapiola Reaalikorko           |
| LähiTapiola Yrityskorko ESG           | LähiTapiola Yrityskorko           |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG | LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko |
| LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG    | LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko    |
| LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG   | LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko   |
| LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG   | LähiTapiola Eurooppa High Yield   |
| LähiTapiola 2025 ESG                  | LähiTapiola 2025                  |
| LähiTapiola 2035 ESG                  | LähiTapiola 2035                  |
| LähiTapiola 2045 ESG                  | LähiTapiola 2045                  |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG           | LähiTapiola Hyvinvointi           |
| LähiTapiola Pohjoismaat ESG           | LähiTapiola Pohjoismaat           |
| LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG  | LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret  |
| LähiTapiola USA Keskisuuret ESG       | LähiTapiola USA Keskisuuret       |
| LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG      | LähiTapiola Kehittynyt Aasia      |
| LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG      | LähiTapiola Yhteisö Eurooppa      |
| LähiTapiola Yhteisö USA ESG           | LähiTapiola Yhteisö USA           |

Alla mainittujen Seligson & Co -indeksirahastojen seuraaman indeksin nimi muuttuu. Indeksien nimenmuutos ei vaikuta indeksin koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulevat voimaan 10.2.2025. Finanssivalvonta on 13.12.2024 vahvistanut rahastojen uudet säännöt.

#### Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

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

#### Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

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

#### Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto

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

## Tulevaisuuden näkymät

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

Sen lisäksi että yhtiö pyrkii vahvistamaan ansaintaa monipuolisilla rahastopalveluratkaisuilla, pyrkii se myös edelleen tehostamaan toimintojaan siten että kiinteiden kulujen kasvu olisi maltillista suhteessa hoidettavan varallisuuden kasvuun. Muun muassa alan suuria yrityksiä varten luodun yleiseurooppalaisen sääntelyn vaikutukset ovat kasvattaneet kiinteitä kuluja jo useiden vuosien ajan.

## Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2024 olivat 13 760 090,16 euroa, josta tilikauden tulos 3 045,57 euroa. Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden voitto siirretään voittovarojen tilille.

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

| Rahasto                                     | Tuotto-osuuden arvo<br>31.12.2024 | Tuotonjako €/osuus | %      |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|--------|
| Seligson & Co Pharos                        | 12,925                            | 0,3878             | 3,00 % |
| Seligson & Co Suomi                         | 3,935                             | 0,1770             | 4,50 % |
| Seligson & Co Eurooppa                      | 1,834                             | 0,0551             | 3,00 % |
| Seligson & Co Aasia                         | 3,576                             | 0,1073             | 3,00 % |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka              | 34,118                            | 1,0236             | 3,00 % |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands          | 7,055                             | 0,2117             | 3,00 % |
| Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals | 17,873                            | 0,5356             | 3,00 % |
| Seligson & Co Perheyhtiöt                   | 18,873                            | 0,5662             | 3,00 % |
| Seligson & Co Phoebus                       | 46,029                            | 1,3809             | 3,00 % |
| Seligson & Co Euro Obligaatio               | 1,503                             | 0,0489             | 3,25 % |
| Seligson & Co Euro Corporate Bond           | 7,469                             | 0,2241             | 3,00 % |
| Seligson & Co Rahamarkkinarahasto           | 1,030                             | 0,0373             | 3,62 % |
| LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko         | 9,245                             | 0,3383             | 3,66 % |
| LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG       | 9,174                             | 0,4994             | 5,44 % |
| LähiTapiola Korkomailma                     | 15,303                            | 0,4591             | 3,00 % |
| LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG         | 10,417                            | 0,5797             | 5,56 % |
| LähiTapiola Hyvinvointi ESG                 | 33,610                            | 1,0083             | 3,00 % |
| LähiTapiola Kestävä Ympäristö               | 16,816                            | 0,5045             | 3,00 % |
| LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG        | 21,320                            | 0,6393             | 3,00 % |
| LähiTapiola Kehittyvät Markkinat            | 10,449                            | 0,3135             | 3,00 % |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä 0,10 %, lunastettaessa normaalisti 0,10 %, mutta 0,50 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää

**Indeksi:** Vertailuindeksi on Dow Jones Sustainability Europe -osakeindeksi. Indeksissä on n. 150 osaketta eri Euroopan maista ja ne on valittu ottaen huomioon mm. ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä. Indeksi on tuottoindeksi.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle kokonaistuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa Dow Jones Sustainability Europe -osakeindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -2,41 %  |
| vuoden alusta                | 11,05 %  |
| yksi vuosi                   | 11,05 %  |
| kolme vuotta                 | 16,75 %  |
| viisi vuotta                 | 36,62 %  |
| kymmenen vuotta              | 97,90 %  |
| perustamispäivästä           | 181,94 % |
| perustamispäivästä per annum | 3,98 %   |

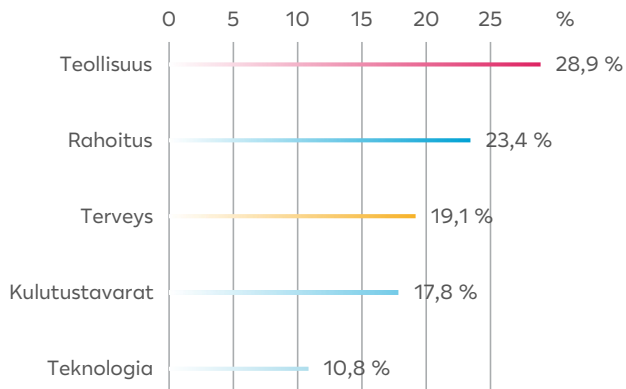
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Salkun kierto nopeus                    | 54,48 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error) 1 *)  | 0,14 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error) 2 **) | 4,46 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä       | -0,24 % |
| Sharpen mittari                         | 0,72    |
| Sijoituskohteita                        | 145     |

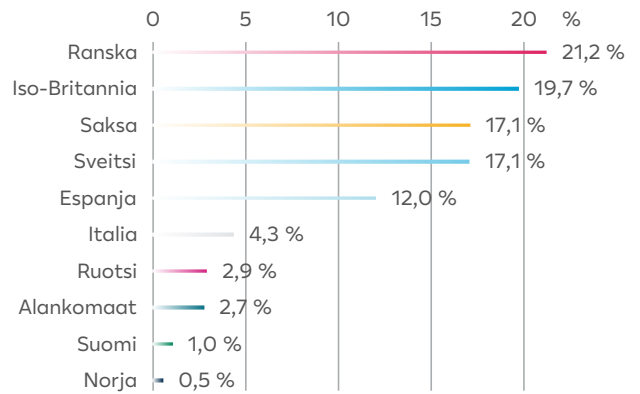
\*) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).

\*\*) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan).

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>CHF</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Clariant AG                                                                            | 18 892,00                        | 10,70           | 202 236,76                        | 0,07 % |
| Georg Fischer AG                                                                       | 6 865,00                         | 72,83           | 500 002,39                        | 0,17 % |
| Logitech International SA                                                              | 13 013,00                        | 79,61           | 1 036 003,57                      | 0,35 % |
| Nestle SA                                                                              | 219 288,00                       | 79,44           | 17 420 944,39                     | 5,85 % |
| Roche Holding AG                                                                       | 58 803,00                        | 271,07          | 15 939 745,50                     | 5,35 % |
| SGS SA                                                                                 | 12 530,00                        | 96,42           | 1 208 120,86                      | 0,41 % |
| Siegfried Holding AG                                                                   | 314,00                           | 1 046,09        | 328 471,40                        | 0,11 % |
| SIG Group AG                                                                           | 28 796,00                        | 18,97           | 546 249,03                        | 0,18 % |
| Sika AG                                                                                | 13 432,00                        | 228,95          | 3 075 269,05                      | 1,03 % |
| Sonova Holding AG                                                                      | 4 142,00                         | 314,36          | 1 302 065,23                      | 0,44 % |
| Tecan Group AG                                                                         | 1 073,00                         | 214,95          | 230 637,63                        | 0,08 % |
| Temenos AG                                                                             | 5 222,00                         | 68,01           | 355 128,80                        | 0,12 % |
| UBS Group AG                                                                           | 269 485,00                       | 29,42           | 7 928 215,82                      | 2,66 % |
| <b>DKK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Vestas Wind Systems A/S                                                                | 84 535,00                        | 13,15           | 1 111 747,77                      | 0,37 % |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| ABN AMRO Bank NV                                                                       | 34 862,00                        | 14,95           | 521 012,59                        | 0,17 % |
| Acciona SA                                                                             | 2 066,00                         | 108,00          | 223 128,00                        | 0,07 % |
| ACS Actividades de Construccio                                                         | 15 689,00                        | 48,26           | 757 151,14                        | 0,25 % |
| Aena SME SA                                                                            | 6 152,00                         | 199,20          | 1 225 478,40                      | 0,41 % |
| Air France-KLM                                                                         | 11 217,00                        | 8,14            | 91 261,51                         | 0,03 % |
| Air Liquide SA                                                                         | 48 399,00                        | 155,68          | 7 534 756,32                      | 2,53 % |
| Airbus SE                                                                              | 51 724,00                        | 154,54          | 7 993 426,96                      | 2,68 % |
| Allianz SE                                                                             | 32 786,00                        | 295,90          | 9 701 377,40                      | 3,26 % |
| Alstom SA                                                                              | 27 812,00                        | 21,72           | 604 076,64                        | 0,20 % |
| Amadeus IT Group SA                                                                    | 37 706,00                        | 68,10           | 2 567 778,60                      | 0,86 % |
| Arkema SA                                                                              | 5 348,00                         | 73,10           | 390 938,80                        | 0,13 % |
| Aroundtown SA                                                                          | 73 328,00                        | 2,92            | 214 191,09                        | 0,07 % |
| ASR Nederland NV                                                                       | 12 381,00                        | 45,75           | 566 430,75                        | 0,19 % |
| AXA SA                                                                                 | 143 709,00                       | 34,34           | 4 934 967,06                      | 1,66 % |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentari                                                         | 482 373,00                       | 9,44            | 4 553 601,12                      | 1,53 % |
| Banco de Sabadell SA                                                                   | 455 333,00                       | 1,88            | 855 343,04                        | 0,29 % |
| Banco Santander SA                                                                     | 1 296 834,00                     | 4,45            | 5 764 427,13                      | 1,94 % |
| Bankinter SA                                                                           | 53 415,00                        | 7,62            | 406 808,64                        | 0,14 % |
| BioMerieux                                                                             | 3 963,00                         | 103,20          | 408 981,60                        | 0,14 % |
| Bureau Veritas SA                                                                      | 24 350,00                        | 29,16           | 710 046,00                        | 0,24 % |
| CaixaBank SA                                                                           | 328 494,00                       | 5,24            | 1 721 965,55                      | 0,58 % |
| Capgemini SE                                                                           | 13 002,00                        | 157,15          | 2 043 264,30                      | 0,69 % |
| Carrefour SA                                                                           | 41 423,00                        | 13,69           | 567 080,87                        | 0,19 % |
| Cellnex Telecom SA                                                                     | 49 078,00                        | 30,49           | 1 496 388,22                      | 0,50 % |
| Covivio                                                                                | 4 484,00                         | 49,22           | 220 702,48                        | 0,07 % |
| Danone SA                                                                              | 52 896,00                        | 64,70           | 3 422 371,20                      | 1,15 % |
| Deutsche Bank AG                                                                       | 166 952,00                       | 16,64           | 2 778 081,28                      | 0,93 % |
| Deutsche Boerse AG                                                                     | 15 760,00                        | 222,40          | 3 505 024,00                      | 1,18 % |

|                                |              |        |              |        |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| Deutsche Telekom AG            | 292 148,00   | 28,89  | 8 440 155,72 | 2,83 % |
| Edenred                        | 20 423,00    | 31,50  | 643 324,50   | 0,22 % |
| EDP - Energias de Portugal SA  | 252 137,00   | 3,12   | 787 675,99   | 0,26 % |
| Endesa SA                      | 26 585,00    | 20,82  | 553 499,70   | 0,19 % |
| EssilorLuxottica SA            | 24 114,00    | 233,50 | 5 630 619,00 | 1,89 % |
| Ferrovial SE                   | 41 058,00    | 40,74  | 1 672 702,92 | 0,56 % |
| Fresenius Medical Care AG      | 16 699,00    | 44,16  | 737 427,84   | 0,25 % |
| Galp Energia SGPS SA           | 35 505,00    | 15,99  | 567 547,43   | 0,19 % |
| GEA Group AG                   | 13 033,00    | 47,82  | 623 238,06   | 0,21 % |
| GENERALI                       | 90 636,00    | 27,27  | 2 471 643,72 | 0,83 % |
| Grifols SA                     | 24 610,00    | 9,12   | 224 344,76   | 0,08 % |
| HeidelbergCement AG            | 11 277,00    | 119,30 | 1 345 346,10 | 0,45 % |
| Hera SpA                       | 66 076,00    | 3,43   | 226 772,83   | 0,08 % |
| HOCHTIEF AG                    | 1 366,00     | 129,70 | 177 170,20   | 0,06 % |
| HUGO BOSS AG                   | 5 008,00     | 44,78  | 224 258,24   | 0,08 % |
| Iberdrola SA                   | 484 732,00   | 13,34  | 6 463 901,22 | 2,17 % |
| Industria de Diseno Textil SA  | 93 908,00    | 49,73  | 4 670 044,84 | 1,57 % |
| Infineon Technologies AG       | 109 302,00   | 31,40  | 3 432 082,80 | 1,15 % |
| Intesa Sanpaolo SpA            | 1 311 310,00 | 3,86   | 5 065 590,53 | 1,70 % |
| Italgas SpA                    | 40 739,00    | 5,41   | 220 397,99   | 0,07 % |
| Iveco Group NV                 | 16 117,00    | 9,34   | 150 532,78   | 0,05 % |
| JDE Peet's NV                  | 9 384,00     | 16,56  | 155 399,04   | 0,05 % |
| Kering SA                      | 5 888,00     | 239,55 | 1 410 470,40 | 0,47 % |
| Kesko Oyj                      | 22 860,00    | 18,18  | 415 594,80   | 0,14 % |
| Kingspan Group PLC             | 12 940,00    | 70,25  | 909 035,00   | 0,31 % |
| KION Group AG                  | 5 820,00     | 31,86  | 185 425,20   | 0,06 % |
| LANXESS AG                     | 7 227,00     | 23,58  | 170 412,66   | 0,06 % |
| Leonardo SpA                   | 33 873,00    | 25,93  | 878 326,89   | 0,29 % |
| Merlin Properties Socimi SA    | 33 028,00    | 10,16  | 335 564,48   | 0,11 % |
| METRO AG                       | 10 549,00    | 4,15   | 43 725,61    | 0,01 % |
| Moncler SpA                    | 19 091,00    | 50,98  | 973 259,18   | 0,33 % |
| Muenchener Rueckversicherungs- | 11 195,00    | 487,10 | 5 453 084,50 | 1,83 % |
| Neste Oyj                      | 36 053,00    | 12,13  | 437 142,63   | 0,15 % |
| Nexi SpA                       | 65 897,00    | 5,36   | 353 207,92   | 0,12 % |
| OMV AG                         | 11 779,00    | 37,34  | 439 827,86   | 0,15 % |
| Pirelli & C SpA                | 35 990,00    | 5,47   | 197 009,26   | 0,07 % |
| Pluxee France SA               | 7 021,00     | 18,67  | 131 096,11   | 0,04 % |
| Poste Italiane SpA             | 38 261,00    | 13,62  | 521 114,82   | 0,17 % |
| PostNL NV                      | 23 644,00    | 1,04   | 24 589,76    | 0,01 % |
| Prosus NV                      | 116 580,00   | 38,44  | 4 480 752,30 | 1,50 % |
| Publicis Groupe SA             | 19 505,00    | 102,45 | 1 998 287,25 | 0,67 % |
| Redeia Corp SA                 | 33 965,00    | 16,56  | 562 460,40   | 0,19 % |
| Rexel SA                       | 18 877,00    | 24,67  | 465 695,59   | 0,16 % |

|                                         |            |        |               |        |
|-----------------------------------------|------------|--------|---------------|--------|
| Saipem SpA                              | 110 235,00 | 2,51   | 276 579,62    | 0,09 % |
| Sanofi                                  | 92 399,00  | 93,41  | 8 630 990,59  | 2,90 % |
| Schneider Electric SE                   | 45 288,00  | 241,00 | 10 914 408,00 | 3,66 % |
| Siemens AG                              | 62 941,00  | 188,56 | 11 868 154,96 | 3,98 % |
| Societe Generale SA                     | 59 616,00  | 27,09  | 1 614 997,44  | 0,54 % |
| Sodexo SA                               | 6 775,00   | 79,25  | 536 918,75    | 0,18 % |
| Sopra Steria Group SACA                 | 1 221,00   | 169,80 | 207 325,80    | 0,07 % |
| Stellantis NV                           | 184 711,00 | 12,59  | 2 325 511,49  | 0,78 % |
| STMicroelectronics NV                   | 54 916,00  | 24,01  | 1 318 533,16  | 0,44 % |
| Telecom Italia SpA/Milano               | 846 806,00 | 0,25   | 208 822,36    | 0,07 % |
| Telefonica SA                           | 403 392,00 | 3,93   | 1 583 716,99  | 0,53 % |
| UPM-Kymmene Oyj                         | 44 672,00  | 26,56  | 1 186 488,32  | 0,40 % |
| Valmet Oyj                              | 12 201,00  | 23,33  | 284 649,33    | 0,10 % |
| Veolia Environnement SA                 | 53 312,00  | 27,13  | 1 446 354,56  | 0,49 % |
| voestalpine AG                          | 8 817,00   | 18,33  | 161 615,61    | 0,05 % |
| Vonovia SE                              | 68 871,00  | 29,32  | 2 019 297,72  | 0,68 % |
| Warehouses De Pauw CVA                  | 14 913,00  | 19,05  | 284 092,65    | 0,10 % |
| Wartsila OYJ Abp                        | 40 611,00  | 17,11  | 694 854,21    | 0,23 % |
| Wendel SE                               | 2 157,00   | 93,35  | 201 355,95    | 0,07 % |
| Worldline SA/France                     | 20 886,00  | 8,46   | 176 612,02    | 0,06 % |
| <b>GBP</b>                              |            |        |               |        |
| Abrdn Plc                               | 154 066,00 | 1,70   | 262 397,20    | 0,09 % |
| Anglo American PLC                      | 111 952,00 | 28,55  | 3 196 064,69  | 1,07 % |
| AstraZeneca PLC                         | 129 757,00 | 125,98 | 16 347 092,31 | 5,49 % |
| BAE Systems PLC                         | 252 780,00 | 13,83  | 3 496 276,01  | 1,17 % |
| Berkeley Group Holdings PLC             | 8 528,00   | 47,25  | 402 942,96    | 0,14 % |
| British American Tobacco PLC            | 166 601,00 | 34,64  | 5 771 313,71  | 1,94 % |
| Coca-Cola HBC AG                        | 16 666,00  | 32,88  | 548 006,95    | 0,18 % |
| Diageo PLC                              | 186 237,00 | 30,54  | 5 688 305,23  | 1,91 % |
| DS Smith PLC                            | 115 513,00 | 6,55   | 756 729,59    | 0,25 % |
| Entain PLC                              | 53 508,00  | 8,24   | 441 148,85    | 0,15 % |
| Grainger PLC                            | 62 070,00  | 2,72   | 169 083,21    | 0,06 % |
| GSK PLC                                 | 346 935,00 | 16,21  | 5 622 367,55  | 1,89 % |
| Haleon PLC                              | 644 083,00 | 4,55   | 2 932 237,45  | 0,98 % |
| Informa PLC                             | 111 338,00 | 9,61   | 1 069 576,96  | 0,36 % |
| Intermediate Capital Group PLC          | 24 325,00  | 24,90  | 605 750,08    | 0,20 % |
| International Distribution Services PLC | 53 739,00  | 4,38   | 235 258,70    | 0,08 % |
| Johnson Matthey PLC                     | 14 515,00  | 16,18  | 234 790,15    | 0,08 % |
| Land Securities Group PLC               | 62 349,00  | 7,05   | 439 638,45    | 0,15 % |
| London Stock Exchange Group PL          | 38 697,00  | 136,38 | 5 277 669,29  | 1,77 % |
| Pearson PLC                             | 55 761,00  | 15,49  | 863 662,39    | 0,29 % |
| Rentokil Initial PLC                    | 211 298,00 | 4,80   | 1 014 161,09  | 0,34 % |
| RS GROUP PLC                            | 39 677,00  | 8,19   | 324 966,49    | 0,11 % |
| Serco Group PLC                         | 86 073,00  | 1,82   | 157 073,58    | 0,05 % |

# Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto



|                                 |            |       |                       |                 |
|---------------------------------|------------|-------|-----------------------|-----------------|
| Smith & Nephew PLC              | 73 183,00  | 11,92 | 872 402,32            | 0,29 %          |
| Spectris PLC                    | 8 276,00   | 30,09 | 248 986,26            | 0,08 %          |
| Taylor Wimpey PLC               | 296 285,00 | 1,48  | 437 656,50            | 0,15 %          |
| WH Smith PLC                    | 10 923,00  | 14,32 | 156 411,51            | 0,05 %          |
| <b>NOK</b>                      |            |       |                       |                 |
| Norsk Hydro ASA                 | 110 817,00 | 5,31  | 588 182,50            | 0,20 %          |
| Orkla ASA                       | 62 863,00  | 8,35  | 524 707,53            | 0,18 %          |
| Storebrand ASA                  | 37 642,00  | 10,29 | 387 189,11            | 0,13 %          |
| <b>SEK</b>                      |            |       |                       |                 |
| Assa Abloy AB                   | 83 007,00  | 28,53 | 2 368 253,63          | 0,80 %          |
| Castellum AB                    | 35 457,00  | 10,52 | 373 164,79            | 0,13 %          |
| Electrolux AB                   | 18 866,00  | 8,02  | 151 365,46            | 0,05 %          |
| EQT AB                          | 30 125,00  | 26,72 | 805 048,12            | 0,27 %          |
| Essity AB                       | 50 504,00  | 25,82 | 1 303 792,73          | 0,44 %          |
| H & M Hennes & Mauritz AB       | 47 411,00  | 13,02 | 617 146,43            | 0,21 %          |
| Swedish Orphan Biovitrum AB     | 19 368,00  | 27,71 | 536 689,57            | 0,18 %          |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 258 332,00 | 7,85  | 2 027 088,58          | 0,68 %          |
| Thule Group AB                  | 8 850,00   | 29,82 | 263 932,32            | 0,09 %          |
| Volvo Car AB                    | 52 476,00  | 2,09  | 109 860,45            | 0,04 %          |
| <b>USD</b>                      |            |       |                       |                 |
| Coca-Cola Europacific Partners  | 17 361,00  | 73,28 | 1 272 160,94          | 0,43 %          |
| Nomad Foods Ltd                 | 12 004,00  | 16,00 | 192 008,61            | 0,06 %          |
|                                 |            |       |                       |                 |
| Arvopaperit yhteensä            |            |       | 296 868 497,46        | 99,66 %         |
|                                 |            |       |                       |                 |
| Kassa ja muut varat, netto      |            |       | 1 011 529,91          | 0,34 %          |
|                                 |            |       |                       |                 |
| <b>Yhteensä</b>                 |            |       | <b>297 880 027,37</b> | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |                 |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 56 665 626,7465 | 87,0 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 4,742           |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 3 911 288,8825  | 6,0 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 1,834           |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 4 542 247,8740  | 7,0 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 4,845           |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 1 159 145,43    |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 39 806,39       |                |                |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,44 %          |                |                |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %          |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,46 %          |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,11 %          |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%              |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,57 %          |                |                |
| PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa         |                 |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024      | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 15 577          | 14 962         | 14 434         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 4,742           | 4,270          | 3,687          |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 1,834           | 1,699          | 1,510          |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 4,845           | 4,344          | 3,734          |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 297 880 027,37  | 246 298 706,20 | 197 404 269,72 |
|                                                                    | 31.12.2024      |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 298 003 463,42  |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 123 436,05      |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                    |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset         |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot       |  | 21 376 883,22     | 26 653 943,43     |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet   |  | 8 011 266,69      | 6 466 535,90      |
| Korkotuotot                      |  | 33 721,94         | 18 492,78         |
| Muut tuotot                      |  |                   |                   |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot |  | 2 518,03          | 596,65            |
| Muut                             |  | 102 342,94        | 117 134,67        |
| Tuotot yhteensä                  |  | 29 526 732,82     | 33 256 703,43     |
| Kulut                            |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                     |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                  |  | -1 159 145,43     | -887 560,75       |
| Säilytysyhteisölle               |  | -39 806,39        | -30 241,53        |
| Muut kulut                       |  | -53 599,86        | -46 441,51        |
| Kulut yhteensä                   |  | -1 252 551,68     | -964 243,79       |
| Tilikauden voitto/tappio         |  | 28 274 181,14     | 32 292 459,64     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 296 868 497,46 | 245 723 349,35 |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 177 524,05     | 197 284,05     |
| Siirtosaamiset              |  | 4 738,75       | 1 716,90       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 952 703,16     | 477 964,08     |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 298 003 463,42 | 246 400 314,38 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 297 880 027,37 | 246 298 706,20 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Siirtovelat                 |  | 123 436,05     | 101 608,18     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 298 003 463,42 | 246 400 314,38 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                                                                                                                                               | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                                                                                                                                                    |                |                |
| Luovutusvoitot                                                                                                                                                                                           | 26 859 517,49  | 5 329 264,28   |
| Luovutustappiot                                                                                                                                                                                          | -4 876 923,15  | -1 227 539,11  |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                                                                                                                                                  | -605 711,12    | 22 552 218,26  |
| Yhteensä                                                                                                                                                                                                 | 21 376 883,22  | 26 653 943,43  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                                                                                                                                                    |                |                |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                                                                                                                                              | 0,0510         | 0,0453         |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                                                                                                                                                      | 206 535,85     | 179 415,14     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                                                                                                                                                        |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                                                                                                                                                  | 44 730 900,74  | 43 893 841,13  |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                                                                                                                                                 | -12 682 111,20 | -11 239 340,46 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                                                                                                                                                | 32 048 789,54  | 32 654 500,67  |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset                                                                                                                                        |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                                                                                                                                                    |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                    | 16 407,50      | 12 735,00      |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut                                                                                                                           | 292 308,66     | 127 905,26     |
| Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut                                                                                                                                                                     |                |                |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana. |                |                |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 246 298 706,20 | 197 404 269,72 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 42 684 212,34  | 28 344 814,15  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -19 170 536,46 | -11 563 422,17 |
| Tuotonjako                                                                               | -206 535,85    | -179 415,14    |
| Tilikauden tulos                                                                         | 28 274 181,14  | 32 292 459,64  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     | 297 880 027,37 | 246 298 706,20 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |                |                |

## OSAKELAINAT

|                                                                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Osakelainasopimukset €</b>                                            | 140 208,47 |
| - lainattavissa olevista varoista                                        | 0,05 %     |
| - koko varallisuudesta                                                   | 0,05 %     |
| <b>Vakuus €</b>                                                          | 383 943,54 |
| - osakelainoista                                                         | 273,84 %   |
| <b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>                                    |            |
| - Saksan valtio €                                                        | 383 943,54 |
| <b>Vastapuolet</b>                                                       |            |
| - LAGO Kapital Oy €                                                      | 140 208,47 |
| <b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>                         |            |
| - valtion joukkolainat EUR                                               | 383 943,54 |
| - maturiteetti alle 1 v, €                                               | 383 943,54 |
| <b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>                  | 100 %      |
| <b>Selvitys: kahdenvälinen</b>                                           | 100 %      |
| <b>Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy</b>                               |            |
| - säilytyksessä oleva vakuus €                                           | 383 943,54 |
| - säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä                      | 100 %      |
| <b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2024 lainojen kokonaistuotosta €</b> |            |
| Rahaston saama tuotto 75 %                                               | 2 518,03   |
| Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %                  | 839,34     |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä 0,10 %, lunastettaessa normaalisti 0,10 %, mutta 0,50 % jos sijoitus aika on alle 180 päivää

**Indeksi:** Vertailuindeksi on Dow Jones Sustainability North America -osakeindeksi. Indeksissä on n. 150 osaketta pääosin USA:n markkinoilta ja ne on valittu ottaen huomioon mm. ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä. Indeksi on tuottoindeksi.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Pohjois-Amerikan osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle kokonaistuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa Dow Jones Sustainability North America -osakeindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikaskatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | 8,73 %   |
| vuoden alusta                | 33,97 %  |
| yksi vuosi                   | 33,97 %  |
| kolme vuotta                 | 43,96 %  |
| viisi vuotta                 | 111,64 % |
| kymmenen vuotta              | 275,09 % |
| perustamispäivästä           | 503,26 % |
| perustamispäivästä per annum | 10,49 %  |

### Tunnusluvut (12 kk)

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                     | 43,13 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error) 1 *)  | 0,32 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error) 2 **) | 6,20 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä       | -0,92 % |
| Sharpen mittari                         | 2,38    |
| Sijoituskohteita                        | 157     |

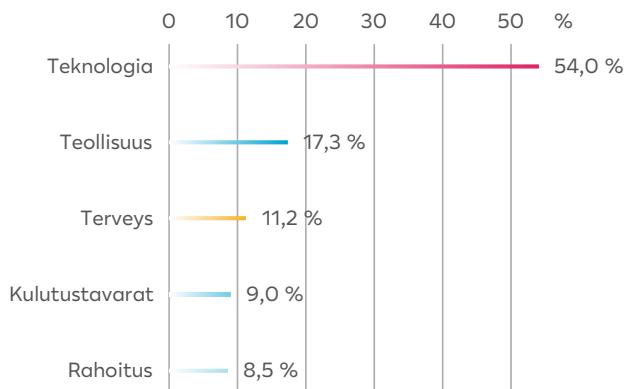
\*) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).

\*\*) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan).

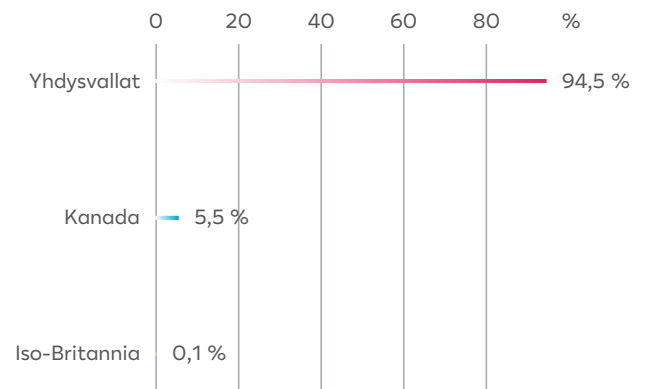
# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>CAD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Bank of Montreal                                                                       | 29 220,00                        | 93,73           | 2 738 689,56                      | 0,48 % |
| Bank of Nova Scotia/The                                                                | 49 841,00                        | 51,94           | 2 588 925,95                      | 0,45 % |
| Cameco Corp                                                                            | 17 430,00                        | 49,79           | 867 878,48                        | 0,15 % |
| Canadian Imperial Bank of Comm                                                         | 37 832,00                        | 61,21           | 2 315 815,40                      | 0,40 % |
| Canadian National Railway Co                                                           | 22 162,00                        | 97,69           | 2 165 102,63                      | 0,38 % |
| Canadian Pacific Kansas City L                                                         | 37 381,00                        | 69,68           | 2 604 643,93                      | 0,45 % |
| CGI Inc                                                                                | 8 165,00                         | 105,46          | 861 101,03                        | 0,15 % |
| Enbridge Inc                                                                           | 87 547,00                        | 40,84           | 3 575 813,79                      | 0,62 % |
| Gildan Activewear Inc                                                                  | 5 752,00                         | 45,07           | 259 264,08                        | 0,05 % |
| Manulife Financial Corp                                                                | 70 164,00                        | 29,66           | 2 080 936,33                      | 0,36 % |
| National Bank of Canada                                                                | 13 640,00                        | 87,64           | 1 195 419,84                      | 0,21 % |
| Restaurant Brands Internationa                                                         | 12 965,00                        | 62,91           | 815 613,20                        | 0,14 % |
| Sun Life Financial Inc                                                                 | 23 063,00                        | 57,44           | 1 324 731,29                      | 0,23 % |
| Suncor Energy Inc                                                                      | 50 348,00                        | 34,26           | 1 725 060,18                      | 0,30 % |
| Teck Resources Ltd                                                                     | 18 134,00                        | 39,22           | 711 261,18                        | 0,12 % |
| TELUS Corp                                                                             | 19 715,00                        | 13,08           | 257 801,38                        | 0,04 % |
| Thomson Reuters Corp                                                                   | 5 406,00                         | 155,25          | 839 270,63                        | 0,15 % |
| Toronto-Dominion Bank/The                                                              | 70 273,00                        | 51,39           | 3 611 617,73                      | 0,63 % |
| WSP Global Inc                                                                         | 5 220,00                         | 169,36          | 884 076,27                        | 0,15 % |
| <b>USD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Abbott Laboratories                                                                    | 69 524,00                        | 109,25          | 7 595 706,41                      | 1,32 % |
| AbbVie Inc                                                                             | 70 834,00                        | 170,52          | 12 078 306,47                     | 2,10 % |
| Accenture PLC                                                                          | 25 047,00                        | 340,98          | 8 540 604,53                      | 1,48 % |
| Adobe Inc                                                                              | 17 645,00                        | 429,59          | 7 580 121,92                      | 1,32 % |
| AES Corp/The                                                                           | 28 477,00                        | 12,44           | 354 349,93                        | 0,06 % |
| Aflac Inc                                                                              | 20 024,00                        | 100,03          | 2 002 979,01                      | 0,35 % |
| Agilent Technologies Inc                                                               | 11 508,00                        | 130,38          | 1 500 421,36                      | 0,26 % |
| Akamai Technologies Inc                                                                | 6 017,00                         | 92,66           | 557 507,67                        | 0,10 % |
| Alcoa Corp                                                                             | 10 347,00                        | 36,42           | 376 880,12                        | 0,07 % |
| Allstate Corp/The                                                                      | 10 606,00                        | 185,72          | 1 969 700,32                      | 0,34 % |
| Alphabet Inc                                                                           | 234 211,00                       | 184,67          | 43 250 588,37                     | 7,52 % |
| Amdocs Ltd                                                                             | 4 573,00                         | 82,11           | 375 492,89                        | 0,07 % |
| Amentum Holdings Inc                                                                   | 4 600,00                         | 21,26           | 97 808,19                         | 0,02 % |
| American Airlines Group Inc                                                            | 26 319,00                        | 17,02           | 447 866,92                        | 0,08 % |
| Aptiv Holdings Ltd                                                                     | 9 413,00                         | 58,43           | 549 991,39                        | 0,10 % |
| AT&T Inc                                                                               | 287 614,00                       | 21,98           | 6 320 577,65                      | 1,10 % |
| Autodesk Inc                                                                           | 8 611,00                         | 286,73          | 2 469 012,32                      | 0,43 % |
| Ball Corp                                                                              | 11 952,00                        | 53,39           | 638 092,80                        | 0,11 % |
| Bank of New York Mellon Corp/T                                                         | 29 120,00                        | 74,58           | 2 171 860,83                      | 0,38 % |
| Becton Dickinson and Co                                                                | 11 576,00                        | 219,34          | 2 539 132,83                      | 0,44 % |
| Best Buy Co Inc                                                                        | 7 826,00                         | 82,38           | 644 711,54                        | 0,11 % |
| Biogen Inc                                                                             | 5 836,00                         | 146,29          | 853 771,64                        | 0,15 % |
| BlackRock Inc                                                                          | 5 836,00                         | 994,70          | 5 805 062,17                      | 1,01 % |
| Boston Scientific Corp                                                                 | 59 077,00                        | 86,58           | 5 115 071,75                      | 0,89 % |
| Bristol-Myers Squibb Co                                                                | 81 297,00                        | 54,65           | 4 442 929,99                      | 0,77 % |
| BCP Inc                                                                                | 5 826,00                         | 71,52           | 416 664,29                        | 0,07 % |

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



|                                |            |        |              |        |
|--------------------------------|------------|--------|--------------|--------|
| CBRE Group Inc                 | 12 047,00  | 126,75 | 1 526 920,96 | 0,27 % |
| Centene Corp                   | 20 220,00  | 58,42  | 1 181 335,22 | 0,21 % |
| Cisco Systems Inc/Delaware     | 159 775,00 | 57,12  | 9 126 810,07 | 1,59 % |
| CNH Industrial NV              | 35 016,00  | 10,97  | 384 079,12   | 0,07 % |
| Colgate-Palmolive Co           | 32 840,00  | 87,71  | 2 880 424,08 | 0,50 % |
| ConocoPhillips                 | 51 851,00  | 94,83  | 4 917 223,99 | 0,85 % |
| CRH PLC                        | 27 190,00  | 89,57  | 2 435 437,77 | 0,42 % |
| Cummins Inc                    | 5 494,00   | 337,85 | 1 856 151,21 | 0,32 % |
| CVS Health Corp                | 50 400,00  | 42,84  | 2 159 306,00 | 0,38 % |
| Deere & Co                     | 10 199,00  | 410,58 | 4 187 537,37 | 0,73 % |
| Devon Energy Corp              | 26 309,00  | 31,29  | 823 123,03   | 0,14 % |
| Digital Realty Trust Inc       | 12 488,00  | 171,00 | 2 135 417,90 | 0,37 % |
| Dow Inc                        | 28 039,00  | 38,50  | 1 079 400,17 | 0,19 % |
| DR Horton Inc                  | 11 680,00  | 135,48 | 1 582 400,77 | 0,28 % |
| Duke Energy Corp               | 31 050,00  | 103,95 | 3 227 703,61 | 0,56 % |
| eBay Inc                       | 19 184,00  | 60,24  | 1 155 662,65 | 0,20 % |
| Ecolab Inc                     | 10 093,00  | 226,66 | 2 287 681,81 | 0,40 % |
| Edwards Lifesciences Corp      | 23 622,00  | 71,95  | 1 699 645,58 | 0,30 % |
| Elevance Health Inc            | 9 322,00   | 358,21 | 3 339 207,79 | 0,58 % |
| Entergy Corp                   | 17 174,00  | 73,24  | 1 257 881,69 | 0,22 % |
| Equity Residential             | 13 674,00  | 69,14  | 945 384,11   | 0,16 % |
| Estee Lauder Cos Inc/The       | 9 349,00   | 72,29  | 675 831,33   | 0,12 % |
| Etsy Inc                       | 4 505,00   | 52,79  | 237 820,58   | 0,04 % |
| Exelon Corp                    | 40 244,00  | 36,38  | 1 463 911,88 | 0,25 % |
| Fortinet Inc                   | 25 479,00  | 91,44  | 2 329 824,32 | 0,41 % |
| Gap Inc/The                    | 8 892,00   | 23,00  | 204 494,57   | 0,04 % |
| Gen Digital Inc                | 21 718,00  | 26,51  | 575 657,83   | 0,10 % |
| General Mills Inc              | 22 235,00  | 61,32  | 1 363 460,92 | 0,24 % |
| General Motors Co              | 44 040,00  | 52,12  | 2 295 173,80 | 0,40 % |
| Gilead Sciences Inc            | 49 955,00  | 89,25  | 4 458 634,21 | 0,78 % |
| Hartford Financial Services Gr | 11 610,00  | 105,70 | 1 227 135,04 | 0,21 % |
| Healthpeak Properties Inc      | 28 013,00  | 19,40  | 543 519,71   | 0,09 % |
| Hershey Co/The                 | 5 917,00   | 162,60 | 962 118,46   | 0,17 % |
| Hess Corp                      | 11 070,00  | 127,50 | 1 411 411,66 | 0,25 % |
| Hewlett Packard Enterprise Co  | 52 013,00  | 20,74  | 1 078 862,44 | 0,19 % |
| Hilton Worldwide Holdings Inc  | 9 764,00   | 240,52 | 2 348 441,99 | 0,41 % |
| Honeywell International Inc    | 26 064,00  | 218,76 | 5 701 672,73 | 0,99 % |
| Host Hotels & Resorts Inc      | 27 997,00  | 16,89  | 472 778,26   | 0,08 % |
| HP Inc                         | 38 598,00  | 31,53  | 1 216 906,59 | 0,21 % |
| Hubbell Inc                    | 2 150,00   | 405,20 | 871 169,64   | 0,15 % |
| HubSpot Inc                    | 2 068,00   | 676,34 | 1 398 665,64 | 0,24 % |
| Humana Inc                     | 4 823,00   | 247,15 | 1 192 013,17 | 0,21 % |
| Illumina Inc                   | 6 352,00   | 130,20 | 827 015,09   | 0,14 % |
| Ingersoll Rand Inc             | 16 141,00  | 87,69  | 1 415 429,57 | 0,25 % |
| Intel Corp                     | 173 362,00 | 19,45  | 3 371 995,26 | 0,59 % |
| International Business Machine | 37 063,00  | 212,21 | 7 865 215,14 | 1,37 % |

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



|                                |            |          |               |         |
|--------------------------------|------------|----------|---------------|---------|
| International Flavors & Fragra | 10 240,00  | 81,42    | 833 708,72    | 0,14 %  |
| Interpublic Group of Cos Inc/T | 14 919,00  | 27,07    | 403 783,63    | 0,07 %  |
| Jacobs Solutions Inc           | 4 976,00   | 128,64   | 640 117,44    | 0,11 %  |
| JB Hunt Transport Services Inc | 3 190,00   | 165,22   | 527 064,87    | 0,09 %  |
| Keurig Dr Pepper Inc           | 45 091,00  | 30,90    | 1 393 366,23  | 0,24 %  |
| Keysight Technologies Inc      | 6 951,00   | 155,86   | 1 083 351,04  | 0,19 %  |
| Kimco Realty Corp              | 26 997,00  | 22,60    | 610 197,26    | 0,11 %  |
| KLA Corp                       | 5 377,00   | 611,07   | 3 285 696,83  | 0,57 %  |
| Kohl's Corp                    | 4 100,00   | 13,44    | 55 088,19     | 0,01 %  |
| L3Harris Technologies Inc      | 7 596,00   | 202,12   | 1 535 307,18  | 0,27 %  |
| Lam Research Corp              | 51 718,00  | 69,60    | 3 599 572,80  | 0,63 %  |
| Las Vegas Sands Corp           | 13 938,00  | 49,30    | 687 160,20    | 0,12 %  |
| Lincoln National Corp          | 6 822,00   | 30,72    | 209 558,69    | 0,04 %  |
| Linde PLC                      | 19 086,00  | 404,08   | 7 712 215,68  | 1,34 %  |
| Lockheed Martin Corp           | 8 456,00   | 467,51   | 3 953 251,32  | 0,69 %  |
| Lowe's Cos Inc                 | 22 739,00  | 238,30   | 5 418 785,88  | 0,94 %  |
| Marathon Petroleum Corp        | 12 872,00  | 133,26   | 1 715 356,84  | 0,30 %  |
| Mastercard Inc                 | 32 856,00  | 508,81   | 16 717 449,50 | 2,91 %  |
| Medtronic PLC                  | 51 549,00  | 76,98    | 3 968 403,52  | 0,69 %  |
| Merck & Co Inc                 | 101 398,00 | 95,55    | 9 688 273,49  | 1,68 %  |
| MetLife Inc                    | 23 295,00  | 79,17    | 1 844 290,40  | 0,32 %  |
| Micron Technology Inc          | 44 566,00  | 82,38    | 3 671 379,30  | 0,64 %  |
| Microsoft Corp                 | 137 488,00 | 410,20   | 56 397 246,25 | 9,80 %  |
| Mondelez International Inc     | 53 749,00  | 57,63    | 3 097 496,61  | 0,54 %  |
| Moody's Corp                   | 6 264,00   | 459,12   | 2 875 945,80  | 0,50 %  |
| Nasdaq Inc                     | 16 574,00  | 74,89    | 1 241 172,94  | 0,22 %  |
| Newmont Corp                   | 45 596,00  | 35,83    | 1 633 545,37  | 0,28 %  |
| NiSource Inc                   | 18 695,00  | 35,60    | 665 632,09    | 0,12 %  |
| Northrop Grumman Corp          | 5 485,00   | 451,60   | 2 477 052,43  | 0,43 %  |
| NVIDIA Corp                    | 443 117,00 | 131,90   | 58 448 733,72 | 10,16 % |
| ON Semiconductor Corp          | 17 053,00  | 61,09    | 1 041 753,39  | 0,18 %  |
| Owens Corning                  | 3 436,00   | 163,54   | 561 914,33    | 0,10 %  |
| PayPal Holdings Inc            | 40 297,00  | 82,39    | 3 320 084,38  | 0,58 %  |
| Philip Morris International In | 62 324,00  | 116,13   | 7 237 994,00  | 1,26 %  |
| Principal Financial Group Inc  | 8 428,00   | 74,73    | 629 805,15    | 0,11 %  |
| Prologis Inc                   | 37 228,00  | 101,81   | 3 790 258,92  | 0,66 %  |
| Public Service Enterprise Grou | 19 954,00  | 81,70    | 1 630 169,69  | 0,28 %  |
| QUALCOMM Inc                   | 44 533,00  | 148,92   | 6 631 661,22  | 1,15 %  |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc  | 4 231,00   | 684,65   | 2 896 736,31  | 0,50 %  |
| Republic Services Inc          | 8 152,00   | 193,15   | 1 574 534,25  | 0,27 %  |
| S&P Global Inc                 | 12 727,00  | 481,58   | 6 129 077,86  | 1,07 %  |
| Salesforce Inc                 | 38 320,00  | 324,12   | 12 420 112,21 | 2,16 %  |
| Schlumberger NV                | 56 558,00  | 36,83    | 2 082 969,83  | 0,36 %  |
| Sempra Energy                  | 25 368,00  | 84,66    | 2 147 538,75  | 0,37 %  |
| ServiceNow Inc                 | 8 257,00   | 1 025,54 | 8 467 901,69  | 1,47 %  |
| Snap Inc                       | 42 746,00  | 10,50    | 448 884,51    | 0,08 %  |

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



|                              |            |          |                       |                 |
|------------------------------|------------|----------|-----------------------|-----------------|
| State Street Corp            | 11 741,00  | 95,25    | 1 118 309,03          | 0,19 %          |
| TE Connectivity Ltd          | 11 982,00  | 138,75   | 1 662 466,41          | 0,29 %          |
| Teradata Corp                | 3 833,00   | 29,88    | 114 528,19            | 0,02 %          |
| Trane Technologies PLC       | 9 045,00   | 357,00   | 3 229 086,80          | 0,56 %          |
| Union Pacific Corp           | 24 301,00  | 220,40   | 5 356 057,51          | 0,93 %          |
| Verisk Analytics Inc         | 5 656,00   | 266,07   | 1 504 904,87          | 0,26 %          |
| Visa Inc                     | 69 269,00  | 305,34   | 21 150 579,77         | 3,68 %          |
| Vistra Corp                  | 13 626,00  | 134,22   | 1 828 839,03          | 0,32 %          |
| Voya Financial Inc           | 3 867,00   | 66,50    | 257 141,52            | 0,04 %          |
| Walgreens Boots Alliance Inc | 28 742,00  | 9,08     | 261 102,01            | 0,05 %          |
| Walmart Inc                  | 173 991,00 | 87,33    | 15 195 493,55         | 2,64 %          |
| Walt Disney Co/The           | 72 590,00  | 107,39   | 7 795 641,25          | 1,36 %          |
| Waste Management Inc         | 14 681,00  | 194,42   | 2 854 269,41          | 0,50 %          |
| Waters Corp                  | 2 378,00   | 358,86   | 853 375,38            | 0,15 %          |
| Weyerhaeuser Co              | 29 100,00  | 27,10    | 788 715,17            | 0,14 %          |
| Whirlpool Corp               | 2 208,00   | 110,32   | 243 592,95            | 0,04 %          |
| Williams Cos Inc/The         | 48 822,00  | 52,46    | 2 561 331,55          | 0,45 %          |
| Williams-Sonoma Inc          | 5 060,00   | 177,95   | 900 411,76            | 0,16 %          |
| WW Grainger Inc              | 1 775,00   | 1 023,27 | 1 816 299,76          | 0,32 %          |
| Yum! Brands Inc              | 11 177,00  | 129,57   | 1 448 216,01          | 0,25 %          |
|                              |            |          |                       |                 |
| Arvopaperit yhteensä         |            |          | 574 158 093,57        | 99,82 %         |
|                              |            |          |                       |                 |
| Kassa ja muut varat, netto   |            |          | 1 037 895,66          | 0,18 %          |
|                              |            |          |                       |                 |
| <b>Yhteensä</b>              |            |          | <b>575 195 989,23</b> | <b>100,00 %</b> |

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka

## Indeksirahasto



|                                                                    |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 9 081 101,9829 | 94,8 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 60,326         |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 126 690,5294   | 1,3 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 34,118         |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 374 191,5946   | 3,9 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 61,585         |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 1 988 002,72   |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 49 273,34      |                |                |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,42 %         |                |                |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %         |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,43 %         |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,01 %         |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%             |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,44 %         |                |                |
| PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa         |                |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 20 114         | 17 626         | 16 508         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 60,326         | 45,031         | 36,463         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 34,118         | 26,142         | 21,804         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 61,585         | 45,777         | 36,911         |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 575 195 989,23 | 384 935 537,21 | 259 888 148,92 |
|                                                                    | 31.12.2024     |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 575 872 412,51 |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 676 423,28     |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                  |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset       |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot     |  | 133 230 799,02    | 62 276 212,51     |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet |  | 6 611 511,54      | 4 782 451,84      |
| Korkotuotot                    |  | 56 076,07         | 41 372,15         |
| Muut tuotot                    |  |                   |                   |
| Muut                           |  | 521 387,75        | 177 110,60        |
| Tuotot yhteensä                |  | 140 419 774,38    | 67 277 147,10     |
| Kulut                          |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                   |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                |  | -1 988 002,72     | -1 237 029,50     |
| Säilytysyhteisölle             |  | -49 273,34        | -30 893,62        |
| Korkokulut                     |  | -898,75           | 0,00              |
| Muut kulut                     |  | -392 709,06       | -134 837,91       |
| Kulut yhteensä                 |  | -2 430 883,87     | -1 402 761,03     |
| Tilikauden voitto/tappio       |  | 137 988 890,51    | 65 874 386,07     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 574 158 093,57 | 384 255 722,06 |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 368 579,99     | 1 147 189,45   |
| Siirtosaamiset              |  | 4 631,02       | 4 383,85       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 1 341 107,93   | 763 952,88     |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 575 872 412,51 | 386 171 248,24 |
| VASTATTAVA                  |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 575 195 989,23 | 384 935 537,21 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Ostovelat                   |  | 0,00           | 97 652,14      |
| Muut velat                  |  |                |                |
| Muut                        |  | 0,00           | 757 858,59     |
| Siirtovelat                 |  | 676 423,28     | 380 200,30     |
| VASTATTAVA YHTEENSÄ         |  | 575 872 412,51 | 386 171 248,24 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                     |  | 2024           | 2023           |
|--------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                          |  |                |                |
| Luovutusvoitot                                                                 |  | 73 122 141,78  | 18 505 625,86  |
| Luovutustappiot                                                                |  | -1 193 800,05  | -300 211,85    |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                        |  | 61 302 457,29  | 44 070 798,50  |
| Yhteensä                                                                       |  | 133 230 799,02 | 62 276 212,51  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                          |  |                |                |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                    |  | 0,7843         | 0,6542         |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                            |  | 104 543,13     | 89 006,40      |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                              |  |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                        |  | 167 066 165,02 | 103 927 793,60 |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                       |  | -9 267 532,38  | -7 431 618,27  |
| Arvostusero 31.12., netto                                                      |  | 157 798 632,64 | 96 496 175,33  |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset              |  |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                          |  |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                      |  |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                          |  | 19 311,00      | 14 208,00      |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut |  | 37 194,01      | 28 033,09      |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            |  | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       |  | 384 935 537,21 | 259 888 148,92 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              |  | 96 833 236,93  | 73 497 481,60  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            |  | -44 457 132,29 | -14 235 472,98 |
| Tuotonjako                                                                               |  | -104 543,13    | -89 006,40     |
| Tilikauden tulos                                                                         |  | 137 988 890,51 | 65 874 386,07  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     |  | 575 195 989,23 | 384 935 537,21 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |  |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |  |                |                |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä 0,10 %, lunastettaessa normaalisti 0,10 %, mutta 0,50 % jos sijoitus aika on alle 180 päivää

**Indeksi:** Vertailuindeksi on Dow Jones Sustainability Asia Pacific -osakeindeksi. Indeksissä on n. 150 osaketta, jotka on valittu ottaen huomioon mm. ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä. Suurimmat painot ovat Japanin, Australian ja Etelä-Korean markkinoilla. Indeksi on tuottoindeksi.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Aasian ja Tyynenmeren alueen osake-markkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa Dow Jones Sustainability Asia Pacific -osakeindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -0,41 %  |
| vuoden alusta                | 15,06 %  |
| yksi vuosi                   | 15,06 %  |
| kolme vuotta                 | 17,79 %  |
| viisi vuotta                 | 37,79 %  |
| kymmenen vuotta              | 84,64 %  |
| perustamispäivästä           | -15,58 % |
| perustamispäivästä per annum | -0,67 %  |

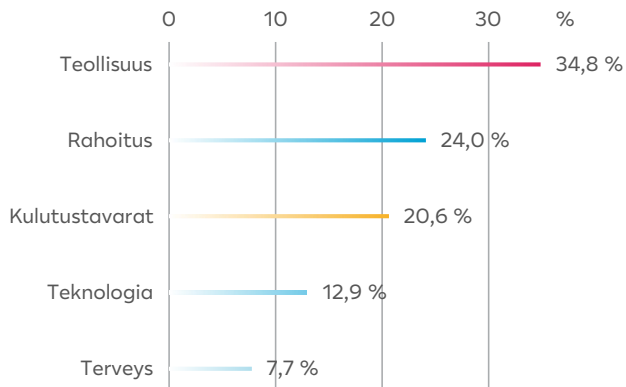
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                     | 42,13 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error) 1 *)  | 0,21 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error) 2 **) | 3,43 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä       | -0,41 % |
| Sharpen mittari                         | 0,68    |
| Sijoituskohteita                        | 161     |

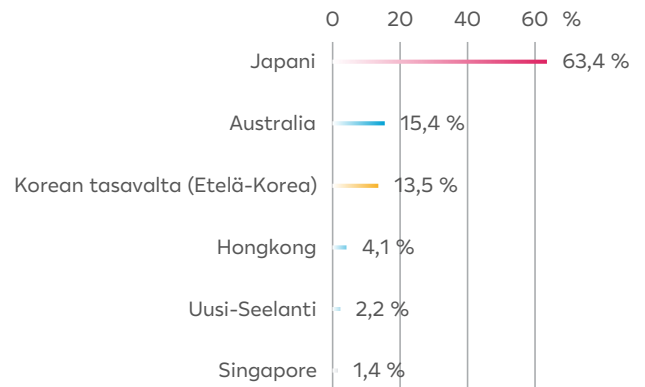
\*) Tracking error 1 = indeksipoikkeama, joka lasketaan eliminoiden rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken välillä mahdollisesti olevat arvostusajankohtaan liittyvät erot (arvostus eri kellonaikoina).

\*\*) Tracking error 2 = indeksipoikkeama, joka lasketaan käyttäen rahaston arvonlaskentahetken ja indeksin laskentahetken arvoja (arvostushetket saattavat poiketa toisistaan).

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>AUD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| ALS Ltd                                                                                | 39 259,00                        | 9,00            | 353 178,28                        | 0,22 % |
| Australia & New Zealand Bankin                                                         | 246 558,00                       | 17,03           | 4 197 845,96                      | 2,60 % |
| Brambles Ltd                                                                           | 115 031,00                       | 11,48           | 1 320 302,35                      | 0,82 % |
| Charter Hall Group                                                                     | 38 321,00                        | 8,56            | 328 051,60                        | 0,20 % |
| Dexus/AU                                                                               | 87 140,00                        | 3,97            | 346 214,45                        | 0,21 % |
| Evolution Mining Ltd                                                                   | 164 679,00                       | 2,87            | 472 537,99                        | 0,29 % |
| Fortescue Ltd                                                                          | 139 585,00                       | 10,89           | 1 519 690,23                      | 0,94 % |
| GPT Group/The                                                                          | 155 197,00                       | 2,61            | 404 592,84                        | 0,25 % |
| IGO Ltd                                                                                | 54 604,00                        | 2,85            | 155 380,43                        | 0,10 % |
| Incitec Pivot Ltd                                                                      | 139 498,00                       | 1,75            | 243 831,07                        | 0,15 % |
| Metcash Ltd                                                                            | 88 934,00                        | 1,85            | 164 468,58                        | 0,10 % |
| National Australia Bank Ltd                                                            | 254 456,00                       | 22,13           | 5 631 706,96                      | 3,49 % |
| Ramsay Health Care Ltd                                                                 | 15 110,00                        | 20,61           | 311 343,80                        | 0,19 % |
| Rio Tinto Ltd                                                                          | 30 598,00                        | 70,07           | 2 144 057,73                      | 1,33 % |
| Stockland                                                                              | 197 625,00                       | 2,86            | 565 895,83                        | 0,35 % |
| Tabcorp Holdings Ltd                                                                   | 185 116,00                       | 0,34            | 62 394,46                         | 0,04 % |
| Transurban Group                                                                       | 255 849,00                       | 7,99            | 2 043 702,88                      | 1,27 % |
| Vicinity Centres                                                                       | 313 495,00                       | 1,25            | 392 738,39                        | 0,24 % |
| Wesfarmers Ltd                                                                         | 93 944,00                        | 42,67           | 4 008 766,06                      | 2,48 % |
| Xero Ltd                                                                               | 11 834,00                        | 100,56          | 1 189 979,62                      | 0,74 % |
| <b>HKD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Budweiser Brewing Co APAC Ltd                                                          | 139 500,00                       | 0,93            | 129 169,89                        | 0,08 % |
| Chow Tai Fook Jewellery Group                                                          | 178 000,00                       | 0,83            | 148 094,93                        | 0,09 % |
| CLP Holdings Ltd                                                                       | 138 239,00                       | 8,07            | 1 115 960,73                      | 0,69 % |
| Henderson Land Development Co                                                          | 106 000,00                       | 2,92            | 309 259,45                        | 0,19 % |
| Hong Kong & China Gas Co Ltd                                                           | 896 000,00                       | 0,77            | 687 867,26                        | 0,43 % |
| Link REIT                                                                              | 213 360,00                       | 4,06            | 866 470,11                        | 0,54 % |
| MTR Corp Ltd                                                                           | 129 000,00                       | 3,35            | 432 179,54                        | 0,27 % |
| Orient Overseas International                                                          | 10 500,00                        | 14,23           | 149 406,60                        | 0,09 % |
| Sands China Ltd                                                                        | 194 400,00                       | 2,58            | 502 282,17                        | 0,31 % |
| Sino Land Co Ltd                                                                       | 288 000,00                       | 0,97            | 279 490,75                        | 0,17 % |
| Sun Hung Kai Properties Ltd                                                            | 124 700,00                       | 9,23            | 1 150 804,18                      | 0,71 % |
| Swire Pacific Ltd                                                                      | 31 500,00                        | 8,71            | 274 344,78                        | 0,17 % |
| Swire Properties Ltd                                                                   | 85 200,00                        | 1,96            | 166 629,22                        | 0,10 % |
| <b>JPY</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Advantest Corp                                                                         | 63 400,00                        | 56,53           | 3 584 003,46                      | 2,22 % |
| Aeon Co Ltd                                                                            | 72 200,00                        | 22,71           | 1 639 598,03                      | 1,02 % |
| Ajinomoto Co Inc                                                                       | 39 133,00                        | 39,65           | 1 551 755,37                      | 0,96 % |
| ANA Holdings Inc                                                                       | 12 900,00                        | 17,61           | 227 183,02                        | 0,14 % |
| Asics Corp                                                                             | 62 828,00                        | 19,11           | 1 200 879,38                      | 0,74 % |
| Bridgestone Corp                                                                       | 48 400,00                        | 32,82           | 1 588 445,70                      | 0,98 % |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd                                                           | 52 800,00                        | 43,02           | 2 271 201,50                      | 1,41 % |
| Coca-Cola Bottlers Japan Holdi                                                         | 12 500,00                        | 15,35           | 191 829,03                        | 0,12 % |
| Dai-ichi Life Holdings Inc                                                             | 78 900,00                        | 26,03           | 2 053 601,47                      | 1,27 % |
| Daiichi Sankyo Co Ltd                                                                  | 161 200,00                       | 26,75           | 4 311 612,05                      | 2,67 % |
| Daiwa House REIT Investment Co                                                         | 187,00                           | 1 424,62        | 266 404,03                        | 0,17 % |

|                                |              |          |              |        |
|--------------------------------|--------------|----------|--------------|--------|
| Daiwa Securities Group Inc     | 114 300,00   | 6,44     | 736 195,67   | 0,46 % |
| Dentsu Group Inc               | 17 700,00    | 23,43    | 414 678,87   | 0,26 % |
| DIC Corp                       | 6 700,00     | 20,80    | 139 344,84   | 0,09 % |
| Hitachi Construction Machinery | 8 400,00     | 21,62    | 181 567,21   | 0,11 % |
| Inpex Corp                     | 80 300,00    | 12,11    | 972 473,39   | 0,60 % |
| ITOCHU Corp                    | 119 400,00   | 48,13    | 5 747 285,33 | 3,56 % |
| J Front Retailing Co Ltd       | 21 900,00    | 13,08    | 286 351,48   | 0,18 % |
| Japan Airlines Co Ltd          | 11 700,00    | 15,32    | 179 228,38   | 0,11 % |
| Kawasaki Heavy Industries Ltd  | 13 900,00    | 44,74    | 621 916,29   | 0,39 % |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd      | 55 905,00    | 13,86    | 774 616,33   | 0,48 % |
| Komatsu Ltd                    | 78 700,00    | 26,73    | 2 104 019,39 | 1,30 % |
| Konica Minolta Inc             | 40 700,00    | 4,07     | 165 716,60   | 0,10 % |
| Kyushu Electric Power Co Inc   | 38 400,00    | 8,68     | 333 471,82   | 0,21 % |
| Lion Corp                      | 23 000,00    | 10,83    | 249 139,57   | 0,15 % |
| Lixil Corp                     | 23 300,00    | 10,60    | 247 090,84   | 0,15 % |
| Marui Group Co Ltd             | 15 000,00    | 15,45    | 231 808,13   | 0,14 % |
| MEIJI Holdings Co Ltd          | 21 900,00    | 19,67    | 430 839,53   | 0,27 % |
| Mitsubishi Chemical Holdings C | 118 500,00   | 4,91     | 582 413,16   | 0,36 % |
| Mitsubishi Heavy Industries Lt | 279 300,00   | 13,66    | 3 815 892,68 | 2,37 % |
| Mitsui & Co Ltd                | 245 800,00   | 20,35    | 5 001 805,58 | 3,10 % |
| Mitsui Chemicals Inc           | 15 500,00    | 21,33    | 330 557,43   | 0,20 % |
| Mitsui OSK Lines Ltd           | 30 000,00    | 33,85    | 1 015 549,14 | 0,63 % |
| Mizuho Financial Group Inc     | 210 200,00   | 23,80    | 5 003 408,47 | 3,10 % |
| MS&AD Insurance Group Holdings | 109 200,00   | 21,20    | 2 314 736,64 | 1,43 % |
| Nabtesco Corp                  | 9 800,00     | 17,26    | 169 125,44   | 0,10 % |
| NEC Corp                       | 22 600,00    | 84,32    | 1 905 672,68 | 1,18 % |
| NGK Insulators Ltd             | 20 700,00    | 12,37    | 256 094,27   | 0,16 % |
| Nikon Corp                     | 26 800,00    | 10,08    | 270 042,40   | 0,17 % |
| Nippon Prologis REIT Inc       | 196,00       | 1 369,92 | 268 504,70   | 0,17 % |
| Nippon Telegraph & Telephone C | 2 473 800,00 | 0,97     | 2 402 190,91 | 1,49 % |
| Nippon Yusen KK                | 38 200,00    | 32,41    | 1 237 960,81 | 0,77 % |
| Nissan Chemical Corp           | 11 200,00    | 30,42    | 340 660,07   | 0,21 % |
| Nissin Foods Holdings Co Ltd   | 19 800,00    | 23,50    | 465 216,64   | 0,29 % |
| Nomura Holdings Inc            | 243 600,00   | 5,72     | 1 394 288,45 | 0,86 % |
| Nomura Research Institute Ltd  | 36 570,00    | 28,63    | 1 047 136,82 | 0,65 % |
| NSK Ltd                        | 37 313,00    | 4,22     | 157 521,34   | 0,10 % |
| NTT Data Corp                  | 47 630,00    | 18,62    | 886 970,05   | 0,55 % |
| Obayashi Corp                  | 59 700,00    | 12,86    | 767 943,61   | 0,48 % |
| Oji Holdings Corp              | 77 300,00    | 3,71     | 286 994,80   | 0,18 % |
| Olympus Corp                   | 97 500,00    | 14,57    | 1 420 464,34 | 0,88 % |
| Omron Corp                     | 15 700,00    | 32,90    | 516 514,66   | 0,32 % |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd      | 38 000,00    | 10,05    | 381 728,24   | 0,24 % |
| Oriental Land Co Ltd/Japan     | 100 900,00   | 21,03    | 2 122 056,45 | 1,32 % |
| Rakuten Group Inc              | 122 900,00   | 5,28     | 648 754,32   | 0,40 % |
| Recruit Holdings Co Ltd        | 136 600,00   | 68,50    | 9 356 566,85 | 5,80 % |

|                                |              |        |              |        |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| Ricoh Co Ltd                   | 48 600,00    | 11,13  | 541 078,62   | 0,34 % |
| Rohm Co Ltd                    | 27 800,00    | 9,13   | 253 806,77   | 0,16 % |
| Sekisui House Reit Inc         | 355,00       | 475,08 | 168 652,82   | 0,10 % |
| Seven & i Holdings Co Ltd      | 198 354,00   | 15,28  | 3 031 813,72 | 1,88 % |
| SG Holdings Co Ltd             | 37 900,00    | 9,26   | 350 792,20   | 0,22 % |
| Shiseido Co Ltd                | 33 100,00    | 17,13  | 566 856,07   | 0,35 % |
| Skylark Holdings Co Ltd        | 18 400,00    | 15,06  | 277 057,34   | 0,17 % |
| SoftBank Corp                  | 2 328 800,00 | 1,22   | 2 846 771,70 | 1,76 % |
| Sojitz Corp                    | 18 200,00    | 19,93  | 362 635,36   | 0,22 % |
| Sumitomo Forestry Co Ltd       | 17 100,00    | 32,54  | 556 372,68   | 0,34 % |
| Systemex Corp                  | 39 600,00    | 17,92  | 709 811,31   | 0,44 % |
| Taiheiy Cement Corp            | 9 600,00     | 22,05  | 211 635,43   | 0,13 % |
| Teijin Ltd                     | 15 076,00    | 8,22   | 123 973,25   | 0,08 % |
| Tokio Marine Holdings Inc      | 163 800,00   | 35,20  | 5 766 372,12 | 3,57 % |
| Tokyo Electron Ltd             | 39 000,00    | 148,64 | 5 796 908,60 | 3,59 % |
| TOPPAN INC                     | 26 400,00    | 25,87  | 682 918,08   | 0,42 % |
| Toray Industries Inc           | 135 100,00   | 6,16   | 831 557,12   | 0,52 % |
| TOTO Ltd                       | 12 900,00    | 23,39  | 301 668,62   | 0,19 % |
| Toyo Seikan Group Holdings Ltd | 11 800,00    | 14,79  | 174 523,38   | 0,11 % |
| Yokogawa Electric Corp         | 18 700,00    | 20,88  | 390 526,70   | 0,24 % |
| Z Holdings Corp                | 207 200,00   | 2,58   | 534 077,06   | 0,33 % |
| ZOZO Inc                       | 10 700,00    | 30,10  | 322 032,45   | 0,20 % |
| <b>KRW</b>                     |              |        |              |        |
| Celltrion Inc                  | 12 454,00    | 122,00 | 1 519 422,85 | 0,94 % |
| CJ CheilJedang Corp            | 646,00       | 166,25 | 107 396,95   | 0,07 % |
| Coway Co Ltd                   | 4 365,00     | 43,53  | 190 011,06   | 0,12 % |
| Doosan Enerbility Co Ltd       | 36 328,00    | 11,42  | 414 846,22   | 0,26 % |
| Hana Financial Group Inc       | 23 780,00    | 36,96  | 878 878,22   | 0,54 % |
| Hankook Tire & Technology Co L | 5 620,00     | 24,99  | 140 422,29   | 0,09 % |
| HD Korea Shipbuilding & Offsho | 3 808,00     | 148,36 | 564 937,37   | 0,35 % |
| Hyundai Engineering & Construc | 5 864,00     | 16,53  | 96 916,16    | 0,06 % |
| Hyundai Glovis Co Ltd          | 3 585,00     | 76,85  | 275 491,10   | 0,17 % |
| Hyundai Mobis Co Ltd           | 5 081,00     | 153,89 | 781 895,76   | 0,48 % |
| Hyundai Motor Co               | 11 442,00    | 137,94 | 1 578 360,93 | 0,98 % |
| Hyundai Steel Co               | 6 703,00     | 13,70  | 91 809,97    | 0,06 % |
| Kakao Corp                     | 25 337,00    | 24,86  | 629 777,41   | 0,39 % |
| KB Financial Group Inc         | 30 624,00    | 53,94  | 1 651 904,62 | 1,02 % |
| Kia Corp                       | 20 855,00    | 65,52  | 1 366 495,43 | 0,85 % |
| Korea Electric Power Corp      | 20 804,00    | 13,05  | 271 412,44   | 0,17 % |
| KT&G Corp                      | 8 287,00     | 69,69  | 577 504,44   | 0,36 % |
| LG Chem Ltd                    | 3 916,00     | 162,67 | 637 017,27   | 0,39 % |
| LG Display Co Ltd              | 29 572,00    | 5,94   | 175 679,06   | 0,11 % |
| LG Electronics Inc             | 8 942,00     | 54,33  | 485 835,97   | 0,30 % |
| LG Energy Solution Ltd         | 3 487,00     | 226,44 | 789 586,49   | 0,49 % |
| LG H&H                         | 759,00       | 198,46 | 150 629,53   | 0,09 % |
| Mirae Asset Securities Co Ltd  | 21 704,00    | 5,22   | 113 402,81   | 0,07 % |

|                                |            |        |                       |                 |
|--------------------------------|------------|--------|-----------------------|-----------------|
| NAVER Corp                     | 12 379,00  | 129,42 | 1 602 097,21          | 0,99 %          |
| NCSOFT Corp                    | 1 281,00   | 119,14 | 152 618,08            | 0,09 %          |
| POSCO Future M Co Ltd          | 2 510,00   | 92,46  | 232 079,25            | 0,14 %          |
| S-Oil Corp                     | 3 375,00   | 35,66  | 120 343,56            | 0,07 %          |
| Samsung Biologics Co Ltd       | 1 532,00   | 617,50 | 946 005,14            | 0,59 %          |
| Samsung C&T Corp               | 6 050,00   | 74,70  | 451 924,39            | 0,28 %          |
| Samsung E&A Co Ltd             | 12 704,00  | 10,77  | 136 806,58            | 0,08 %          |
| Samsung Electro-Mechanics Co L | 4 478,00   | 80,55  | 360 722,52            | 0,22 %          |
| Samsung Fire & Marine Insuranc | 2 706,00   | 233,27 | 631 226,86            | 0,39 %          |
| Samsung SDI Co Ltd             | 4 270,00   | 161,04 | 687 656,57            | 0,43 %          |
| Samsung Securities Co Ltd      | 5 137,00   | 28,30  | 145 400,98            | 0,09 %          |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 42 171,00  | 31,00  | 1 307 510,93          | 0,81 %          |
| SK Inc                         | 2 878,00   | 85,56  | 246 255,00            | 0,15 %          |
| SK Innovation Co Ltd           | 5 262,00   | 72,88  | 383 475,29            | 0,24 %          |
| SK Telecom Co Ltd              | 8 527,00   | 35,92  | 306 269,58            | 0,19 %          |
| Woori Financial Group Inc      | 54 714,00  | 10,00  | 547 193,40            | 0,34 %          |
| <b>NZD</b>                     |            |        |                       |                 |
| Auckland International Airport | 139 232,00 | 4,70   | 654 342,23            | 0,41 %          |
| Contact Energy Ltd             | 64 648,00  | 5,13   | 331 760,99            | 0,21 %          |
| Fisher & Paykel Healthcare Cor | 48 523,00  | 20,74  | 1 006 527,24          | 0,62 %          |
| Meridian Energy Ltd            | 103 447,00 | 3,19   | 330 257,03            | 0,20 %          |
| <b>SGD</b>                     |            |        |                       |                 |
| Capitaland Investment Ltd/Sing | 185 500,00 | 1,85   | 342 694,93            | 0,21 %          |
| ComfortDelGro Corp Ltd         | 175 600,00 | 1,04   | 183 251,95            | 0,11 %          |
| Keppel Ltd                     | 116 100,00 | 4,82   | 559 952,04            | 0,35 %          |
| Sembcorp Industries Ltd        | 72 400,00  | 3,89   | 281 799,48            | 0,17 %          |
| Singapore Technologies Enginee | 121 400,00 | 3,29   | 398 902,80            | 0,25 %          |
| Wilmar International Ltd       | 212 700,00 | 2,19   | 464 934,34            | 0,29 %          |
| <b>USD</b>                     |            |        |                       |                 |
| Hongkong Land Holdings Ltd     | 84 000,00  | 4,27   | 358 802,05            | 0,22 %          |
|                                |            |        |                       |                 |
| Arvopaperit yhteensä           |            |        | 160 599 952,96        | 99,54 %         |
|                                |            |        |                       |                 |
| Kassa ja muut varat, netto     |            |        | 734 443,03            | 0,46 %          |
|                                |            |        |                       |                 |
| <b>Yhteensä</b>                |            |        | <b>161 334 395,99</b> | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |                 |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 17 663 914,3622 | 90,4 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 8,442           |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 772 189,7839    | 4,0 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 3,576           |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 1 096 612,6622  | 5,6 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 8,622           |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 599 149,46      |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 41 651,54       |                |                |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,43 %          |                |                |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %          |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,47 %          |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,05 %          |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%              |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,52 %          |                |                |
| PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa         |                 |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024      | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 12 504          | 11 901         | 11 840         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 8,442           | 7,337          | 6,650          |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 3,576           | 3,201          | 3,001          |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 8,622           | 7,461          | 6,733          |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 161 334 395,99  | 122 718 344,17 | 101 395 611,79 |
|                                                                    | 31.12.2024      |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 163 688 677,69  |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 2 354 281,70    |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                    |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset         |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot       |  | 16 571 735,53     | 8 143 718,19      |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet   |  | 4 019 214,83      | 3 529 893,67      |
| Korkotuotot                      |  | 27 458,00         | 14 999,20         |
| Muut tuotot                      |  |                   |                   |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot |  |                   |                   |
| Muut                             |  | 134 586,12        | 58 069,65         |
| Tuotot yhteensä                  |  | 20 752 994,48     | 11 746 680,71     |
| Kulut                            |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                     |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                  |  | -599 149,46       | -438 925,28       |
| Säilytysyhteisölle               |  | -41 651,54        | -29 585,21        |
| Muut kulut                       |  | -180 154,34       | -160 345,56       |
| Kulut yhteensä                   |  | -820 955,34       | -628 856,05       |
| Tilikauden voitto/tappio         |  | 19 932 039,14     | 11 117 824,66     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 160 599 952,96 | 121 839 538,42 |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 263 934,61     | 161 563,09     |
| Siirtosaamiset              |  | 1 930,87       | 963,42         |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 2 822 859,25   | 809 362,69     |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 163 688 677,69 | 122 811 427,62 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 161 334 395,99 | 122 718 344,17 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Ostovelat                   |  | 2 102 886,40   | 0,00           |
| Siirtovelat                 |  | 251 395,30     | 93 083,45      |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 163 688 677,69 | 122 811 427,62 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                     | 2024           | 2023          |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                          |                |               |
| Luovutusvoitot                                                                 | 10 725 970,40  | 2 826 318,01  |
| Luovutustappiot                                                                | -2 391 035,52  | -1 744 560,67 |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                        | 8 236 800,65   | 7 061 960,85  |
| Yhteensä                                                                       | 16 571 735,53  | 8 143 718,19  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                          |                |               |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                    | 0,1026         | 0,0991        |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                            | 80 999,36      | 76 064,28     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                              |                |               |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                        | 30 246 077,94  | 19 739 072,74 |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                       | -10 319 096,73 | -8 048 892,18 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                      | 19 926 981,21  | 11 690 180,56 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset              |                |               |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                          |                |               |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                      |                |               |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                          | 17 620,00      | 13 750,00     |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut | 57 680,34      | 30 199,38     |
|                                                                                |                |               |
|                                                                                |                |               |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 122 718 344,17 | 101 395 611,79 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 27 517 722,99  | 18 054 218,34  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -8 752 710,95  | -7 773 246,34  |
| Tuotonjako                                                                               | -80 999,36     | -76 064,28     |
| Tilikauden tulos                                                                         | 19 932 039,14  | 11 117 824,66  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     | 161 334 395,99 | 122 718 344,17 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |                |                |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä 0,10 %, lunastettaessa normaalisti 0,10 %, mutta 0,50 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää

**Indeksi:** Vertailuindeksi on OMX Finland Sustainability -osakeindeksi. Indeksissä on n. 40 suomalaista osaketta ja ne on valittu ottaen huomioon mm. ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä. Indeksi on tuottoindeksi.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle kokonaistuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa OMX Finland Sustainability -osakeindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Indeksä seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

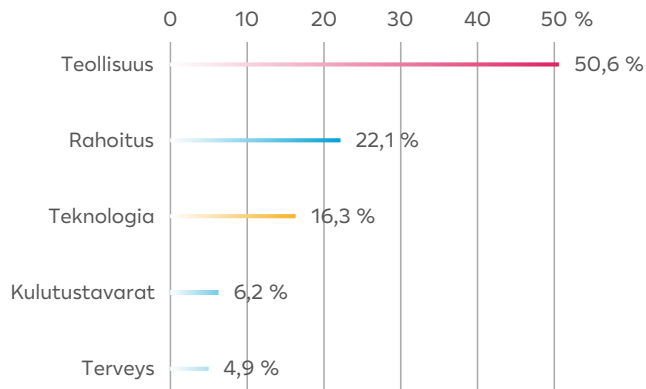
### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -7,43 %  |
| vuoden alusta                | -0,29 %  |
| yksi vuosi                   | -0,29 %  |
| kolme vuotta                 | -12,29 % |
| viisi vuotta                 | 21,18 %  |
| kymmenen vuotta              | 109,43 % |
| perustamispäivästä           | 553,78 % |
| perustamispäivästä per annum | 7,27 %   |

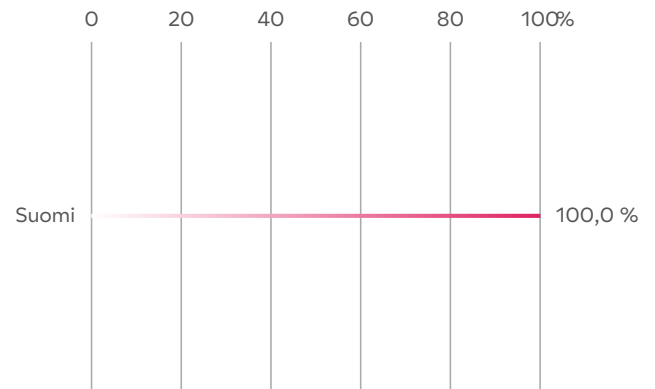
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus               | 8,08 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error) | 0,12 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä | -0,41 % |
| Sharpen mittari                   | -0,26   |
| Sijoituskohteita                  | 40      |

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |                                |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                                |
| Alma Media Oyj                                                                         | 26 725,00                        | 11,00           | 293 975,00                        | 0,17 %                         |
| CapMan Oyj                                                                             | 148 472,00                       | 1,71            | 254 481,01                        | 0,15 %                         |
| Cargotec Oyj                                                                           | 40 170,00                        | 51,08           | 2 051 883,60                      | 1,18 %                         |
| Citycon Oyj                                                                            | 98 790,00                        | 3,22            | 317 906,22                        | 0,18 %                         |
| Elisa Oyj                                                                              | 153 132,00                       | 41,80           | 6 400 917,60                      | 3,69 %                         |
| Exel Composites Oyj                                                                    | 110 628,00                       | 0,28            | 30 975,84                         | 0,02 %                         |
| Fiskars OYJ Abp                                                                        | 44 033,00                        | 14,94           | 657 853,02                        | 0,38 %                         |
| Fortum Oyj                                                                             | 460 622,00                       | 13,52           | 6 225 306,33                      | 3,59 %                         |
| Huhtamaki Oyj                                                                          | 101 019,00                       | 34,18           | 3 452 829,42                      | 1,99 %                         |
| Kemira Oyj                                                                             | 126 851,00                       | 19,52           | 2 476 131,52                      | 1,43 %                         |
| Kesko Oyj                                                                              | 428 631,00                       | 18,18           | 7 792 511,58                      | 4,49 %                         |
| Kojamo Oyj                                                                             | 182 676,00                       | 9,39            | 1 715 327,64                      | 0,99 %                         |
| Kone Oyj                                                                               | 354 032,00                       | 47,00           | 16 639 504,00                     | 9,59 %                         |
| Konecranes Oyj                                                                         | 76 034,00                        | 61,20           | 4 653 280,80                      | 2,68 %                         |
| Lassila & Tikanoja Oyj                                                                 | 35 875,00                        | 7,87            | 282 336,25                        | 0,16 %                         |
| Lindex Group OYJ                                                                       | 145 692,00                       | 2,69            | 391 911,48                        | 0,23 %                         |
| Mandatum Holding Oy                                                                    | 461 104,00                       | 4,48            | 2 065 745,92                      | 1,19 %                         |
| Marimekko Oyj                                                                          | 39 606,00                        | 12,12           | 480 024,72                        | 0,28 %                         |
| Metsa Board Oyj                                                                        | 199 073,00                       | 4,24            | 844 467,67                        | 0,49 %                         |
| Metso Outotec Oyj                                                                      | 703 105,00                       | 8,98            | 6 313 882,90                      | 3,64 %                         |
| Neste Oyj                                                                              | 463 560,00                       | 12,13           | 5 620 665,00                      | 3,24 %                         |
| Nokia Oyj                                                                              | 4 365 856,00                     | 4,27            | 18 661 851,47                     | 10,76 %                        |
| Nokian Renkaat Oyj                                                                     | 136 911,00                       | 7,35            | 1 005 748,21                      | 0,58 %                         |
| Nordea Bank Abp                                                                        | 1 622 973,00                     | 10,50           | 17 041 216,50                     | 9,83 %                         |
| Oriola Oyj                                                                             | 152 498,00                       | 0,89            | 135 723,22                        | 0,08 %                         |
| Orion Oyj                                                                              | 152 781,00                       | 42,78           | 6 535 971,18                      | 3,77 %                         |
| Outokumpu Oyj                                                                          | 388 863,00                       | 2,91            | 1 129 647,02                      | 0,65 %                         |
| Ponsse Oyj                                                                             | 11 899,00                        | 20,10           | 239 169,90                        | 0,14 %                         |
| Raisio Oyj                                                                             | 176 410,00                       | 2,16            | 380 163,55                        | 0,22 %                         |
| Revenio Group Oyj                                                                      | 23 905,00                        | 26,58           | 635 394,90                        | 0,37 %                         |
| Sampo Oyj                                                                              | 428 562,00                       | 39,38           | 16 876 771,56                     | 9,73 %                         |
| Sanoma Oyj                                                                             | 109 780,00                       | 7,67            | 842 012,60                        | 0,49 %                         |
| Stora Enso Oyj                                                                         | 800 895,00                       | 9,72            | 7 783 097,61                      | 4,49 %                         |
| Terveystalo Oyj                                                                        | 105 241,00                       | 10,52           | 1 107 135,32                      | 0,64 %                         |
| TietoEVRY Oyj                                                                          | 111 608,00                       | 17,02           | 1 899 568,16                      | 1,10 %                         |
| UPM-Kymmene Oyj                                                                        | 577 782,00                       | 26,56           | 15 345 889,92                     | 8,85 %                         |
| Vaisala Oyj                                                                            | 31 920,00                        | 48,40           | 1 544 928,00                      | 0,89 %                         |
| Valmet Oyj                                                                             | 162 689,00                       | 23,33           | 3 795 534,37                      | 2,19 %                         |
| Wartsila OYJ Abp                                                                       | 534 897,00                       | 17,11           | 9 152 087,67                      | 5,28 %                         |
| WithSecure Oyj                                                                         | 125 560,00                       | 0,76            | 95 048,92                         | 0,05 %                         |
| Arvopaperit yhteensä                                                                   |                                  |                 |                                   | 173 168 877,59 99,85 %         |
| Kassa ja muut varat, netto                                                             |                                  |                 |                                   | 268 496,86 0,15 %              |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 |                                   | <b>173 437 374,45 100,00 %</b> |

|                                                                    |                 |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 15 656 333,5547 | 98,0 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 10,996          |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 326 218,6939    | 2,0 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 3,935           |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 808 109,39      |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 8 357,36        |                |                |
| Hallinnointipalkkio                                                | 0,45 %          |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,46 %          |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,02 %          |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%              |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,47 %          |                |                |
| PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa        |                 |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024      | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 14 855          | 15 069         | 14 596         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 10,996          | 11,028         | 11,429         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 3,935           | 4,145          | 4,503          |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 173 437 374,45  | 174 732 600,52 | 174 760 987,74 |
|                                                                    | 31.12.2024      |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 173 512 081,70  |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 74 707,25       |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                    |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset         |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot       |  | -7 704 961,77     | -13 025 181,74    |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet   |  | 8 038 001,61      | 7 898 504,89      |
| Korkotuotot                      |  | 11 358,60         | 12 916,50         |
| Muut tuotot                      |  |                   |                   |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot |  | 544,46            | 2 316,34          |
| Muut                             |  | 31 446,92         | 34 860,15         |
| Tuotot yhteensä                  |  | 376 389,82        | -5 076 583,86     |
| Kulut                            |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                     |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                  |  | -808 109,39       | -757 688,32       |
| Säilytysyhteisölle               |  | -8 357,36         | -6 654,23         |
| Muut kulut                       |  | -4 651,04         | -5 138,16         |
| Kulut yhteensä                   |  | -821 117,79       | -769 480,71       |
| Tilikauden voitto/tappio         |  | -444 727,97       | -5 846 064,57     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 173 168 877,59 | 174 466 106,92 |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 20,40          | 69,33          |
| Siirtosaamiset              |  | 666,77         | 2 267,94       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 342 516,94     | 340 143,73     |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 173 512 081,70 | 174 808 587,92 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 173 437 374,45 | 174 732 600,52 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Siirtovelat                 |  | 74 707,25      | 75 987,40      |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 173 512 081,70 | 174 808 587,92 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                                                                                                                                               | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                                                                                                                                                    |                |                |
| Luovutusvoitot                                                                                                                                                                                           | 4 036 529,17   | 4 005 914,82   |
| Luovutustappiot                                                                                                                                                                                          | -581 201,53    | -694 043,73    |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                                                                                                                                                  | -11 160 289,41 | -16 337 052,83 |
| Yhteensä                                                                                                                                                                                                 | -7 704 961,77  | -13 025 181,74 |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                                                                                                                                                    |                |                |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                                                                                                                                              | 0,1941         | 0,2036         |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                                                                                                                                                      | 70 818,80      | 68 523,22      |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                                                                                                                                                        |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                                                                                                                                                  | 16 417 260,32  | 16 066 781,20  |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                                                                                                                                                 | -26 487 346,49 | -14 976 577,95 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                                                                                                                                                | -10 070 086,17 | 1 090 203,25   |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset                                                                                                                                        |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                                                                                                                                                    |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                    | 1 569,99       | 1 375,00       |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut                                                                                                                           | 26 493,12      | 26 835,92      |
| Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut                                                                                                                                                                     |                |                |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana. |                |                |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 174 732 600,52 | 174 760 987,74 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 12 775 829,92  | 16 192 206,38  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -13 555 509,22 | -10 306 005,81 |
| Tuotonjako                                                                               | -70 818,80     | -68 523,22     |
| Tilikauden tulos                                                                         | -444 727,97    | -5 846 064,57  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     | 173 437 374,45 | 174 732 600,52 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |                |                |

OSAKELAINAT

| Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2024 lainojen kokonaistuotosta € |        |
|-------------------------------------------------------------------|--------|
| Rahaston saama tuotto 75 %                                        | 544,46 |
| Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %           | 181,49 |

# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Palkkiot:** Esitetty alla

**Indeksi:** OMX Helsinki 25 -osakeindeksi, jossa on 25 Helsingin pörssin vaihdetuinta osaketta. Indeksi on tuottoindeksi.

### Rahasto-osuuksien merkitsemiseen ja lunastamiseen liittyvät palkkiot:

Sijoittaja maksaa osakevälittäjälle kaupankäyntipalkkion ostaessaan tai myydessään OMXH25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF:n rahasto-osuuksia pörssissä. Kaupankäyntipalkkiot tulee tarkastaa osakevälittäjältä. Ne eivät ole rahaston palkkioita.

Lunastuspalkkio käteislunastuksessa suoraan rahastosta (siis ei myymällä osuuksia pörssissä) on 2 % lunastuksen arvosta, kuitenkin vähintään 100 euroa. Vähintään 25 000 osuuden primääritransaktiossa suoraan rahaston kanssa tulee olla erikseen yhteydessä joko rahastoyhtiöön tai rahaston merkintävälittäjiin.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto on Helsingin pörssissä listattuihin osakkeisiin sijoitettava pörssinoteerattu rahasto (UCITS ETF). Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Indeksissä on 25 Helsingin pörssin vaihdetuinta osaketta. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston vertailuindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -7,99 %  |
| vuoden alusta                | 0,02 %   |
| yksi vuosi                   | 0,02 %   |
| kolme vuotta                 | -12,42 % |
| viisi vuotta                 | 22,96 %  |
| kymmenen vuotta              | 111,63 % |
| perustamispäivästä           | 575,36 % |
| perustamispäivästä per annum | 8,70 %   |

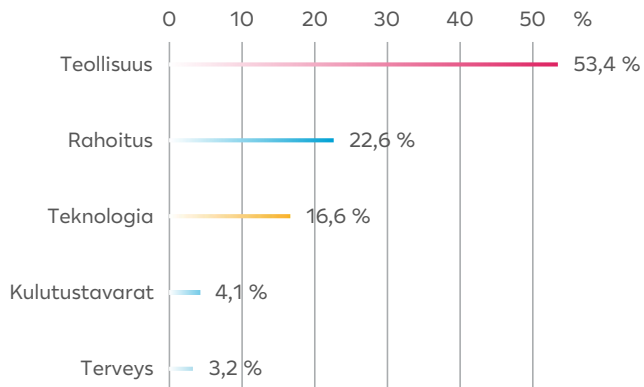
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus               | 23,14 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error) | 0,06 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä | -0,19 % |
| Sharpen mittari                   | -0,23   |
| Sijoituskohteita                  | 25      |

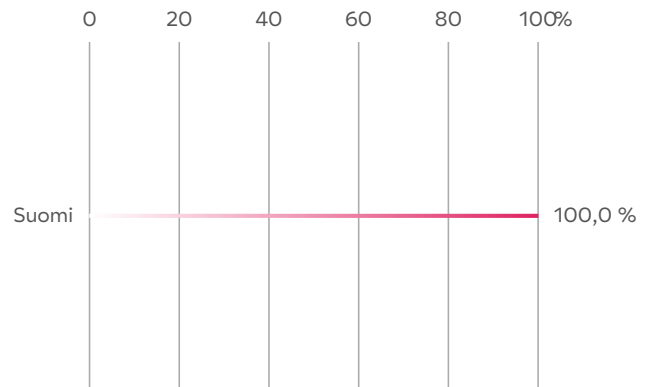
# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Cargotec Oyj                                                                           | 114 678,00                       | 51,08           | 5 857 752,24                      | 1,34 %          |
| Elisa Oyj                                                                              | 443 754,00                       | 41,80           | 18 548 917,20                     | 4,23 %          |
| Fortum Oyj                                                                             | 1 347 882,00                     | 13,52           | 18 216 625,23                     | 4,16 %          |
| Huhtamaki Oyj                                                                          | 289 188,00                       | 34,18           | 9 884 445,84                      | 2,25 %          |
| Kemira Oyj                                                                             | 367 302,00                       | 19,52           | 7 169 735,04                      | 1,64 %          |
| Kesko Oyj                                                                              | 837 925,00                       | 18,18           | 15 233 476,50                     | 3,47 %          |
| Kojamo Oyj                                                                             | 521 314,00                       | 9,39            | 4 895 138,46                      | 1,12 %          |
| Kone Oyj                                                                               | 903 574,00                       | 47,00           | 42 467 978,00                     | 9,69 %          |
| Konecranes Oyj                                                                         | 217 722,00                       | 61,20           | 13 324 586,40                     | 3,04 %          |
| Mandatum Holding Oy                                                                    | 1 299 130,00                     | 4,48            | 5 820 102,40                      | 1,33 %          |
| Metsa Board Oyj                                                                        | 505 248,00                       | 4,24            | 2 143 262,02                      | 0,49 %          |
| Metso Outotec Oyj                                                                      | 1 987 198,00                     | 8,98            | 17 845 038,04                     | 4,07 %          |
| Neste Oyj                                                                              | 1 327 661,00                     | 12,13           | 16 097 889,63                     | 3,67 %          |
| Nokia Oyj                                                                              | 10 481 957,00                    | 4,27            | 44 805 125,20                     | 10,22 %         |
| Nokian Renkaat Oyj                                                                     | 386 415,00                       | 7,35            | 2 838 604,59                      | 0,65 %          |
| Nordea Bank Abp                                                                        | 4 219 264,00                     | 10,50           | 44 302 272,00                     | 10,11 %         |
| Orion Oyj                                                                              | 331 015,00                       | 42,78           | 14 160 821,70                     | 3,23 %          |
| Outokumpu Oyj                                                                          | 1 065 896,00                     | 2,91            | 3 096 427,88                      | 0,71 %          |
| QT Group Oyj                                                                           | 60 940,00                        | 67,20           | 4 095 168,00                      | 0,93 %          |
| Sampo Oyj                                                                              | 1 114 925,00                     | 39,38           | 43 905 746,50                     | 10,02 %         |
| Stora Enso Oyj                                                                         | 1 801 608,00                     | 9,72            | 17 508 026,54                     | 3,99 %          |
| TietoEVRY Oyj                                                                          | 318 550,00                       | 17,02           | 5 421 721,00                      | 1,24 %          |
| UPM-Kymmene Oyj                                                                        | 1 654 521,00                     | 26,56           | 43 944 077,76                     | 10,02 %         |
| Valmet Oyj                                                                             | 454 003,00                       | 23,33           | 10 591 889,99                     | 2,42 %          |
| Wartsila OYJ Abp                                                                       | 1 512 974,00                     | 17,11           | 25 886 985,14                     | 5,91 %          |
| Arvopaperit yhteensä                                                                   |                                  |                 | 438 061 813,29                    | 99,93 %         |
| Kassa ja muut varat, netto                                                             |                                  |                 | 313 220,45                        | 0,07 %          |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 | <b>438 375 033,74</b>             | <b>100,00 %</b> |

# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



|                                                                       |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)                | 6 925 000,0000 | 100,0 %        |                |
| Osuuden arvo                                                          | 63,30          |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *) | 715 055,42     |                |                |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio                                      | 0,11 - 0,18 %  |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                                  | 0,15 %         |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                     | 0,04 %         |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                        | 0%             |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                   | 0,19 %         |                |                |
| PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa            |                |                |                |
| *) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot                      |                |                |                |
|                                                                       | 31.12.2024     | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                        | 20 956         | 21 269         | 18 789         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                             | 63,30          | 63,288         | 64,911         |
| Rahaston arvo, EUR                                                    | 438 375 033,74 | 468 332 336,56 | 392 709 333,89 |
|                                                                       | 31.12.2024     |                |                |
| Rahaston varat                                                        | 438 432 763,04 |                |                |
| Rahaston velat                                                        | 57 729,30      |                |                |
|                                                                       |                |                |                |
|                                                                       |                |                |                |
|                                                                       |                |                |                |

# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                    |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset         |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot       |  | -20 059 788,38    | -22 740 632,28    |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet   |  | 21 846 810,87     | 18 352 278,82     |
| Korkotuotot                      |  | 4 500,72          | 2 768,31          |
| Muut tuotot                      |  |                   |                   |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot |  | 585,84            | 7 761,81          |
| Muut                             |  | 0,10              | 0,23              |
| Tuotot yhteensä                  |  | 1 792 109,15      | -4 377 823,11     |
| Kulut                            |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                     |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                  |  | -715 055,42       | -608 304,15       |
| Muut kulut                       |  | -6 856,55         | -11 370,07        |
| Kulut yhteensä                   |  | -721 911,97       | -619 674,22       |
| Tilikauden voitto/tappio         |  | 1 070 197,18      | -4 997 497,33     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 438 061 813,29 | 468 212 450,13 |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 17,47          | 302,53         |
| Siirtosaamiset              |  | 542,22         | 219,11         |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 370 390,06     | 176 878,06     |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 438 432 763,04 | 468 389 849,83 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 438 375 033,74 | 468 332 336,56 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Siirtovelat                 |  | 57 729,30      | 57 513,27      |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 438 432 763,04 | 468 389 849,83 |

# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                                                                                                                                               | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                                                                                                                                                    |                |                |
| Luovutusvoitot                                                                                                                                                                                           | 18 879 205,87  | 13 118 902,89  |
| Luovutustappiot                                                                                                                                                                                          | -10 836 125,86 | -2 842 226,66  |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                                                                                                                                                  | -28 102 868,39 | -33 017 308,51 |
| Yhteensä                                                                                                                                                                                                 | -20 059 788,38 | -22 740 632,28 |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                                                                                                                                                        |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                                                                                                                                                  | 32 121 964,93  | 34 209 324,28  |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                                                                                                                                                 | -71 651 038,29 | -45 635 529,25 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                                                                                                                                                | -39 529 073,36 | -11 426 204,97 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset                                                                                                                                        |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                                                                                                                                                    |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                    | 4 346,48       | 8 603,00       |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut                                                                                                                           | 180 404,17     | 159 583,80     |
| Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut                                                                                                                                                                     |                |                |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana. |                |                |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                 | 2024           | 2023           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.            | 468 332 336,56 | 392 709 333,89 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät   | 24 067 250,00  | 97 535 500,00  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset | -55 094 750,00 | -16 915 000,00 |
| Tilikauden tulos              | 1 070 197,18   | -4 997 497,33  |
| Rahaston arvo 31.12.          | 438 375 033,74 | 468 332 336,56 |

# Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



## OSAKELAINAT

|                                                                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Osakelainasopimukset €</b>                                            | 42 780,00  |
| - lainattavissa olevista varoista                                        | 0,01 %     |
| - koko varallisuudesta                                                   | 0,01 %     |
| <b>Vakuus €</b>                                                          | 117 147,74 |
| - osakelainoista                                                         | 273,84 %   |
| <b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>                                    |            |
| - Saksan valtio €                                                        | 117 147,74 |
| <b>Vastapuolet</b>                                                       |            |
| - LAGO Kapital Oy €                                                      | 42 780,00  |
| <b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>                         |            |
| - valtion joukkolainat EUR                                               | 117 147,74 |
| - maturiteetti alle 1 v, €                                               | 117 147,74 |
| <b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>                  | 100 %      |
| <b>Selvitys: kahdenvälinen</b>                                           | 100 %      |
| <b>Vakuuden säilyttäjä: OP Säilytys Oy</b>                               |            |
| - säilytyksessä oleva vakuus €                                           | 117 147,74 |
| - säilytys                                                               | 100 %      |
| <b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2024 lainojen kokonaistuotosta €</b> |            |
| Rahaston saama tuotto 75 %                                               | 585,84     |
| Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %                  | 195,28     |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,50 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää

**Indeksi:** Ei varsinaista vertailuindeksiä. Rahasto ei seuraa valmista indeksiä: Rahastoyhtiö muodostaa seurattavan korin kerran vuodessa. Salkunhoitajat eivät tee vuoden mittaan aktiivisia osakevalintoja. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa 50 % MSCI World Consumer Staples –indeksiin ja 50 % MSCI World Consumer Discretionary –indeksiin. Indeksit ovat tuottoindeksejä.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman vahvimpia brändejä omistavien yhtiöiden osakkeisiin. Selvästi yli puolet sijoituksista on rahaston historian aikana ollut yhdysvaltalaisen yrityksen osakkeissa. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa rahaston sisältämien tavaramerkkiyhtiöiden osakkeiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

’Ei merkittävää haittaa’ -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennot muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

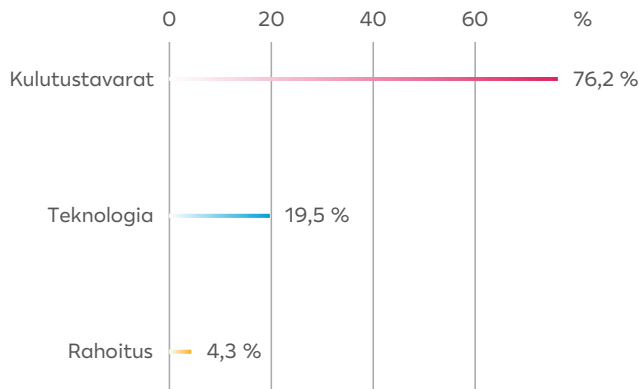
|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | 3,59 %   |
| vuoden alusta                | 13,53 %  |
| yksi vuosi                   | 13,53 %  |
| kolme vuotta                 | 14,60 %  |
| viisi vuotta                 | 59,42 %  |
| kymmenen vuotta              | 194,77 % |
| perustamispäivästä           | 934,01 % |
| perustamispäivästä per annum | 9,20 %   |

### Tunnusluvut (12 kk)

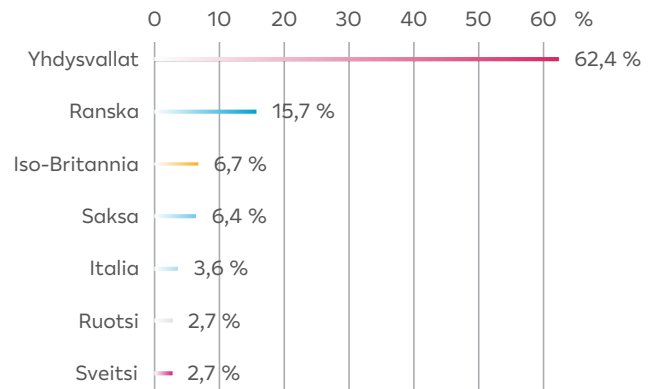
|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                | 13,45 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error)* | 7,28 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä  | -7,17 % |
| Sharpen mittari                    | 1,13    |
| Sijoituskohteita                   | 25      |

\* Rahasto ei seuraa valmista indeksiä: Rahastoyhtiö muodostaa seurattavan korin kerran vuodessa. Salkunhoitajat eivät tee vuoden mittaan aktiivisia osakevalintoja.

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

# Seligson & Co Global Top 25 Brands



## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>CHF</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Nestle SA                                                                              | 244 785,00                       | 79,64           | 19 493 454,94                     | 2,64 %          |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| adidas AG                                                                              | 114 635,00                       | 236,80          | 27 145 568,00                     | 3,67 %          |
| Bayerische Motoren Werke AG                                                            | 249 311,00                       | 78,98           | 19 690 582,78                     | 2,66 %          |
| Danone SA                                                                              | 386 510,00                       | 64,36           | 24 875 783,60                     | 3,37 %          |
| Kering SA                                                                              | 86 326,00                        | 236,70          | 20 433 364,20                     | 2,76 %          |
| L'Oreal SA                                                                             | 62 893,00                        | 337,45          | 21 223 242,85                     | 2,87 %          |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton                                                       | 77 690,00                        | 629,20          | 48 882 548,00                     | 6,61 %          |
| Unilever PLC                                                                           | 512 675,00                       | 54,48           | 27 930 534,00                     | 3,78 %          |
| <b>GBP</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Burberry Group PLC                                                                     | 1 797 346,00                     | 11,78           | 21 168 177,81                     | 2,86 %          |
| <b>HKD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| PRADA SpA                                                                              | 3 567 200,00                     | 7,44            | 26 525 784,81                     | 3,59 %          |
| <b>SEK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| H & M Hennes & Mauritz AB                                                              | 1 530 359,00                     | 13,03           | 19 933 651,37                     | 2,70 %          |
| <b>USD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Alphabet Inc                                                                           | 309 250,00                       | 184,96          | 57 198 485,71                     | 7,74 %          |
| Amazon.com Inc                                                                         | 138 421,00                       | 212,42          | 29 403 500,94                     | 3,98 %          |
| American Express Co                                                                    | 109 802,00                       | 285,40          | 31 337 520,34                     | 4,24 %          |
| Apple Inc                                                                              | 239 853,00                       | 242,08          | 58 063 857,45                     | 7,86 %          |
| Coca-Cola Co/The                                                                       | 853 663,00                       | 59,54           | 50 828 101,49                     | 6,88 %          |
| Colgate-Palmolive Co                                                                   | 317 896,00                       | 87,15           | 27 703 760,60                     | 3,75 %          |
| Kellanova                                                                              | 72 908,00                        | 77,58           | 5 656 003,60                      | 0,77 %          |
| McDonald's Corp                                                                        | 89 491,00                        | 277,98          | 24 876 745,68                     | 3,37 %          |
| Mondelez International Inc                                                             | 423 769,00                       | 57,17           | 24 226 993,23                     | 3,28 %          |
| NIKE Inc                                                                               | 339 441,00                       | 71,65           | 24 322 586,47                     | 3,29 %          |
| PepsiCo Inc                                                                            | 334 283,00                       | 145,63          | 48 682 488,72                     | 6,59 %          |
| Procter & Gamble Co/The                                                                | 148 736,00                       | 160,39          | 23 855 152,91                     | 3,23 %          |
| Walt Disney Co/The                                                                     | 269 409,00                       | 106,35          | 28 652 829,05                     | 3,88 %          |
| Yum! Brands Inc                                                                        | 190 597,00                       | 128,16          | 24 427 444,24                     | 3,30 %          |
|                                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
| Arvopaperit yhteensä                                                                   |                                  |                 | 736 538 162,78                    | 99,65 %         |
|                                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
| Kassa ja muut varat, netto                                                             |                                  |                 | 2 604 488,71                      | 0,35 %          |
|                                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 | <b>739 142 651,49</b>             | <b>100,00 %</b> |

# Seligson & Co Global Top 25 Brands



|                                                                    |                 |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 35 927 789,1865 | 70,1 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 17,391          |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 14 801 692,1403 | 28,9 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 7,055           |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 553 703,1531    | 1,1 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 17,902          |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 4 135 411,80    |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 81 197,98       |                |                |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,59 %          |                |                |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %          |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,60 %          |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,03 %          |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%              |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,63 %          |                |                |
| PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa         |                 |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024      | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 24 406          | 23 588         | 21 916         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 17,391          | 15,318         | 13,635         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 7,055           | 6,397          | 5,859          |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 17,902          | 15,676         | 13,871         |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 739 142 651,49  | 657 184 687,03 | 547 419 808,54 |
|                                                                    | 31.12.2024      |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 740 021 275,13  |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 878 623,64      |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |
|                                                                    |                 |                |                |

# Seligson & Co Global Top 25 Brands



## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                  |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset       |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot     |  | 79 987 565,13     | 59 543 870,09     |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet |  | 13 635 464,71     | 11 850 371,00     |
| Korkotuotot                    |  | 44 197,01         | 51 478,27         |
| Muut tuotot                    |  |                   |                   |
| Muut                           |  | 332 293,07        | 495 450,37        |
| Tuotot yhteensä                |  | 93 999 519,92     | 71 941 169,73     |
| Kulut                          |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                   |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                |  | -4 135 411,80     | -3 675 469,07     |
| Säilytysyhteisölle             |  | -81 197,98        | -74 708,10        |
| Muut kulut                     |  | -165 479,48       | -120 664,81       |
| Kulut yhteensä                 |  | -4 382 089,26     | -3 870 841,98     |
| Tilikauden voitto/tappio       |  | 89 617 430,66     | 68 070 327,75     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 736 538 162,78 | 654 863 679,89 |
| Myyntisaamiset              |  | 1 011 087,24   | 46 789 246,98  |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 504 078,11     | 25 961 717,40  |
| Siirtosaamiset              |  | 3 963,03       | 5 996,35       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 1 963 983,97   | 2 378 012,71   |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 740 021 275,13 | 729 998 653,33 |
| VASTATTAVA                  |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 739 142 651,49 | 657 184 687,03 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Ostovelat                   |  | 349 761,66     | 46 970 425,17  |
| Muut velat                  |  |                |                |
| Muut                        |  | 0,00           | 25 384 230,16  |
| Siirtovelat                 |  | 528 861,98     | 459 310,97     |
| VASTATTAVA YHTEENSÄ         |  | 740 021 275,13 | 729 998 653,33 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                        |  | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Osakesidonnaiset erät                                             |  |                |                |
| Luovutusvoitot                                                    |  | 53 271 455,84  | 52 044 218,53  |
| Luovutustappiot                                                   |  | -99 618,57     | -7 430 660,23  |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                           |  | 26 815 727,86  | 14 930 311,79  |
| Yhteensä                                                          |  | 79 987 565,13  | 59 543 870,09  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                             |  |                |                |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                       |  | 0,1920         | 0,1758         |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                               |  | 3 194 321,16   | 2 925 621,81   |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                 |  |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut           |  | 199 573 816,32 | 153 063 845,22 |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut          |  | -28 978 024,74 | -9 283 781,50  |
| Arvostusero 31.12., netto                                         |  | 170 595 791,58 | 143 780 063,72 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset |  |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.             |  |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut         |  |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut             |  | 3 700,00       | 5 476,50       |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana                  |  |                |                |
| sisältyneet kaupankäyntikulut                                     |  | 224 166,44     | 218 478,60     |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            |  | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       |  | 657 184 687,03 | 547 419 808,54 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              |  | 47 492 748,75  | 79 376 078,24  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            |  | -51 957 893,79 | -34 755 905,69 |
| Tuotonjako                                                                               |  | -3 194 321,16  | -2 925 621,81  |
| Tilikauden tulos                                                                         |  | 89 617 430,66  | 68 070 327,75  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     |  | 739 142 651,49 | 657 184 687,03 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |  |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |  |                |                |

# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,50 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää

**Indeksi:** Ei varsinaista vertailuindeksiä. Rahasto ei seuraa valmista indeksiä: Rahastoyhtiö muodostaa seurattavan korin kerran vuodessa. Salkunhoitajat eivät tee vuoden mittaan aktiivisia osakevalintoja. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa MSCI World Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences –indeksiin. Indeksi on tuottoindeksi.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa kansainvälisesti maailman johtavien lääketeollisuus- ja terveydenhoitoalan yritysten osakkeisiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajille kokonaistuotto, joka vastaa maailman johtavien lääketeollisuus- ja terveydenhuoltoyritysten osakkeiden tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset.

'Ei merkittävää haittaa' -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

EU:n tiedonantoasetuksen mukainen määräaikaikatsaus rahastosta on saatavilla vuosikertomuksen liitetiedoissa.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -8,25 %  |
| vuoden alusta                | -0,23 %  |
| yksi vuosi                   | -0,23 %  |
| kolme vuotta                 | 8,75 %   |
| viisi vuotta                 | 32,35 %  |
| kymmenen vuotta              | 84,03 %  |
| perustamispäivästä           | 326,37 % |
| perustamispäivästä per annum | 5,98 %   |

### Tunnusluvut (12 kk)

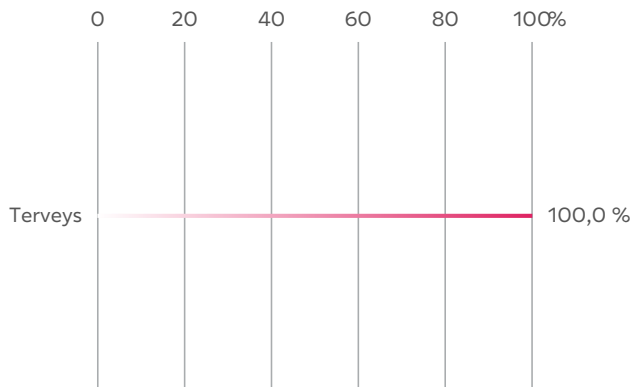
|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                | 7,81 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error)* | 4,84 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä  | -7,05 % |
| Sharpen mittari                    | -0,28   |
| Sijoituskohteita                   | 25      |

\*Rahasto ei seuraa valmista indeksiä: Rahastoyhtiö muodostaa seurattavan korin kerran vuodessa. Salkunhoitajat eivät tee vuoden mittaan aktiivisia osakevalintoja.

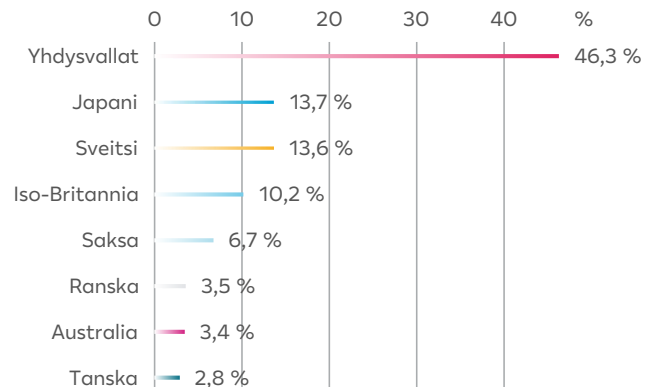
# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>AUD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| CSL Ltd                                                                                | 50 348,00                        | 167,98          | 8 457 411,58                      | 3,37 %          |
| <b>CHF</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Novartis AG                                                                            | 180 473,00                       | 94,33           | 17 024 487,32                     | 6,79 %          |
| Roche Holding AG                                                                       | 62 591,00                        | 271,72          | 17 007 519,51                     | 6,78 %          |
| <b>DKK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Novo Nordisk A/S                                                                       | 83 618,00                        | 83,70           | 6 998 720,15                      | 2,79 %          |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Bayer AG                                                                               | 427 747,00                       | 19,31           | 8 261 505,56                      | 3,29 %          |
| Merck KGaA                                                                             | 59 892,00                        | 139,90          | 8 378 890,80                      | 3,34 %          |
| Sanofi                                                                                 | 94 763,00                        | 92,96           | 8 809 168,48                      | 3,51 %          |
| <b>GBP</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| GSK PLC                                                                                | 529 862,00                       | 16,10           | 8 529 993,47                      | 3,40 %          |
| <b>JPY</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Astellas Pharma Inc                                                                    | 892 700,00                       | 9,43            | 8 418 954,61                      | 3,36 %          |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd                                                           | 201 400,00                       | 43,02           | 8 663 257,25                      | 3,45 %          |
| Daiichi Sankyo Co Ltd                                                                  | 320 400,00                       | 26,75           | 8 569 730,15                      | 3,42 %          |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd                                                           | 331 825,00                       | 25,70           | 8 526 583,16                      | 3,40 %          |
| <b>SEK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| AstraZeneca PLC                                                                        | 133 637,00                       | 126,37          | 16 887 332,70                     | 6,73 %          |
| <b>USD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| AbbVie Inc                                                                             | 51 183,00                        | 169,13          | 8 656 598,76                      | 3,45 %          |
| Amgen Inc                                                                              | 32 775,00                        | 248,90          | 8 157 571,02                      | 3,25 %          |
| Biogen Inc                                                                             | 59 026,00                        | 144,16          | 8 509 421,14                      | 3,39 %          |
| Bristol-Myers Squibb Co                                                                | 158 829,00                       | 53,81           | 8 546 701,58                      | 3,41 %          |
| Eli Lilly & Co                                                                         | 11 224,00                        | 742,79          | 8 337 089,81                      | 3,32 %          |
| Gilead Sciences Inc                                                                    | 96 476,00                        | 88,32           | 8 520 595,83                      | 3,40 %          |
| Johnson & Johnson                                                                      | 120 887,00                       | 137,59          | 16 632 695,94                     | 6,63 %          |
| Merck & Co Inc                                                                         | 173 721,00                       | 94,42           | 16 403 277,79                     | 6,54 %          |
| Pfizer Inc                                                                             | 346 402,00                       | 25,36           | 8 784 738,79                      | 3,50 %          |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc                                                          | 12 144,00                        | 674,40          | 8 189 914,54                      | 3,26 %          |
| Vertex Pharmaceuticals Inc                                                             | 19 111,00                        | 383,33          | 7 325 761,04                      | 2,92 %          |
| Zoetis Inc                                                                             | 49 737,00                        | 155,73          | 7 745 566,24                      | 3,09 %          |
|                                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
| Arvopaperit yhteensä                                                                   |                                  |                 | 250 343 487,19                    | 99,80 %         |
|                                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
| Kassa ja muut varat, netto                                                             |                                  |                 | 509 215,57                        | 0,20 %          |
|                                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 | <b>250 852 702,76</b>             | <b>100,00 %</b> |

# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



|                                                                    |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 5 614 660,0753 | 89,7 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 42,637         |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 641 873,2454   | 10,3 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 17,853         |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 1 609 736,18   |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 35 708,36      |                |                |
| Hallinnointipalkkio                                                | 0,59 %         |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,61 %         |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,02 %         |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%             |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,62 %         |                |                |
| PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa        |                |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 16 219         | 16 033         | 15 443         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 42,637         | 42,737         | 44,755         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 17,853         | 18,423         | 19,925         |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 250 852 702,76 | 255 491 642,34 | 327 756 034,52 |
|                                                                    | 31.12.2024     |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 251 019 993,54 |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 167 290,78     |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |

# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                  |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset       |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot     |  | -5 171 329,58     | -18 072 332,95    |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet |  | 5 881 483,84      | 5 718 936,54      |
| Korkotuotot                    |  | 26 669,58         | 15 447,67         |
| Muut tuotot                    |  |                   |                   |
| Muut                           |  | 247 098,09        | 207 367,76        |
| Tuotot yhteensä                |  | 983 921,93        | -12 130 580,98    |
| Kulut                          |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                   |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                |  | -1 609 736,18     | -1 600 354,98     |
| Säilytysyhteisölle             |  | -35 708,36        | -35 645,34        |
| Korkokulut                     |  | 0,00              | -65,54            |
| Muut kulut                     |  | -68 853,31        | -204 188,15       |
| Kulut yhteensä                 |  | -1 714 297,85     | -1 840 254,01     |
| Tilikauden voitto/tappio       |  | -730 375,92       | -13 970 834,99    |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 250 343 487,19 | 255 155 948,37 |
| Myyntisaamiset              |  | 55 283,95      | 6 613 323,30   |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 206 690,53     | 7 860 431,66   |
| Siirtosaamiset              |  | 1 111,56       | 1 629,60       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 413 420,31     | 963 447,33     |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 251 019 993,54 | 270 594 780,26 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 250 852 702,76 | 255 491 642,34 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Ostovelat                   |  | 0,00           | 7 146 682,98   |
| Muut velat                  |  |                |                |
| Muut                        |  | 0,00           | 7 589 058,99   |
| Siirtovelat                 |  | 167 290,78     | 367 395,95     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 251 019 993,54 | 270 594 780,26 |

# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                                                                                                                                               |  | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                                                                                                                                                    |  |                |                |
| Luovutusvoitot                                                                                                                                                                                           |  | 12 268 043,59  | 30 580 075,98  |
| Luovutustappiot                                                                                                                                                                                          |  | -16 652 850,21 | -1 381 057,27  |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                                                                                                                                                  |  | -786 522,96    | -47 271 351,66 |
| Yhteensä                                                                                                                                                                                                 |  | -5 171 329,58  | -18 072 332,95 |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                                                                                                                                                    |  |                |                |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                                                                                                                                              |  | 0,5527         | 0,5978         |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                                                                                                                                                      |  | 352 766,68     | 370 169,00     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                                                                                                                                                        |  |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                                                                                                                                                  |  | 22 947 496,53  | 26 019 920,10  |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                                                                                                                                                 |  | -19 530 782,52 | -21 816 683,13 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                                                                                                                                                |  | 3 416 714,01   | 4 203 236,97   |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset                                                                                                                                        |  |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                                                                                                                                                    |  |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                |  |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                    |  | 7 670,00       | 11 199,00      |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut                                                                                                                           |  | 35 483,92      | 37 128,81      |
| Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut                                                                                                                                                                     |  |                |                |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana. |  |                |                |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                 |                                                                                          | 2024           | 2023           |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.            |                                                                                          | 255 491 642,34 | 327 756 034,52 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät   |                                                                                          | 35 987 644,99  | 18 357 311,02  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset |                                                                                          | -39 543 441,97 | -76 280 699,21 |
| Tuotonjako                    |                                                                                          | -352 766,68    | -370 169,00    |
| Tilikauden tulos              |                                                                                          | -730 375,92    | -13 970 834,99 |
| Rahaston arvo 31.12.          |                                                                                          | 250 852 702,76 | 255 491 642,34 |
| Tuotonjaon määrä              |                                                                                          |                |                |
|                               | Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |                |                |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj  
**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,50 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää  
**Indeksi:** Vertailuindeksinä toimivat 90 % STOXX Brazil Total Market Net Return -indeksi ja 10 % S&P Dow Jones Mila Andean 40 Net Total Return -indeksi. Indeksit ovat tuottoindeksejä. Rahasto pyrkii ylittämään vertailuindeksin tuoton. Rahasto voi poiketa täysin vertailuindeksin koostumuksesta.

## Sijoituspolitiikka

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

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahaston sijoituskohteena toiminut HSBC MSCI EM Latin America Ucits ETF -rahasto suljettiin rahaston hoitajan HSBC:n toimesta. Muutoksen myötä Tropico LatAm -rahaston ETF-paino keventyi 9 %:sta 7 %:iin.

## Tuotto ja tunnusluvut

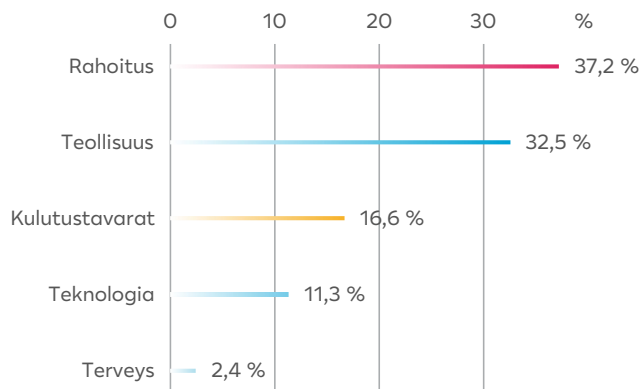
### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -14,48 % |
| vuoden alusta                | -24,36 % |
| yksi vuosi                   | -24,36 % |
| kolme vuotta                 | 1,79 %   |
| viisi vuotta                 | -31,55 % |
| kymmenen vuotta              | - %      |
| perustamispäivästä           | 30,18 %  |
| perustamispäivästä per annum | 3,10 %   |

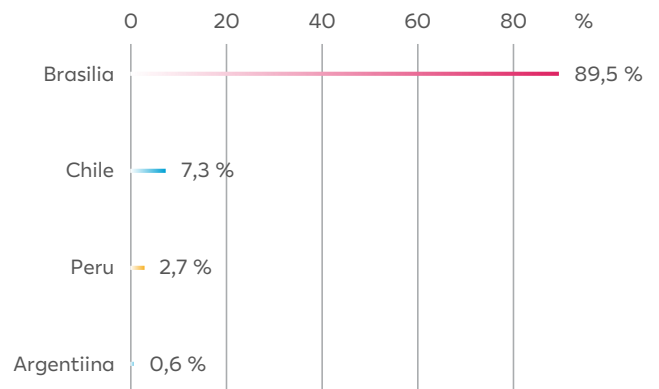
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus               | 13,38 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error) | 13,83 % |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä | 7,08 %  |
| Sharpen mittari                   | -1,27   |
| Sijoituskohteita                  | 40      |

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>BRL</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Allos SA                                                                               | 82 974,00                        | 2,81            | 233 495,31                        | 3,91 % |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao                                                            | 60 000,00                        | 1,60            | 96 216,30                         | 1,61 % |
| Banco Bradesco SA                                                                      | 34 400,00                        | 1,80            | 61 792,24                         | 1,04 % |
| Banco BTG Pactual SA                                                                   | 45 700,00                        | 4,23            | 193 153,61                        | 3,24 % |
| Bemobi Mobile Tech SA                                                                  | 140 600,00                       | 2,11            | 296 689,90                        | 4,97 % |
| Bradespar SA                                                                           | 64 004,00                        | 2,58            | 164 895,68                        | 2,76 % |
| Brava Energia                                                                          | 41 900,00                        | 3,65            | 153 133,10                        | 2,57 % |
| Centrais Eletricas Brasileiras                                                         | 14 800,00                        | 5,30            | 78 490,25                         | 1,32 % |
| Cia Brasileira de Distribuicao                                                         | 124 100,00                       | 0,40            | 49 173,38                         | 0,82 % |
| Cogna Educacao                                                                         | 144 922,00                       | 0,17            | 24 545,87                         | 0,41 % |
| Desktop - Sigmanet Comunicacao                                                         | 216 300,00                       | 1,63            | 351 565,15                        | 5,89 % |
| Dimed SA Distribuidora da Medi                                                         | 67 400,00                        | 1,37            | 92 163,77                         | 1,54 % |
| EcoRodovias Infraestrutura e L                                                         | 89 000,00                        | 0,66            | 58 637,21                         | 0,98 % |
| Equatorial Energia SA                                                                  | 61 139,00                        | 4,26            | 260 307,42                        | 4,36 % |
| Fras-Le SA                                                                             | 7 000,00                         | 3,19            | 22 298,19                         | 0,37 % |
| Itau Unibanco Holding SA                                                               | 65 000,00                        | 4,18            | 271 696,04                        | 4,55 % |
| Localiza Rent a Car SA                                                                 | 15 151,00                        | 5,00            | 75 807,97                         | 1,27 % |
| MercadoLibre Inc                                                                       | 30 005,00                        | 13,96           | 419 011,63                        | 7,02 % |
| Movida Participacoes SA                                                                | 97 800,00                        | 0,55            | 53 797,24                         | 0,90 % |
| NU Holdings Ltd/Cayman Islands                                                         | 115 352,00                       | 1,70            | 196 092,17                        | 3,29 % |
| Pet Center Comercio e Particip                                                         | 32 200,00                        | 0,63            | 20 364,21                         | 0,34 % |
| Petro Rio SA                                                                           | 24 000,00                        | 6,24            | 149 731,94                        | 2,51 % |
| Petroleo Brasileiro SA                                                                 | 31 000,00                        | 5,62            | 174 328,35                        | 2,92 % |
| Petroleoconcavo SA                                                                     | 33 100,00                        | 2,52            | 83 373,64                         | 1,40 % |
| Qualicorp Consultoria e Corret                                                         | 80 000,00                        | 0,24            | 18 895,20                         | 0,32 % |
| Randon SA Implementos e Partic                                                         | 23 000,00                        | 1,54            | 35 381,87                         | 0,59 % |
| Rede D'Or Sao Luiz SA                                                                  | 34 200,00                        | 3,95            | 135 088,80                        | 2,26 % |
| Santos Brasil Participacoes SA                                                         | 30 000,00                        | 2,04            | 61 207,38                         | 1,03 % |
| SIMPAR SA                                                                              | 349 700,00                       | 0,55            | 190 730,58                        | 3,20 % |
| Suzano SA                                                                              | 32 000,00                        | 9,60            | 307 196,03                        | 5,15 % |
| Vale SA                                                                                | 31 409,00                        | 8,48            | 266 235,88                        | 4,46 % |
| XP Inc                                                                                 | 1 731,00                         | 11,39           | 19 718,69                         | 0,33 % |
| <b>CLP</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Banco Itau Chile SA                                                                    | 18 954,00                        | 9,80            | 185 775,15                        | 3,11 % |
| Inversiones La Construccion SA                                                         | 5 350,00                         | 7,34            | 39 275,63                         | 0,66 % |
| Parque Arauco SA                                                                       | 70 000,00                        | 1,53            | 107 244,27                        | 1,80 % |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF                                              | 5 300,00                         | 37,41           | 198 273,00                        | 3,32 % |
| ISHARES MSCI BRAZIL UCITS                                                              | 8 800,00                         | 17,81           | 156 745,60                        | 2,63 % |

|                                      |           |          |                     |                 |
|--------------------------------------|-----------|----------|---------------------|-----------------|
| Credicorp Ltd                        | 900,00    | 172,95   | 155 655,60          | 2,61 %          |
| Fossal SAA                           | 1,00      | 0,00     | 0,00                | 0,00 %          |
| MercadoLibre Inc                     | 70,00     | 1 652,72 | 115 690,15          | 1,94 %          |
| NU Holdings Ltd/Cayman Islands       | 15 500,00 | 10,22    | 158 451,71          | 2,66 %          |
| Sociedad Quimica y Minera de C       | 2 555,00  | 35,01    | 89 442,17           | 1,50 %          |
| <b>Yhteensä</b>                      |           |          | <b>5 821 768,27</b> | <b>97,59 %</b>  |
| <i>Vakioidut johdannaisopimukset</i> |           |          |                     |                 |
| <b>ARS</b>                           |           |          |                     |                 |
| Cresud SACIF y A                     | 28 430,00 | 1,22     | 34 766,28           | 0,58 %          |
| <b>Yhteensä</b>                      |           |          | <b>34 766,28</b>    | <b>0,58 %</b>   |
| Arvopaperit yhteensä                 |           |          | 5 856 534,55        | 98,17 %         |
| Kassa ja muut varat, netto           |           |          | 109 172,56          | 1,83 %          |
| <b>Kaikki yhteensä</b>               |           |          | <b>5 965 707,11</b> | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |              |              |              |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 458 247,1254 | 100,0 %      |              |
| Osuuden arvo                                                       | 13,018       |              |              |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 110 437,08   |              |              |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 6 709,52     |              |              |
| Hallinnointipalkkio                                                | 1,50 %       |              |              |
| Hallinnolliset kulut                                               | 1,69 %       |              |              |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,05 %       |              |              |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%           |              |              |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 1,74 %       |              |              |
| PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa         |              |              |              |
|                                                                    | 31.12.2024   | 31.12.2023   | 31.12.2022   |
| Omistajien lkm                                                     | 1 630        | 1 706        | 1 704        |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 13,018       | 17,210       | 13,037       |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 5 965 707,11 | 8 091 591,73 | 6 671 911,05 |
|                                                                    | 31.12.2024   |              |              |
| Rahaston varat                                                     | 6 236 834,09 |              |              |
| Rahaston velat                                                     | 271 126,98   |              |              |
|                                                                    |              |              |              |
|                                                                    |              |              |              |
|                                                                    |              |              |              |
|                                                                    |              |              |              |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                  |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset       |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot     |  | -2 122 416,48     | 1 624 206,67      |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet |  | 280 617,30        | 278 764,09        |
| Korkotuotot                    |  | 5 199,07          | 3 695,47          |
| Muut tuotot                    |  |                   |                   |
| Muut                           |  | 14 624,01         | 310 719,22        |
| Tuotot yhteensä                |  | -1 821 976,10     | 2 217 385,45      |
| Kulut                          |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                   |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                |  | -110 437,08       | -111 232,70       |
| Säilytysyhteisölle             |  | -6 709,52         | -6 770,57         |
| Muut kulut                     |  | -21 465,58        | -24 779,87        |
| Kulut yhteensä                 |  | -138 612,18       | -142 783,14       |
| Tilikauden voitto/tappio       |  | -1 960 588,28     | 2 074 602,31      |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|-----------------------------|--|--------------|--------------|
| VASTAAVA                    |  |              |              |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 5 856 534,55 | 7 939 830,60 |
| Myyntisaamiset              |  | 176 517,53   | 0,00         |
| Muut saamiset               |  |              |              |
| Muut                        |  | 50 187,15    | 41 623,89    |
| Siirtosaamiset              |  | 466,40       | 146,54       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 153 128,46   | 129 263,73   |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 6 236 834,09 | 8 110 864,76 |
| VASTATTAVA                  |  |              |              |
| Rahaston arvo               |  | 5 965 707,11 | 8 091 591,73 |
| Vieras pääoma               |  |              |              |
| Ostovelat                   |  | 223 334,49   | 0,00         |
| Siirtovelat                 |  | 47 792,49    | 19 273,03    |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 6 236 834,09 | 8 110 864,76 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                     |  | 2024          | 2023         |
|--------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|--------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                          |  |               |              |
| Luovutusvoitot                                                                 |  | 464 580,90    | 223 718,12   |
| Luovutustappiot                                                                |  | -51 971,38    | -519 250,91  |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                        |  | -2 535 026,00 | 1 919 739,46 |
| Yhteensä                                                                       |  | -2 122 416,48 | 1 624 206,67 |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                              |  |               |              |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                        |  | 558 583,74    | 1 441 456,40 |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                       |  | -2 371 908,11 | -719 754,76  |
| Arvostusero 31.12., netto                                                      |  | -1 813 324,37 | 721 701,64   |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset              |  |               |              |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                          |  |               |              |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                      |  |               |              |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                          |  | 2 103,00      | 2 846,00     |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut |  | 2 127,03      | 2 665,18     |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                 |  | 2024          | 2023          |
|-------------------------------|--|---------------|---------------|
| Rahaston arvo 1.1.            |  | 8 091 591,73  | 6 671 911,05  |
| Rahasto-osuuksien merkinnät   |  | 803 304,03    | 644 559,06    |
| Rahasto-osuuksien lunastukset |  | -968 600,37   | -1 299 480,69 |
| Tilikauden tulos              |  | -1 960 588,28 | 2 074 602,31  |
| Rahaston arvo 31.12.          |  | 5 965 707,11  | 8 091 591,73  |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj  
**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastaessa ei  
**Indeksi:** Vertailuindeksi on Morgan Stanley Capital International ACWI -osakeindeksi (maailman osakemarkkinat). Indeksi on tuottoindeksi. Rahasto pyrkii ylittämään vertailuindeksin tuoton. Rahasto voi poiketa täysin vertailuindeksin koostumuksesta.

## Sijoituspolitiikka

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

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

## Tuotto ja tunnusluvut

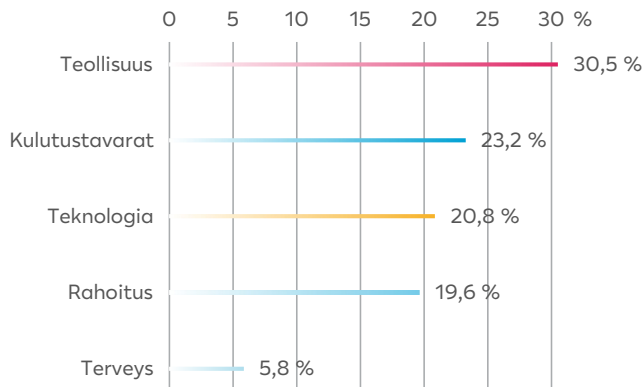
### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -1,14 %  |
| vuoden alusta                | 10,83 %  |
| yksi vuosi                   | 10,83 %  |
| kolme vuotta                 | 14,84 %  |
| viisi vuotta                 | 42,28 %  |
| kymmenen vuotta              | 68,72 %  |
| perustamispäivästä           | 323,30 % |
| perustamispäivästä per annum | 6,12 %   |

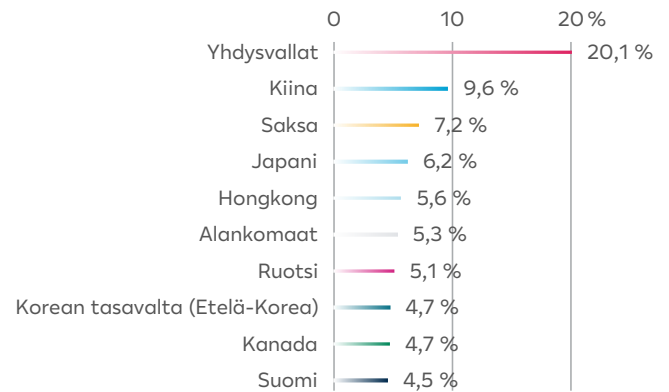
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Salkun kierto nopeus              | 5,94 %   |
| Indeksipoikkeama (tracking error) | 9,98 %   |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä | -13,97 % |
| Sharpen mittari                   | 0,69     |
| Sijoituskohteita                  | 44       |

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>AUD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Australian Vintage Ltd                                                                 | 7 500 000,00                     | 0,08            | 626 385,00                        | 2,23 % |
| <b>CAD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Atco Ltd/Canada                                                                        | 20 000,00                        | 31,68           | 633 516,80                        | 2,25 % |
| Power Corp of Canada                                                                   | 20 000,00                        | 30,23           | 604 526,26                        | 2,15 % |
| <b>CHF</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Roche Holding AG                                                                       | 2 300,00                         | 287,78          | 661 902,18                        | 2,35 % |
| <b>CLP</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| AntarChile SA                                                                          | 70 000,00                        | 6,71            | 469 555,52                        | 1,67 % |
| Vina Concha y Toro SA                                                                  | 500 000,00                       | 1,05            | 525 504,00                        | 1,87 % |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| AUGA Group AB                                                                          | 1 600 000,00                     | 0,06            | 97 280,00                         | 0,35 % |
| Banco Santander SA                                                                     | 200 000,00                       | 4,42            | 884 600,00                        | 3,14 % |
| Bekaert SA                                                                             | 11 200,00                        | 32,88           | 368 256,00                        | 1,31 % |
| Bouygues SA                                                                            | 20 000,00                        | 28,59           | 571 800,00                        | 2,03 % |
| Christian Dior SE                                                                      | 500,00                           | 598,00          | 299 000,00                        | 1,06 % |
| Corticeira Amorim SGPS SA                                                              | 60 000,00                        | 7,98            | 478 800,00                        | 1,70 % |
| Eurofins Scientific SE                                                                 | 6 000,00                         | 49,13           | 294 780,00                        | 1,05 % |
| EXOR NV                                                                                | 5 500,00                         | 88,30           | 485 650,00                        | 1,73 % |
| Henkel AG & Co KGaA                                                                    | 10 000,00                        | 74,40           | 744 000,00                        | 2,64 % |
| Krones AG                                                                              | 6 000,00                         | 120,00          | 720 000,00                        | 2,56 % |
| Porsche Automobil Holding SE                                                           | 12 000,00                        | 36,35           | 436 200,00                        | 1,55 % |
| Sanoma Oyj                                                                             | 80 000,00                        | 7,67            | 613 600,00                        | 2,18 % |
| Stora Enso Oyj                                                                         | 60 000,00                        | 9,72            | 583 080,00                        | 2,07 % |
| Syensqo SA                                                                             | 5 000,00                         | 69,62           | 348 100,00                        | 1,24 % |
| <b>GBP</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Advanced Oncotherapy PLC                                                               | 1 900 000,00                     | 0,00            | 0,00                              | 0,00 % |
| <b>HKD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| China Hongqiao Group Ltd                                                               | 750 000,00                       | 1,45            | 1 090 369,50                      | 3,88 % |
| CLP Holdings Ltd                                                                       | 75 000,00                        | 8,07            | 605 451,83                        | 2,15 % |
| First Pacific Co Ltd                                                                   | 1 600 000,00                     | 0,56            | 892 075,20                        | 3,17 % |
| Ping An Insurance Group Co of                                                          | 140 000,00                       | 5,69            | 797 008,24                        | 2,83 % |
| <b>JPY</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Idemitsu Kosan Co Ltd                                                                  | 125 000,00                       | 6,36            | 795 510,38                        | 2,83 % |
| Rakuten Group Inc                                                                      | 160 000,00                       | 5,28            | 844 594,72                        | 3,00 % |
| <b>KRW</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| CJ Corp                                                                                | 10 000,00                        | 64,48           | 644 825,45                        | 2,29 % |
| Samsung C&T Corp                                                                       | 8 000,00                         | 74,70           | 597 585,97                        | 2,12 % |
| <b>SEK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| ITAB Shop Concept AB                                                                   | 220 000,00                       | 1,83            | 401 684,36                        | 1,43 % |
| Ortivus AB                                                                             | 1 596 092,00                     | 0,12            | 193 815,05                        | 0,69 % |
| Ratos AB                                                                               | 200 000,00                       | 2,74            | 547 576,60                        | 1,95 % |
| <b>TRY</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Haci Omer Sabanci Holding AS                                                           | 300 000,00                       | 2,64            | 792 533,70                        | 2,82 % |
| <b>USD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Berkshire Hathaway Inc                                                                 | 1,00                             | 650 911,88      | 650 911,88                        | 2,31 % |
| Broadcom Inc                                                                           | 8 670,00                         | 226,13          | 1 960 528,51                      | 6,97 % |

|                               |            |        |                      |                |
|-------------------------------|------------|--------|----------------------|----------------|
| Cemex SAB de CV               | 100 000,00 | 5,35   | 534 651,60           | 1,90 %         |
| Comcast Corp                  | 12 000,00  | 35,89  | 430 677,67           | 1,53 %         |
| Dell Technologies Inc         | 10 000,00  | 110,21 | 1 102 130,93         | 3,92 %         |
| JD.com Inc                    | 20 000,00  | 32,89  | 657 707,82           | 2,34 %         |
| Paramount Global              | 50 000,00  | 9,93   | 496 256,50           | 1,76 %         |
| Reliance Industries Ltd       | 4 500,00   | 54,33  | 244 480,71           | 0,87 %         |
| Universal Health Services Inc | 4 000,00   | 171,21 | 684 853,14           | 2,43 %         |
| VEON Ltd                      | 24 000,00  | 38,58  | 925 859,09           | 3,29 %         |
|                               |            |        |                      |                |
| <b>Yhteensä</b>               |            |        | <b>26 337 624,60</b> | <b>93,61 %</b> |

*Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla*

## SEK

|                            |           |      |                      |                 |
|----------------------------|-----------|------|----------------------|-----------------|
| SERKLAND                   | 53 929,00 | 3,68 | 198 664,94           | 0,71 %          |
|                            |           |      |                      |                 |
| <b>Yhteensä</b>            |           |      | <b>198 664,94</b>    | <b>0,71 %</b>   |
|                            |           |      |                      |                 |
| Arvopaperit yhteensä       |           |      | 26 536 289,54        | 94,31 %         |
|                            |           |      |                      |                 |
| Kassa ja muut varat, netto |           |      | 1 600 546,68         | 5,69 %          |
|                            |           |      |                      |                 |
| <b>Kaikki yhteensä</b>     |           |      | <b>28 136 836,22</b> | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |               |               |               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 646 669,0200  | 94,1 %        |               |
| Osuuden arvo                                                       | 42,330        |               |               |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 40 451,3558   | 5,9 %         |               |
| Osuuden arvo                                                       | 18,873        |               |               |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 342 662,61    |               |               |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 6 908,95      |               |               |
| Hallinnointipalkkio                                                | 1,25 %        |               |               |
| Hallinnolliset kulut                                               | 1,30 %        |               |               |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,01 %        |               |               |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%            |               |               |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 1,31 %        |               |               |
| PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa        |               |               |               |
|                                                                    | 31.12.2024    | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
| Omistajien lkm                                                     | 2 674         | 2 534         | 2 393         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 42,330        | 38,193        | 35,208        |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 18,873        | 17,521        | 16,652        |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 28 136 836,22 | 25 157 357,15 | 40 039 786,03 |
|                                                                    | 31.12.2024    |               |               |
| Rahaston varat                                                     | 28 173 278,37 |               |               |
| Rahaston velat                                                     | 36 442,15     |               |               |
|                                                                    |               |               |               |
|                                                                    |               |               |               |
|                                                                    |               |               |               |
|                                                                    |               |               |               |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                    |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset         |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot       |  | 2 365 859,73      | 1 229 401,24      |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet   |  | 635 464,66        | 1 210 725,54      |
| Korkotuotot                      |  | 39 308,64         | 43 572,05         |
| Muut tuotot                      |  |                   |                   |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot |  | 22,16             | 39,81             |
| Muut                             |  | 41 401,64         | 144 243,12        |
| Tuotot yhteensä                  |  | 3 082 056,83      | 2 627 981,76      |
| Kulut                            |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                     |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                  |  | -342 662,61       | -492 656,08       |
| Säilytysyhteisölle               |  | -6 908,95         | -10 074,26        |
| Muut kulut                       |  | -39 043,39        | -141 705,05       |
| Kulut yhteensä                   |  | -388 614,95       | -644 435,39       |
| Tilikauden voitto/tappio         |  | 2 693 441,88      | 1 983 546,37      |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|-----------------------------|--|---------------|---------------|
| VASTAAVA                    |  |               |               |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 26 536 289,54 | 24 060 733,81 |
| Muut saamiset               |  |               |               |
| Muut                        |  | 3 450,80      | 76 789,10     |
| Siirtosaamiset              |  | 2 553,36      | 3 462,37      |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 1 630 984,67  | 1 074 956,94  |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 28 173 278,37 | 25 215 942,22 |
| VASTATTAVAA                 |  |               |               |
| Rahaston arvo               |  | 28 136 836,22 | 25 157 357,15 |
| Vieras pääoma               |  |               |               |
| Siirtovelat                 |  | 36 442,15     | 58 585,07     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 28 173 278,37 | 25 215 942,22 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                                                                                                                                               | 2024          | 2023          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                                                                                                                                                    |               |               |
| Luovutusvoitot                                                                                                                                                                                           | 1 359 914,19  | 7 533 234,37  |
| Luovutustappiot                                                                                                                                                                                          | -0,31         | -2 767 253,81 |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                                                                                                                                                  | 1 005 945,85  | -3 536 579,32 |
| Yhteensä                                                                                                                                                                                                 | 2 365 859,73  | 1 229 401,24  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                                                                                                                                                    |               |               |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                                                                                                                                              | 0,5353        | 0,4996        |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                                                                                                                                                      | 21 661,41     | 18 489,99     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                                                                                                                                                        |               |               |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                                                                                                                                                  | 7 348 329,17  | 4 830 415,15  |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                                                                                                                                                 | -4 215 648,58 | -2 703 680,41 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                                                                                                                                                | 3 132 680,59  | 2 126 734,74  |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset                                                                                                                                        |               |               |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                                                                                                                                                    |               |               |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                |               |               |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                                                                                                                                                    | 251,00        | 1 573,15      |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut                                                                                                                           | 2 514,82      | 17 040,65     |
| Arvopaperilainausten tuotot ja kulut                                                                                                                                                                     |               |               |
| Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana. |               |               |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024          | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 25 157 357,15 | 40 039 786,03  |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 2 050 440,20  | 2 198 219,17   |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -1 742 741,60 | -19 045 704,43 |
| Tuotonjako                                                                               | -21 661,41    | -18 489,99     |
| Tilikauden tulos                                                                         | 2 693 441,88  | 1 983 546,37   |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     | 28 136 836,22 | 25 157 357,15  |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |               |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |               |                |

OSAKELAINAT

| Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2024 lainojen kokonaistuotosta € |       |
|-------------------------------------------------------------------|-------|
| Rahaston saama tuotto 75 %                                        | 22,16 |
| Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %           | 7,39  |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Anders Oldenburg

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 1 % jos sijoitusaika on alle 360 päivää

**Indeksi:** Vertailuindeksinä toimivat 60 % OMX Helsinki Cap GI -indeksi (suomalaiset osakemarkkinat) ja 40 % Morgan Stanley Capital International ACWI -osakeindeksi (maailman osakemarkkinat). Indeksit ovat tuottoindeksejä. Rahasto pyrkii ylittämään vertailuindeksin tuoton. Rahasto voi poiketa täysin vertailuindeksin koostumuksesta.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto 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. Phoebuksen tavoitteena on antaa sijoittajille hyvä pitkäjänteinen kokonaistuotto osakemarkkinoilta.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

## Tuotto ja tunnusluvut

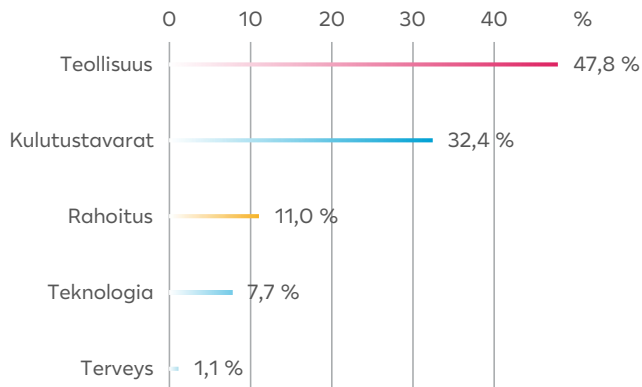
### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -1,55 %  |
| vuoden alusta                | 11,69 %  |
| yksi vuosi                   | 11,69 %  |
| kolme vuotta                 | 10,18 %  |
| viisi vuotta                 | 52,96 %  |
| kymmenen vuotta              | 150,84 % |
| perustamispäivästä           | 942,49 % |
| perustamispäivästä per annum | 10,61 %  |

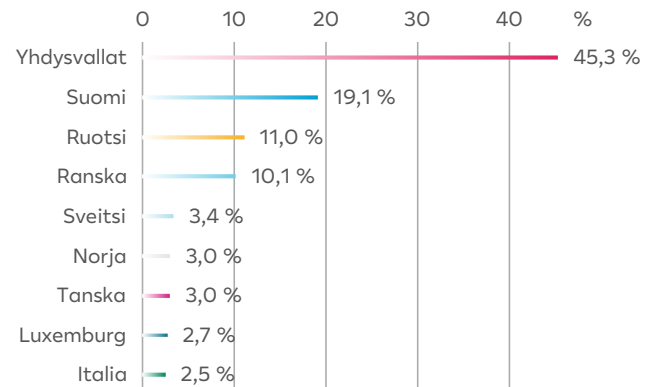
### Tunnusluvut (12 kk)

|                                   |         |
|-----------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus               | -6,06 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error) | 7,61 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä | 1,45 %  |
| Sharpen mittari                   | 0,93    |
| Sijoituskohteita                  | 27      |

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>CHF</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Givaudan SA                                                                            | 1 025,00                         | 4 207,69        | 4 312 881,94                      | 3,15 %          |
| <b>DKK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Novonesis                                                                              | 70 000,00                        | 54,67           | 3 826 731,72                      | 2,79 %          |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Air Liquide SA                                                                         | 68 000,00                        | 155,68          | 10 586 240,00                     | 7,72 %          |
| Brembo N.V.                                                                            | 350 000,00                       | 9,09            | 3 182 550,00                      | 2,32 %          |
| Eurofins Scientific SE                                                                 | 70 000,00                        | 49,25           | 3 447 500,00                      | 2,51 %          |
| Exel Composites Oyj                                                                    | 3 780 000,00                     | 0,28            | 1 058 400,00                      | 0,77 %          |
| Fortum Oyj                                                                             | 290 000,00                       | 13,52           | 3 919 350,00                      | 2,86 %          |
| Konecranes Oyj                                                                         | 75 000,00                        | 61,20           | 4 590 000,00                      | 3,35 %          |
| Lassila & Tikanoja Oyj                                                                 | 385 000,00                       | 7,87            | 3 029 950,00                      | 2,21 %          |
| Nokian Renkaat Oyj                                                                     | 370 000,00                       | 7,35            | 2 718 020,00                      | 1,98 %          |
| Oriola Oyj                                                                             | 220 000,00                       | 0,90            | 197 560,00                        | 0,14 %          |
| Oriola Oyj                                                                             | 1 379 857,00                     | 0,89            | 1 228 072,73                      | 0,90 %          |
| TFF Group                                                                              | 87 000,00                        | 28,40           | 2 470 800,00                      | 1,80 %          |
| TietoEVRY Oyj                                                                          | 200 000,00                       | 17,02           | 3 404 000,00                      | 2,48 %          |
| Vaisala Oyj                                                                            | 92 000,00                        | 48,40           | 4 452 800,00                      | 3,25 %          |
| <b>NOK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Orkla ASA                                                                              | 460 000,00                       | 8,35            | 3 839 547,32                      | 2,80 %          |
| <b>SEK</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| H & M Hennes & Mauritz AB                                                              | 102 000,00                       | 13,02           | 1 327 728,49                      | 0,97 %          |
| Sandvik AB                                                                             | 284 000,00                       | 17,31           | 4 916 686,38                      | 3,59 %          |
| Svenska Handelsbanken AB                                                               | 800 000,00                       | 9,97            | 7 976 044,00                      | 5,82 %          |
| <b>USD</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Automatic Data Processing Inc                                                          | 23 000,00                        | 281,62          | 6 477 275,78                      | 4,72 %          |
| Costco Wholesale Corp                                                                  | 12 500,00                        | 886,48          | 11 081 058,35                     | 8,08 %          |
| Deere & Co                                                                             | 13 000,00                        | 408,19          | 5 306 469,29                      | 3,87 %          |
| Fastenal Co                                                                            | 140 000,00                       | 69,13           | 9 678 746,56                      | 7,06 %          |
| Harley-Davidson Inc                                                                    | 65 000,00                        | 28,54           | 1 855 089,86                      | 1,35 %          |
| O'Reilly Automotive Inc                                                                | 8 500,00                         | 1 134,21        | 9 640 795,92                      | 7,03 %          |
| Progressive Corp/The                                                                   | 27 000,00                        | 230,32          | 6 218 590,78                      | 4,54 %          |
| Strategic Education Inc                                                                | 25 000,00                        | 88,80           | 2 220 032,68                      | 1,62 %          |
| Tractor Supply Co                                                                      | 115 000,00                       | 50,55           | 5 813 563,38                      | 4,24 %          |
| Arvopaperit yhteensä                                                                   |                                  |                 | 128 776 485,17                    | 93,93 %         |
| Kassa ja muut varat, netto                                                             |                                  |                 | 8 315 251,27                      | 6,07 %          |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 | <b>137 091 736,44</b>             | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 1 288 388,0572 | 95,5 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 104,249        |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 60 364,6682    | 4,5 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 46,029         |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 1 218 316,36   |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 12 670,40      |                |                |
| Hallinnointipalkkio                                                | 0,94 %         |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,95 %         |                |                |
| Kaupankäyntikulut                                                  | 0,01 %         |                |                |
| joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut                     | 0%             |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,96 %         |                |                |
| PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa        |                |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 6 789          | 6 215          | 5 790          |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 104,249        | 93,341         | 85,298         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 46,029         | 42,383         | 39,928         |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 137 091 736,44 | 113 710 895,17 | 106 557 180,81 |
|                                                                    | 31.12.2024     |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 137 238 602,97 |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 146 866,53     |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |
|                                                                    |                |                |                |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA                  |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset       |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot     |  | 11 172 566,58     | 7 853 649,91      |
| Osinkotuotot ja voitto-osuudet |  | 3 387 931,69      | 2 983 012,78      |
| Korkotuotot                    |  | 252 253,92        | 225 581,25        |
| Muut tuotot                    |  |                   |                   |
| Muut                           |  | 60 150,94         | 45 345,57         |
| Tuotot yhteensä                |  | 14 872 903,13     | 11 107 589,51     |
| Kulut                          |  |                   |                   |
| Palkkiokulut                   |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle                |  | -1 218 316,36     | -1 042 905,50     |
| Säilytysyhteisölle             |  | -12 670,40        | -10 457,21        |
| Muut kulut                     |  | -48 135,08        | -46 586,30        |
| Kulut yhteensä                 |  | -1 279 121,84     | -1 099 949,01     |
| Tilikauden voitto/tappio       |  | 13 593 781,29     | 10 007 640,50     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 128 776 485,17 | 108 920 907,35 |
| Muut saamiset               |  |                |                |
| Muut                        |  | 28 940,69      | 182 762,66     |
| Siirtosaamiset              |  | 19 436,35      | 12 673,05      |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 8 413 740,76   | 4 766 398,63   |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 137 238 602,97 | 113 882 741,69 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 137 091 736,44 | 113 710 895,17 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Siirtovelat                 |  | 146 866,53     | 171 846,52     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 137 238 602,97 | 113 882 741,69 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                                     | 2024           | 2023          |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Osakesidonnaiset erät                                                          |                |               |
| Luovutusvoitot                                                                 | 1 650 856,04   | 2 802 302,35  |
| Luovutustappiot                                                                | 0,00           | -286 940,15   |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                                        | 9 521 710,54   | 5 338 287,71  |
| Yhteensä                                                                       | 11 172 566,58  | 7 853 649,91  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                                          |                |               |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                                    | 1,2715         | 1,1979        |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                                            | 76 876,60      | 64 039,47     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                              |                |               |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut                        | 57 882 295,04  | 45 389 001,56 |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut                       | -10 618 133,87 | -7 646 550,93 |
| Arvostusero 31.12., netto                                                      | 47 264 161,17  | 37 742 450,63 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset              |                |               |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.                          |                |               |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut                      |                |               |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut                          | 412,00         | 244,00        |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut | 6 181,00       | 4 002,30      |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 113 710 895,17 | 106 557 180,81 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 14 637 410,05  | 10 081 785,36  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -4 773 473,47  | -12 871 672,03 |
| Tuotonjako                                                                               | -76 876,60     | -64 039,47     |
| Tilikauden tulos                                                                         | 13 593 781,29  | 10 007 640,50  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     | 137 091 736,44 | 113 710 895,17 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |                |                |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj  
**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,50 % jos sijoitusaika on alle 180 päivää  
**Indeksi:** Rahastolla ei ole tavoitetta tietyn indeksin seuraamisesta tai ylittämisestä. Rahaston kehitystä verrataan raportoinnissa osake- ja korkoindexien yhdistelmään (Dow Jones Sustainability World Index 50 %, Dow Jones Sustainability Europe Index 10 %, iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index 15 %, iBoxx Euro Non-Financials Overall Total Return Index 15 %, 3 kk euriborindeksi 10 %). Indeksit ovat tuottoindeksejä.

## 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 kalenterivuoden aikana osakepaino on ollut välillä 64-67 %.

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.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennot muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Pohjois-Amerikan painoa kevennettiin ensimmäisellä vuosipuoliskolla sijoitusrajoitussyistä (paino lähestyi 20 % rajaa).

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | 1,42 %   |
| vuoden alusta                | 12,59 %  |
| yksi vuosi                   | 12,59 %  |
| kolme vuotta                 | 12,01 %  |
| viisi vuotta                 | 33,90 %  |
| kymmenen vuotta              | 69,59 %  |
| perustamispäivästä           | 206,07 % |
| perustamispäivästä per annum | 4,55 %   |

### Tunnusluvut (12 kk)

|                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| Salkun kiertonopeus                | -11,61 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error)* | 3,32 %   |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä  | 0,64 %   |
| Sharpen mittari                    | 1,49     |

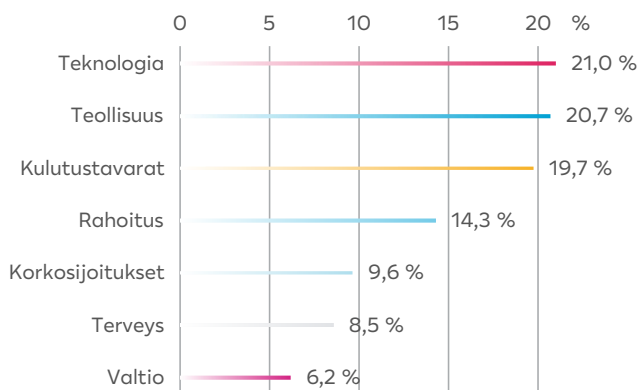
\*raportoinnissa käytettävään indeksiin

## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## Sijoitusten toimialajakauma



## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)                                              | 253 620,00                       | 32,73           | 8 301 236,22                      | 6,51 %          |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF                                                         | 3 300,00                         | 600,92          | 1 983 036,00                      | 1,55 %          |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 |                                   |                 |
|                                                                                        |                                  |                 | <b>10 284 272,22</b>              | <b>8,06 %</b>   |
| <i>Muut arvopaperit</i>                                                                |                                  |                 |                                   |                 |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                  |                 |                                   |                 |
| Dimensional European Small Companies Fund (Acc.)                                       | 91 559,65                        | 50,82           | 4 653 061,62                      | 3,65 %          |
| Dimensional Global Core Fixed Income Fund (EUR, Acc.)                                  | 876 235,56                       | 9,98            | 8 744 830,87                      | 6,85 %          |
| Dimensional U.S Small Companies Fund (Acc.)                                            | 91 750,44                        | 59,02           | 5 415 110,91                      | 4,24 %          |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto VA                                                  | 1 096 612,66                     | 8,62            | 9 454 994,37                      | 7,41 %          |
| Seligson & Co Euro Corporate Bond VA                                                   | 382 440,56                       | 20,26           | 7 747 863,26                      | 6,07 %          |
| Seligson & Co Euro-obligaatio VA                                                       | 1 874 952,34                     | 3,81            | 7 149 193,28                      | 5,60 %          |
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto VA                                               | 4 542 247,87                     | 4,85            | 22 007 190,95                     | 17,25 %         |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands VA                                                  | 553 703,15                       | 17,90           | 9 912 393,85                      | 7,77 %          |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto VA                                       | 374 191,59                       | 61,59           | 23 044 589,35                     | 18,06 %         |
| Seligson & Co Rahamarkkinarahasto VA                                                   | 4 181 409,92                     | 2,68            | 11 196 561,36                     | 8,77 %          |
| <b>Yhteensä</b>                                                                        |                                  |                 | <b>109 325 789,81</b>             | <b>85,67 %</b>  |
| <b>Arvopaperit yhteensä</b>                                                            |                                  |                 | <b>119 610 062,03</b>             | <b>93,73 %</b>  |
| <b>Kassa ja muut varat, netto</b>                                                      |                                  |                 | <b>7 997 836,87</b>               | <b>6,27 %</b>   |
| <b>Kaikki yhteensä</b>                                                                 |                                  |                 | <b>127 607 898,90</b>             | <b>100,00 %</b> |

|                                                                                                                                   |                |                |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)                                                                            | 4 094 448,5822 | 95,9 %         |               |
| Osuuden arvo                                                                                                                      | 30,607         |                |               |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)                                                                          | 177 103,0955   | 4,1 %          |               |
| Osuuden arvo                                                                                                                      | 12,925         |                |               |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana                                                                | 542 354,98     |                |               |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana                                                                         | 5 599,14       |                |               |
| Hallinnointipalkkio                                                                                                               | 0,45 %         |                |               |
| Hallinnolliset kulut                                                                                                              | 0,54 %         |                |               |
| Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme julkaise, koska niitä ei ole kaikista kohderahastoista ajantasaisesti saatavilla. |                |                |               |
| PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa                                                                         |                |                |               |
|                                                                                                                                   | 31.12.2024     | 31.12.2023     | 31.12.2022    |
| Omistajien lkm                                                                                                                    | 5 516          | 5 269          | 5 179         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                                                                                         | 30,607         | 27,185         | 24,285        |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                                                                                       | 12,925         | 11,815         | 10,874        |
| Rahaston arvo, EUR                                                                                                                | 127 607 898,90 | 107 845 997,76 | 95 473 213,21 |
|                                                                                                                                   | 31.12.2024     |                |               |
| Rahaston varat                                                                                                                    | 127 716 542,38 |                |               |
| Rahaston velat                                                                                                                    | 108 643,48     |                |               |
|                                                                                                                                   |                |                |               |
|                                                                                                                                   |                |                |               |
|                                                                                                                                   |                |                |               |
|                                                                                                                                   |                |                |               |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA              |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset   |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot |  | 14 253 205,64     | 11 838 202,28     |
| Korkotuotot                |  | 208 246,50        | 58 292,08         |
| Muut tuotot                |  |                   |                   |
| Muut                       |  | 6 267,75          | 2 219,70          |
| Tuotot yhteensä            |  | 14 467 719,89     | 11 898 714,06     |
| Kulut                      |  |                   |                   |
| Palkkiokulut               |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle            |  | -542 354,98       | -453 461,30       |
| Säilytysyhteisölle         |  | -5 599,14         | -4 734,93         |
| Korkokulut                 |  |                   |                   |
| Muut kulut                 |  | -3 086,12         | -3 656,52         |
| Kulut yhteensä             |  | -551 040,24       | -461 852,75       |
| Tilikauden voitto/tappio   |  | 13 916 679,65     | 11 436 861,31     |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVAA                   |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 119 610 062,03 | 105 351 358,76 |
| Siirtosaamiset              |  | 18 657,37      | 6 988,74       |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 8 087 822,98   | 2 573 148,13   |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ          |  | 127 716 542,38 | 107 931 495,63 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 127 607 898,90 | 107 845 997,76 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Siirtovelat                 |  | 108 643,48     | 85 497,87      |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 127 716 542,38 | 107 931 495,63 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                        |  | 2024          | 2023          |
|-------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|
| Osakesidonnaiset erät                                             |  |               |               |
| Luovutusvoitot                                                    |  | 2 937 137,85  | 0,00          |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                           |  | 11 316 067,79 | 11 838 202,28 |
| Yhteensä                                                          |  | 14 253 205,64 | 11 838 202,28 |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                             |  |               |               |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                       |  | 0,3545        | 0,3263        |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                               |  | 56 943,64     | 33 546,19     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                 |  |               |               |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut           |  | 36 266 331,56 | 25 357 985,52 |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut          |  | -2 033 399,40 | -2 441 121,14 |
| Arvostusero 31.12., netto                                         |  | 34 232 932,16 | 22 916 864,38 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset |  |               |               |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.             |  |               |               |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut         |  |               |               |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut             |  | 35,50         | 0,00          |
| Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana                  |  |               |               |
| sisältyneet kaupankäyntikulut                                     |  | 6 606,31      | 0,00          |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                |  | 2024           | 2023           |
|----------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                           |  | 107 845 997,76 | 95 473 213,21  |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                  |  | 14 114 779,17  | 7 868 138,51   |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                |  | -8 212 614,04  | -6 898 669,08  |
| Tuotonjako                                   |  | -56 943,64     | -33 546,19     |
| Tilikauden tulos                             |  | 13 916 679,65  | 11 436 861,31  |
| Rahaston arvo 31.12.                         |  | 127 607 898,90 | 107 845 997,76 |
| Tuotonjaon määrä                             |  |                |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona  |  |                |                |
| Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |  |                |                |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa ei

**Indeksi:** Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Raportoinnissa rahaston kehitystä verrataan 3 kk euriborindeksiin.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa lyhyisiin rahamarkkinasijoituksiin ja talletuksiin. Rahaston tavoitteena on antaa sijoittajalle lyhyiden korkomarkkinoiden mukainen kokonaistuotto.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Oma Säästöpankin määräaikaisten talletukset purettiin pankin riskienhallintaan liittyvien epäselvyyksien takia. Pankin oman ilmoituksen mukaan luotonantoon liittyviä ohjeistuksia oli rikottu.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

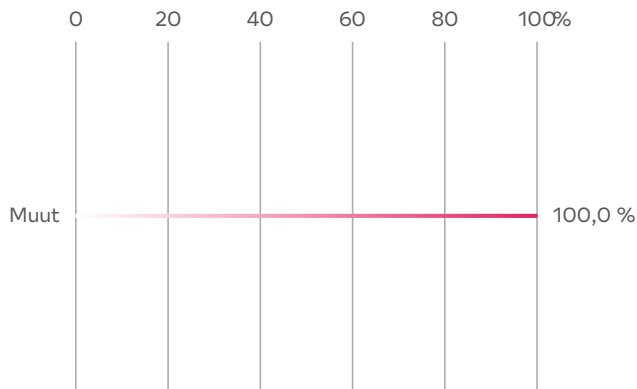
|                              |         |
|------------------------------|---------|
| kolme kuukautta              | 0,78 %  |
| vuoden alusta                | 3,57 %  |
| yksi vuosi                   | 3,57 %  |
| kolme vuotta                 | 6,62 %  |
| viisi vuotta                 | 6,02 %  |
| kymmenen vuotta              | 5,78 %  |
| perustamispäivästä           | 57,80 % |
| perustamispäivästä per annum | 1,72 %  |

### Tunnusluvut (12 kk)

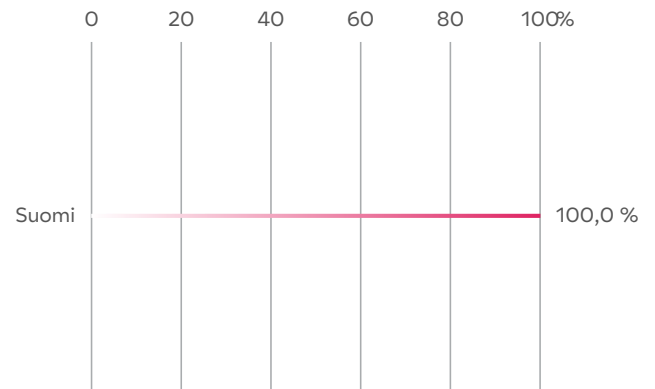
|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                | 26,38 % |
| Indeksipoikkeama (tracking error)* | 0,07 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä  | -0,43 % |
| Sharpen mittari                    | 5,72    |

\*raportoinnissa käytettävä indeksi

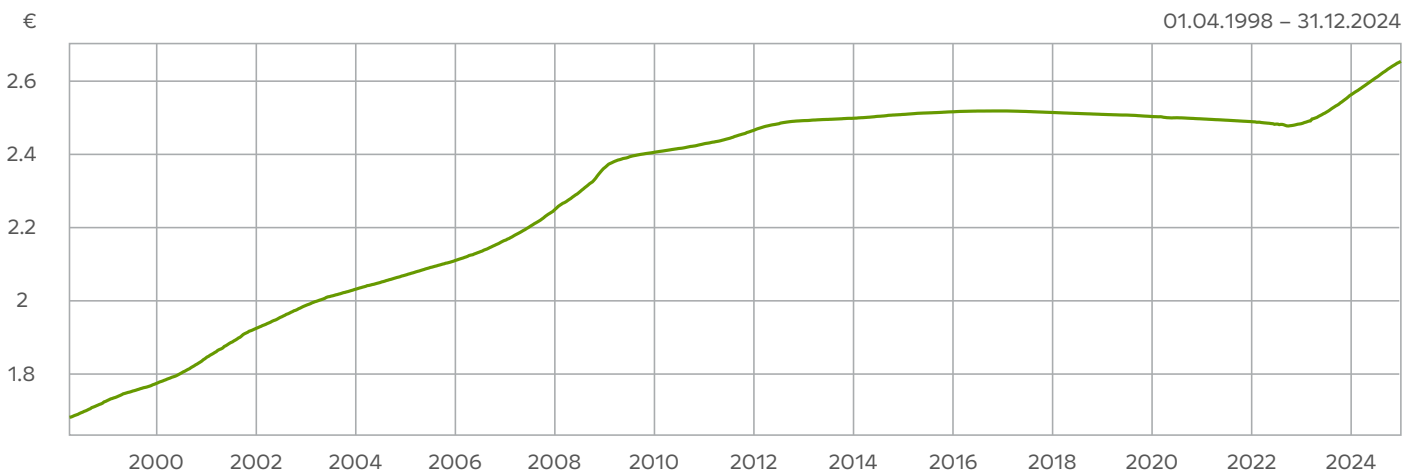
## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                              | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <b>EUR</b>                                              |                                  |                 |                                   |        |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 03.07.2025      | 5 000 000,00                     | 102,36          | 5 117 821,30                      | 1,46 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 03.09.2025      | 6 000 000,00                     | 100,88          | 6 052 933,74                      | 1,73 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.01.2025      | 6 000 000,00                     | 103,23          | 6 193 821,96                      | 1,77 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.03.2025      | 7 000 000,00                     | 102,67          | 7 186 634,70                      | 2,05 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 11.08.2025      | 3 000 000,00                     | 100,89          | 3 026 562,90                      | 0,86 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 14.10.2025      | 5 000 000,00                     | 100,37          | 5 018 525,80                      | 1,43 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 18.06.2025      | 5 000 000,00                     | 100,07          | 5 003 723,30                      | 1,43 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 24.04.2024      | 6 000 000,00                     | 101,91          | 6 114 684,84                      | 1,75 % |
| Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 29.05.2025      | 5 000 000,00                     | 101,41          | 5 070 390,65                      | 1,45 % |
| Määräaikainen talletus Bonum pankki 16.05.2025          | 4 000 000,00                     | 100,45          | 4 018 144,48                      | 1,15 % |
| Määräaikainen talletus Bonum pankki 18.06.2025          | 2 000 000,00                     | 101,05          | 2 020 995,76                      | 0,58 % |
| Määräaikainen talletus Bonum pankki 19.02.2025          | 5 000 000,00                     | 102,91          | 5 145 451,10                      | 1,47 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 02.05.2025    | 3 000 000,00                     | 102,80          | 3 083 909,88                      | 0,88 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 06.06.2025    | 4 000 000,00                     | 102,72          | 4 108 668,00                      | 1,17 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 24.01.2025    | 3 000 000,00                     | 102,64          | 3 079 060,53                      | 0,88 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 24.11.2025    | 5 000 000,00                     | 100,38          | 5 019 125,10                      | 1,43 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 28.10.2025    | 4 000 000,00                     | 100,64          | 4 025 677,48                      | 1,15 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 7.2.2025      | 2 000 000,00                     | 103,32          | 2 066 425,02                      | 0,59 % |
| Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 9.5.2025      | 4 000 000,00                     | 101,60          | 4 063 962,64                      | 1,16 % |
| Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.04.2025    | 4 000 000,00                     | 101,97          | 4 078 921,40                      | 1,16 % |
| Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 14.11.2025    | 5 000 000,00                     | 100,43          | 5 021 427,40                      | 1,43 % |
| Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 28.02.2025    | 5 000 000,00                     | 102,32          | 5 116 200,45                      | 1,46 % |
| Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 30.12.2025    | 5 000 000,00                     | 100,00          | 5 000 071,40                      | 1,43 % |
| Määräaikainen talletus Ålandsbanken 10.04.2025          | 5 000 000,00                     | 100,81          | 5 040 535,30                      | 1,44 % |
| Määräaikainen talletus Ålandsbanken 24.03.2025          | 5 000 000,00                     | 100,67          | 5 033 385,70                      | 1,44 % |
| Sijoitustodistus Aktia 03.01.2025                       | 7 000 000,00                     | 100,00          | 7 000 000,00                      | 2,00 % |
| Sijoitustodistus Aktia 23.05.2025                       | 4 000 000,00                     | 98,95           | 3 957 917,80                      | 1,13 % |
| Sijoitustodistus Aktia 27.08.2025                       | 6 000 000,00                     | 98,33           | 5 899 669,68                      | 1,68 % |
| Sijoitustodistus Aktia 28.04.2025                       | 4 000 000,00                     | 99,12           | 3 964 773,04                      | 1,13 % |
| Sijoitustodistus Aktia 30.06.2025                       | 5 000 000,00                     | 98,68           | 4 934 018,15                      | 1,41 % |
| Sijoitustodistus Bonum Pankki 03.10.2025                | 5 000 000,00                     | 98,01           | 4 900 318,30                      | 1,40 % |
| Sijoitustodistus Bonum Pankki 04.06.2025                | 5 000 000,00                     | 98,84           | 4 941 802,15                      | 1,41 % |
| Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 04.11.2025 | 7 000 000,00                     | 97,93           | 6 854 968,61                      | 1,96 % |
| Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 05.03.25   | 5 000 000,00                     | 99,52           | 4 975 783,05                      | 1,42 % |
| Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 1.8.2025   | 6 000 000,00                     | 98,50           | 5 909 786,10                      | 1,69 % |
| Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 11.06.2025 | 6 000 000,00                     | 98,82           | 5 929 312,86                      | 1,69 % |
| Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 12.09.2025 | 4 000 000,00                     | 98,17           | 3 926 684,68                      | 1,12 % |
| Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 19.03.2025 | 5 000 000,00                     | 99,42           | 4 970 936,50                      | 1,42 % |
| Sijoitustodistus Ålandsbanken 10.07.2025                | 6 000 000,00                     | 98,60           | 5 915 736,06                      | 1,69 % |
| Sijoitustodistus Ålandsbanken 13.06.2025                | 5 000 000,00                     | 98,76           | 4 937 882,65                      | 1,41 % |
| Sijoitustodistus Ålandsbanken 17.03.2025                | 6 000 000,00                     | 99,42           | 5 964 902,58                      | 1,70 % |

|                                          |              |       |                       |                 |
|------------------------------------------|--------------|-------|-----------------------|-----------------|
| Sijoitustodistus Ålandsbanken 18.09.2025 | 7 000 000,00 | 98,10 | 6 867 166,11          | 1,96 %          |
| Sijoitustodistus Ålandsbanken 22.08.2025 | 6 000 000,00 | 98,30 | 5 897 884,44          | 1,68 %          |
| Sijoitustodistus Ålandsbanken 25.07.2025 | 3 000 000,00 | 98,46 | 2 953 732,11          | 0,84 %          |
| Arvopaperit yhteensä                     |              |       | 215 410 335,70        | 61,49 %         |
| Kassa ja muut varat, netto               |              |       | 134 913 419,69        | 38,51 %         |
| <b>Yhteensä</b>                          |              |       | <b>350 323 755,39</b> | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |                  |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 126 566 882,2552 | 94,6 %         |                |
| Osuuden arvo                                                       | 2,654            |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 3 108 095,8957   | 2,3 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 1,030            |                |                |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 4 181 409,9246   | 3,1 %          |                |
| Osuuden arvo                                                       | 2,678            |                |                |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 612 650,85       |                |                |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 13 322,97        |                |                |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,18 %           |                |                |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %           |                |                |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,19 %           |                |                |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,19 %           |                |                |
| PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa          |                  |                |                |
|                                                                    | 31.12.2024       | 31.12.2023     | 31.12.2022     |
| Omistajien lkm                                                     | 4 342            | 4 091          | 2 515          |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 2,654            | 2,5626         | 2,4841         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 1,030            | 1,0270         | 1,0262         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 2,678            | 2,5807         | 2,4971         |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 350 323 755,39   | 316 124 468,68 | 179 804 519,45 |
|                                                                    | 31.12.2024       |                |                |
| Rahaston varat                                                     | 350 425 956,47   |                |                |
| Rahaston velat                                                     | 102 201,08       |                |                |
|                                                                    |                  |                |                |
|                                                                    |                  |                |                |
|                                                                    |                  |                |                |
|                                                                    |                  |                |                |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA              |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset   |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot |  | 361,94            | 726 906,37        |
| Korkotuotot                |  | 12 694 503,11     | 8 242 599,26      |
| Muut tuotot                |  |                   |                   |
| Muut                       |  | 0,01              | 0,01              |
| Tuotot yhteensä            |  | 12 694 865,06     | 8 969 505,64      |
| Kulut                      |  |                   |                   |
| Palkkiokulut               |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle            |  | -612 650,85       | -443 483,55       |
| Säilytysyhteisölle         |  | -13 322,97        | -9 744,80         |
| Korkokulut                 |  | -0,19             | 0,00              |
| Muut kulut                 |  | -5 748,00         | -4 567,48         |
| Kulut yhteensä             |  | -631 722,01       | -457 795,83       |
| Tilikauden voitto/tappio   |  | 12 063 143,05     | 8 511 709,81      |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| VASTAAVA                    |  |                |                |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 215 410 335,70 | 192 562 022,81 |
| Siirtosaamiset              |  | 127 679,72     | 334 215,61     |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 134 887 941,05 | 123 388 269,02 |
| VASTAAVA YHTEENSÄ           |  | 350 425 956,47 | 316 284 507,44 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |                |
| Rahaston arvo               |  | 350 323 755,39 | 316 124 468,68 |
| Vieras pääoma               |  |                |                |
| Siirtovelat                 |  | 102 201,08     | 160 038,76     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 350 425 956,47 | 316 284 507,44 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                        | 2024          | 2023              |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|
| Korkosidonnaiset erät                                             |               |                   |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                           | 361,94        | 726 906,37        |
| <b>Yhteensä</b>                                                   | <b>361,94</b> | <b>726 906,37</b> |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                             |               |                   |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                       | 0,0328        | 0,0308            |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                               | 104 852,92    | 95 656,91         |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                 |               |                   |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut           | 2 806 314,43  | 3 388 424,93      |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut          | 0,00          | 0,00              |
| Arvostusero 31.12., netto                                         | 2 806 314,43  | 3 388 424,93      |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset |               |                   |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.             |               |                   |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut         |               |                   |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut             | 270,00        | 235,00            |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024                  | 2023                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 316 124 468,68        | 179 804 519,45        |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 145 923 094,18        | 211 305 825,22        |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -123 682 097,60       | -83 401 928,89        |
| Tuotonjako                                                                               | -104 852,92           | -95 656,91            |
| Tilikauden tulos                                                                         | 12 063 143,05         | 8 511 709,81          |
| <b>Rahaston arvo 31.12.</b>                                                              | <b>350 323 755,39</b> | <b>316 124 468,68</b> |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |                       |                       |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |                       |                       |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,20 % jos sijoitusaika on alle 90 päivää

**Indeksi:** Rahasto mallintaa euromääräisten valtioiden joukkolainojen kehitystä kuvaavan indeksin ominaisuuksia. Tällä hetkellä käytettävä indeksi on iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return -indeksi. Indeksi on tuottoindeksi.

## Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa eurovaltioiden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin. Rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä, vaan salkun rakenne mallintaa valittuun indeksiin tehtäviä muutoksia. Rahasto ei omista kaikkia indeksin arvopapereita, mutta korkoriski ja maajakauma pyritään pitämään indeksin kaltaisena. Euro-obligaatio rahaston tavoitteena on antaa sijoittajalle euromaiden valtionlainojen keskimääräinen kokonaistuotto.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

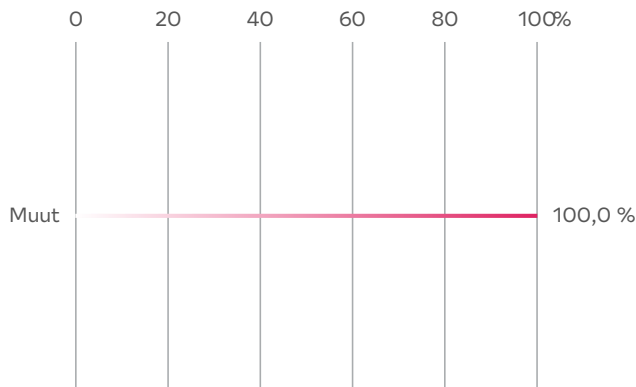
|                              |          |
|------------------------------|----------|
| kolme kuukautta              | -0,19 %  |
| vuoden alusta                | 1,40 %   |
| yksi vuosi                   | 1,40 %   |
| kolme vuotta                 | -12,15 % |
| viisi vuotta                 | -11,34 % |
| kymmenen vuotta              | -1,32 %  |
| perustamispäivästä           | 123,74 % |
| perustamispäivästä per annum | 3,12 %   |

### Tunnusluvut (12 kk)

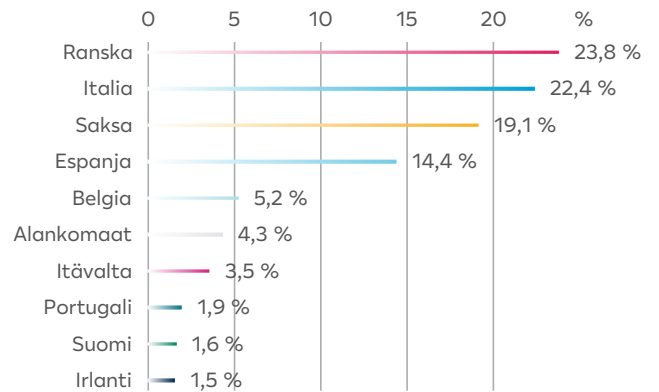
|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                 | 1,16 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error) * | 1,83 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä   | -0,36 % |
| Sharpen mittari                     | -0,33   |

\*mallinnettavaan indeksiin

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                                                                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| Belgian Govt 1% 22.6.2031 At Maturity Fixed                                                                                                                                            | 800 000,00                       | 90,30           | 726 673,97                        | 0,69 % |
| Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041                                                                                                                                             | 1 700 000,00                     | 111,70          | 1 954 471,60                      | 1,85 % |
| Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035                                                                                                                                                | 1 900 000,00                     | 117,38          | 2 303 356,99                      | 2,18 % |
| Belgian valtion obligaatio 5,5% 28.3.2028                                                                                                                                              | 400 000,00                       | 109,68          | 455 648,99                        | 0,43 % |
| Btpts 3.85% 1.2.2035 At Maturity Fixed                                                                                                                                                 | 1 000 000,00                     | 103,03          | 1 046 526,00                      | 0,99 % |
| Croatia 2.75% 27.1.2030 At Maturity Fixed                                                                                                                                              | 200 000,00                       | 100,38          | 205 899,34                        | 0,19 % |
| Deutschland Rep 0.25% 15.2.2027 At Maturity Fixed                                                                                                                                      | 1 500 000,00                     | 96,42           | 1 449 669,43                      | 1,37 % |
| Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027                                                                                                                                           | 2 700 000,00                     | 97,58           | 2 641 443,66                      | 2,50 % |
| Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046                                                                                                                                            | 2 200 000,00                     | 90,59           | 2 004 078,85                      | 1,89 % |
| Espanjan valtion obligaatio 4.2% 31.1.2037                                                                                                                                             | 2 500 000,00                     | 109,87          | 2 843 792,21                      | 2,69 % |
| Espanjan valtion obligaatio 5,75% 30.7.2032                                                                                                                                            | 3 100 000,00                     | 119,99          | 3 796 330,92                      | 3,59 % |
| Finnish Gov't 1.5% 15.9.2032 At Maturity Fixed                                                                                                                                         | 600 000,00                       | 91,81           | 553 578,33                        | 0,52 % |
| France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed                                                                                                                                          | 1 700 000,00                     | 85,14           | 1 447 380,00                      | 1,37 % |
| France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed                                                                                                                                           | 1 600 000,00                     | 95,24           | 1 523 792,00                      | 1,44 % |
| Hellenic Republi 0.75% 18.6.2031 At Maturity Fixed                                                                                                                                     | 300 000,00                       | 87,65           | 264 179,71                        | 0,25 % |
| Hellenic Republi 3.75% 30.1.2028 At Maturity Fixed                                                                                                                                     | 300 000,00                       | 104,38          | 323 569,08                        | 0,31 % |
| Hellenic Republi 4% 30.1.2037 At Maturity Fixed                                                                                                                                        | 400 000,00                       | 106,12          | 439 283,67                        | 0,42 % |
| Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052                                                                                                                                              | 700 000,00                       | 49,49           | 346 458,00                        | 0,33 % |
| Hollannin valtion obligaatio 4% 15.1.2037                                                                                                                                              | 1 700 000,00                     | 113,37          | 1 993 111,49                      | 1,88 % |
| Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028                                                                                                                                            | 800 000,00                       | 109,68          | 919 965,38                        | 0,87 % |
| Irish Govt 0% 18.10.2031 At Maturity Fixed                                                                                                                                             | 300 000,00                       | 84,72           | 254 166,00                        | 0,24 % |
| Irlannin valtion obligaatio 1% 15.5.2026                                                                                                                                               | 300 000,00                       | 98,51           | 297 439,07                        | 0,28 % |
| Irlannin valtion obligaatio 2% 18.2.2045                                                                                                                                               | 500 000,00                       | 86,22           | 439 838,17                        | 0,42 % |
| Irlannin valtion obligaatio 2.4% 15.5.2030                                                                                                                                             | 600 000,00                       | 100,46          | 611 970,33                        | 0,58 % |
| Italian valtion obligaatio 2% 1.12.2025                                                                                                                                                | 3 100 000,00                     | 99,76           | 3 098 056,92                      | 2,93 % |
| Italian valtion obligaatio 3% 1.8.2029                                                                                                                                                 | 3 500 000,00                     | 101,17          | 3 585 140,65                      | 3,39 % |
| Italian valtion obligaatio 3,45% 1.3.2048                                                                                                                                              | 1 500 000,00                     | 92,23           | 1 401 161,55                      | 1,32 % |
| Italian valtion obligaatio 4% 1.2.2037                                                                                                                                                 | 3 400 000,00                     | 104,44          | 3 608 276,52                      | 3,41 % |
| Italian valtion obligaatio 4.75% 1.9.2044                                                                                                                                              | 2 200 000,00                     | 111,13          | 2 480 633,54                      | 2,34 % |
| Italian valtion obligaatio 6% 1.5.2031                                                                                                                                                 | 3 600 000,00                     | 117,33          | 4 261 471,20                      | 4,03 % |
| Italian valtion obligaatio 6,5% 1.11.2027                                                                                                                                              | 3 500 000,00                     | 110,87          | 3 920 077,70                      | 3,70 % |
| Itävallan valtion obligaatio 0.5% 20.4.2027                                                                                                                                            | 1 300 000,00                     | 96,23           | 1 255 610,52                      | 1,19 % |
| Itävallan valtion obligaatio 3.15% 20.6.2044                                                                                                                                           | 800 000,00                       | 101,36          | 824 465,10                        | 0,78 % |
| Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037                                                                                                                                           | 1 400 000,00                     | 112,48          | 1 621 518,36                      | 1,53 % |
| Netherlands Govt 0.5% 15.7.2026 At Maturity Fixed                                                                                                                                      | 400 000,00                       | 97,63           | 391 446,47                        | 0,37 % |
| Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed                                                                                                                                      | 800 000,00                       | 100,94          | 826 848,26                        | 0,78 % |
| Portugalin valtion obligaatio 3.875% 15.02.2030                                                                                                                                        | 1 000 000,00                     | 107,65          | 1 110 737,40                      | 1,05 % |
| Portugalin valtion obligaatio 4.1% 15.4.2037                                                                                                                                           | 800 000,00                       | 111,09          | 912 361,97                        | 0,86 % |
| Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050                                                                                                                                              | 3 600 000,00                     | 65,05           | 2 374 755,78                      | 2,24 % |
| Ranskan valtion obligaatio 3,5% 25.4.2026                                                                                                                                              | 3 600 000,00                     | 101,60          | 3 745 044,99                      | 3,54 % |
| Ranskan valtion obligaatio 4,75% 25.4.2035                                                                                                                                             | 3 400 000,00                     | 113,38          | 3 966 863,84                      | 3,75 % |
| Ranskan valtion obligaatio 4.5% 25.4.2041                                                                                                                                              | 3 100 000,00                     | 112,55          | 3 585 651,52                      | 3,39 % |

|                                                 |              |        |                       |                 |
|-------------------------------------------------|--------------|--------|-----------------------|-----------------|
| Ranskan valtion obligaatio 5,5% 25.4.2029       | 3 700 000,00 | 111,64 | 4 271 551,17          | 4,04 %          |
| Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032     | 3 300 000,00 | 119,10 | 3 966 690,41          | 3,75 %          |
| Saksan valtion obligaatio 0% 15.2.2030          | 3 100 000,00 | 90,00  | 2 789 938,00          | 2,64 %          |
| Saksan valtion obligaatio 0% 15.8.2026          | 2 700 000,00 | 96,82  | 2 614 113,00          | 2,47 %          |
| Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046        | 3 100 000,00 | 98,68  | 3 089 142,36          | 2,92 %          |
| Saksan valtion obligaatio 4.75% 4.7.2034        | 2 600 000,00 | 120,38 | 3 191 695,18          | 3,02 %          |
| Saksan valtion obligaatio 4.75% 4.7.2040        | 2 700 000,00 | 127,46 | 3 505 720,68          | 3,31 %          |
| Saksan valtion obligaatio 5,625% 4.1.2028       | 2 900 000,00 | 110,42 | 3 364 946,30          | 3,18 %          |
| Slovakian valtion obligaatio 0,75% 9.4.2030     | 300 000,00   | 90,48  | 273 107,22            | 0,26 %          |
| Slovakian valtion obligaatio 1.375% 21.1.2027   | 300 000,00   | 98,00  | 297 928,13            | 0,28 %          |
| Slovakian valtion obligaatio 1.875% 9.3.2037    | 100 000,00   | 83,64  | 85 182,10             | 0,08 %          |
| Slovenian valtion obligaatio 1% 6.3.2028        | 200 000,00   | 96,51  | 194 682,27            | 0,18 %          |
| Slovenian valtion obligaatio 1,5% 25.3.2035     | 300 000,00   | 86,74  | 263 712,37            | 0,25 %          |
| Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed  | 2 300 000,00 | 89,77  | 2 072 431,70          | 1,96 %          |
| Spanish Gov't 1.3% 31.10.2026 At Maturity Fixed | 1 700 000,00 | 98,42  | 1 676 930,07          | 1,58 %          |
| Suomen valtion obligaatio 0.25% 15.09.2040      | 600 000,00   | 65,71  | 394 706,05            | 0,37 %          |
| Suomen valtion obligaatio 2.75% 4.7.2028        | 700 000,00   | 101,62 | 720 970,37            | 0,68 %          |
| Arvopaperit yhteensä                            |              |        | 104 586 192,86        | 98,83 %         |
| Kassa ja muut varat, netto                      |              |        | 1 234 837,89          | 1,17 %          |
| <b>Yhteensä</b>                                 |              |        | <b>105 821 030,75</b> | <b>100,00 %</b> |

|                                                                    |                 |               |               |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 25 889 122,0930 | 90,5 %        |               |
| Osuuden arvo                                                       | 3,763           |               |               |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 832 636,6832    | 2,9 %         |               |
| Osuuden arvo                                                       | 1,503           |               |               |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 1 874 952,3419  | 6,6 %         |               |
| Osuuden arvo                                                       | 3,813           |               |               |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 250 573,18      |               |               |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 10 390,03       |               |               |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,27 %          |               |               |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %          |               |               |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,28 %          |               |               |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,28 %          |               |               |
| PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa          |                 |               |               |
|                                                                    | 31.12.2024      | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
| Omistajien lkm                                                     | 2 813           | 2 922         | 2 786         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 3,763           | 3,711         | 3,482         |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 1,503           | 1,535         | 1,490         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 3,813           | 3,751         | 3,510         |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 105 821 030,75  | 99 227 830,56 | 71 148 372,69 |
|                                                                    | 31.12.2024      |               |               |
| Rahaston varat                                                     | 105 845 975,54  |               |               |
| Rahaston velat                                                     | 24 944,79       |               |               |
|                                                                    |                 |               |               |
|                                                                    |                 |               |               |
|                                                                    |                 |               |               |
|                                                                    |                 |               |               |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA              |  | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset   |  |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot |  | -1 501 683,93     | 3 292 127,10      |
| Korkotuotot                |  | 3 231 276,96      | 2 817 348,71      |
| Muut tuotot                |  |                   |                   |
| Muut                       |  | 508,40            | 181,50            |
| Tuotot yhteensä            |  | 1 730 101,43      | 6 109 657,31      |
| Kulut                      |  |                   |                   |
| Palkkiokulut               |  |                   |                   |
| Rahastoyhtiölle            |  | -250 573,18       | -203 330,31       |
| Säilytysyhteisölle         |  | -10 390,03        | -8 437,45         |
| Muut kulut                 |  | -4 033,10         | -4 450,79         |
| Kulut yhteensä             |  | -264 996,31       | -216 218,55       |
| Tilikauden voitto/tappio   |  | 1 465 105,12      | 5 893 438,76      |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024     | 31.12.2023    |
|-----------------------------|--|----------------|---------------|
| VASTAAVAA                   |  |                |               |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 104 586 192,86 | 99 054 471,83 |
| Siirtosaamiset              |  | 1 697,97       | 3 594,01      |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 1 258 084,71   | 197 790,83    |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ          |  | 105 845 975,54 | 99 255 856,67 |
| VASTATTAVAA                 |  |                |               |
| Rahaston arvo               |  | 105 821 030,75 | 99 227 830,56 |
| Vieras pääoma               |  |                |               |
| Siirtovelat                 |  | 24 944,79      | 28 026,11     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 105 845 975,54 | 99 255 856,67 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                        |  | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Korkosidonnaiset erät                                             |  |                |                |
| Luovutusvoitot                                                    |  | 48 983,00      | 1 981,00       |
| Luovutustappiot                                                   |  | -2 511 543,00  | -576 795,00    |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                           |  | 960 876,07     | 3 866 941,10   |
| Yhteensä                                                          |  | -1 501 683,93  | 3 292 127,10   |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                             |  |                |                |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                       |  | 0,0526         | 0,0503         |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                               |  | 44 937,81      | 44 131,01      |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                 |  |                |                |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut           |  | 648 602,59     | 354 200,25     |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut          |  | -12 504 466,43 | -13 273 304,62 |
| Arvostusero 31.12., netto                                         |  | -11 855 863,84 | -12 919 104,37 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset |  |                |                |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.             |  |                |                |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut         |  |                |                |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut             |  | 1 130,00       | 1 060,00       |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            |  | 2024           | 2023          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|---------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       |  | 99 227 830,56  | 71 148 372,39 |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              |  | 18 422 479,02  | 27 844 162,38 |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            |  | -13 249 446,14 | -5 614 011,96 |
| Tuotonjako                                                                               |  | -44 937,81     | -44 131,01    |
| Tilikauden tulos                                                                         |  | 1 465 105,12   | 5 893 438,76  |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     |  | 105 821 030,75 | 99 227 830,56 |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |  |                |               |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |  |                |               |

## Avaintiedot

**Salkunhoitaja:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj / Jani Holmberg, Juuso Jokinen ja Kare Hallamaa

**Kaupankäyntikorvaus rahastolle:** Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,20 % jos sijoitusaika on alle 90 päivää

**Indeksi:** Rahasto mallintaa euromääräisten yrityslainojen kehitystä kuvaavan indeksin ominaisuuksia. Tällä hetkellä käytettävä indeksi on iBoxx Euro Non-Financials Overall Total Return -index. Indeksi on tuottoindeksi.

## 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. Euro Corporate Bond – rahaston tavoitteena on antaa sijoittajalle euromääräisten yritysainojen keskimääräinen kokonaistuotto.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

Tähän rahoitustuotteeseen sisältyvissä sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

## Olennaiset muutokset katsauskaudella

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia.

## Tuotto ja tunnusluvut

### Tuotto

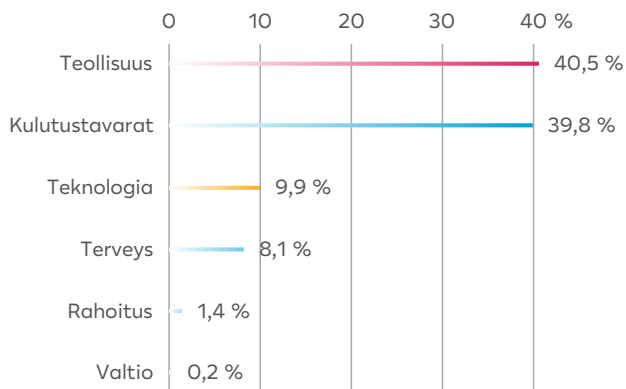
|                              |         |
|------------------------------|---------|
| kolme kuukautta              | 0,60 %  |
| vuoden alusta                | 3,04 %  |
| yksi vuosi                   | 3,04 %  |
| kolme vuotta                 | -5,30 % |
| viisi vuotta                 | -4,92 % |
| kymmenen vuotta              | 3,05 %  |
| perustamispäivästä           | 99,67 % |
| perustamispäivästä per annum | 3,01 %  |

### Tunnusluvut (12 kk)

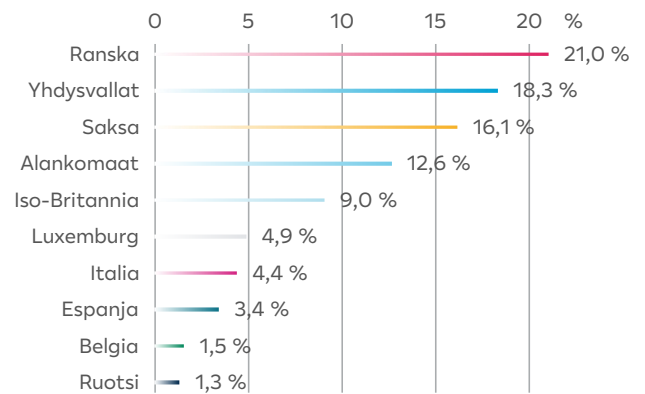
|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Salkun kiertonopeus                 | 5,42 %  |
| Indeksipoikkeama (tracking error) * | 1,09 %  |
| Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä   | -0,78 % |
| Sharpen mittari                     | 0,04    |

\*mallinnettavaan indeksiin

## Sijoitusten toimialajakauma



## Sijoitusten maajakauma



## Arvonkehitys perustamisesta lähtien



Rahaston kehitys perustamisesta lähtien. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta.

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2024

| Arvopaperi                                                                                                                                                                             | Määrä kpl /<br>Nimellismäärä / € | Kurssi<br>€ / % | Markkina-arvo /<br>arvon muutos € | %      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------|
| <i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i> |                                  |                 |                                   |        |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                                             |                                  |                 |                                   |        |
| A2a Spa 0.625% 15.7.2031 Callable Fixed                                                                                                                                                | 200 000,00                       | 84,74           | 170 075,04                        | 0,20 % |
| Ab Inbev Sa/Nv 1,5% 18.4.2030                                                                                                                                                          | 600 000,00                       | 94,15           | 571 280,96                        | 0,69 % |
| Ab Inbev Sa/Nv 2.75% 17.3.2036 At Maturity Fixed                                                                                                                                       | 300 000,00                       | 94,63           | 290 493,00                        | 0,35 % |
| Ab Inbev Sa/Nv 2.875% 2.4.2032                                                                                                                                                         | 400 000,00                       | 98,66           | 403 319,89                        | 0,49 % |
| Aberti 3% 27.3.2031 Callable Fixed                                                                                                                                                     | 200 000,00                       | 99,62           | 203 869,62                        | 0,25 % |
| Abertis 1.375% 20.5.2026                                                                                                                                                               | 400 000,00                       | 98,32           | 396 699,62                        | 0,48 % |
| Aeroport Paris 1.5% 2.7.2032                                                                                                                                                           | 400 000,00                       | 88,06           | 355 265,10                        | 0,43 % |
| Aeroport Paris 2.125% 2.10.2026 Callable Fixed                                                                                                                                         | 200 000,00                       | 99,02           | 199 124,88                        | 0,24 % |
| Air Liquide Fin 1.375% 2.4.2030 Callable Fixed                                                                                                                                         | 200 000,00                       | 92,50           | 187 079,45                        | 0,23 % |
| Airbus Se 2% 7.4.2028 Callable Fixed                                                                                                                                                   | 300 000,00                       | 98,46           | 299 843,79                        | 0,36 % |
| Airbus Se 2.375% 9.6.2040                                                                                                                                                              | 200 000,00                       | 86,59           | 175 880,85                        | 0,21 % |
| Altria Group Inc 2.2% 15.6.2027                                                                                                                                                        | 200 000,00                       | 98,64           | 199 713,07                        | 0,24 % |
| Amer Med Syst Eu 1.625% 8.3.2031 Callable Fixed                                                                                                                                        | 300 000,00                       | 91,68           | 279 057,21                        | 0,34 % |
| Amprion Gmbh 0.625% 23.9.2033 Callable Fixed                                                                                                                                           | 400 000,00                       | 79,04           | 316 838,63                        | 0,38 % |
| Amprion Gmbh 3.125% 27.8.2030 Callable Fixed                                                                                                                                           | 200 000,00                       | 99,70           | 201 614,90                        | 0,24 % |
| Apple Inc 1.375% 24.5.2029                                                                                                                                                             | 200 000,00                       | 95,21           | 192 105,67                        | 0,23 % |
| Apple Inc 1.625% 10.11.2026                                                                                                                                                            | 300 000,00                       | 98,44           | 296 047,23                        | 0,36 % |
| Aprr Sa 0% 19.6.2028 Callable Fixed                                                                                                                                                    | 200 000,00                       | 91,01           | 182 012,00                        | 0,22 % |
| Aprr Sa 3.125% 24.1.2030 Callable Fixed                                                                                                                                                | 400 000,00                       | 100,36          | 413 206,79                        | 0,50 % |
| Asahi Group 0.336% 19.4.2027 Callable Fixed                                                                                                                                            | 200 000,00                       | 94,82           | 190 114,84                        | 0,23 % |
| Asml Holding Nv 1.375% 7.7.2026                                                                                                                                                        | 300 000,00                       | 98,32           | 297 006,25                        | 0,36 % |
| Astrazeneca Plc 0.375% 3.6.2029 Callable Fixed                                                                                                                                         | 200 000,00                       | 90,14           | 180 711,73                        | 0,22 % |
| At&T Inc 1.6% 19.5.2028 Callable Fixed                                                                                                                                                 | 200 000,00                       | 95,93           | 193 873,67                        | 0,23 % |
| At&T Inc 1.8% 5.9.2026 Callable Fixed                                                                                                                                                  | 200 000,00                       | 98,42           | 198 037,42                        | 0,24 % |
| At&T Inc 3.15% 4.9.2036                                                                                                                                                                | 200 000,00                       | 95,33           | 192 752,49                        | 0,23 % |
| At&T Inc 3.55% 17.12.2032                                                                                                                                                              | 500 000,00                       | 101,56          | 508 631,71                        | 0,61 % |
| Autoroutes Du Su 1.125% 20.4.2026                                                                                                                                                      | 300 000,00                       | 98,22           | 297 036,62                        | 0,36 % |
| Autoroutes Du Su 1.375% 21.2.2031                                                                                                                                                      | 600 000,00                       | 90,61           | 550 817,49                        | 0,66 % |
| Autostrada Torin 1.5% 25.1.2030 Callable Fixed                                                                                                                                         | 200 000,00                       | 91,34           | 185 491,67                        | 0,22 % |
| Autostrade Per L 2% 15.1.2030 Callable Fixed                                                                                                                                           | 300 000,00                       | 93,34           | 285 832,28                        | 0,34 % |
| Autostrade Per L 2% 4.12.2028 Callable Fixed                                                                                                                                           | 400 000,00                       | 95,60           | 383 049,53                        | 0,46 % |
| Basf Se 0.875% 15.11.2027                                                                                                                                                              | 400 000,00                       | 95,31           | 381 721,86                        | 0,46 % |
| Basf Se 4.25% 8.3.2032 Callable Fixed                                                                                                                                                  | 300 000,00                       | 106,19          | 329 081,38                        | 0,40 % |
| Bat Intl Finance 1.25% 13.3.2027                                                                                                                                                       | 200 000,00                       | 97,23           | 196 491,40                        | 0,24 % |
| Bat Intl Finance 2.25% 16.1.2030 Callable Fixed                                                                                                                                        | 200 000,00                       | 95,75           | 195 832,16                        | 0,24 % |
| Bat Intl Finance 4.125% 12.4.2032 Callable Fixed                                                                                                                                       | 200 000,00                       | 102,70          | 211 412,33                        | 0,25 % |
| Bayer Ag 1.375% 6.7.2032                                                                                                                                                               | 400 000,00                       | 84,37           | 340 199,40                        | 0,41 % |
| Bayer Cap Corpnv 2.125% 15.12.2029 Callable Fixed                                                                                                                                      | 500 000,00                       | 94,06           | 470 863,08                        | 0,57 % |
| Becton Dickinson 1.9% 15.12.2026                                                                                                                                                       | 200 000,00                       | 98,63           | 197 465,81                        | 0,24 % |
| Becton Dickinson 4.029% 7.6.2036 Callable Fixed                                                                                                                                        | 300 000,00                       | 103,23          | 316 647,16                        | 0,38 % |
| Bhp Billiton Fin 3.25% 24.9.2027                                                                                                                                                       | 200 000,00                       | 101,32          | 204 434,63                        | 0,25 % |
| Bmw Finance Nv 0% 11.1.2026 At Maturity Fixed                                                                                                                                          | 300 000,00                       | 97,48           | 292 437,00                        | 0,35 % |
| Bmw Finance Nv 1.125% 10.1.2028                                                                                                                                                        | 300 000,00                       | 95,32           | 289 273,45                        | 0,35 % |
| Bmw Finance Nv 1.5% 6.2.2029 At Maturity Fixed                                                                                                                                         | 500 000,00                       | 94,84           | 481 013,28                        | 0,58 % |
| Booking Hlds Inc 1.8% 3.3.2027                                                                                                                                                         | 300 000,00                       | 98,63           | 300 420,12                        | 0,36 % |
| Booking Hlds Inc 4.125% 12.5.2033 Callable Fixed                                                                                                                                       | 400 000,00                       | 105,46          | 432 504,49                        | 0,52 % |

# Seligson & Co Euro Corporate Bond



|                                                     |            |        |            |        |
|-----------------------------------------------------|------------|--------|------------|--------|
| Bouygues 4.625% 7.6.2032 Callable Fixed             | 500 000,00 | 108,26 | 554 589,79 | 0,67 % |
| Bp Capital Plc 1.104% 15.11.2034                    | 600 000,00 | 79,84  | 479 917,25 | 0,58 % |
| Bp Capital Plc 2.972% 27.2.2026 At Maturity Fixed   | 500 000,00 | 100,37 | 514 466,94 | 0,62 % |
| Brit Sky Broadca 2.5% 15.9.2026                     | 300 000,00 | 99,71  | 301 375,27 | 0,36 % |
| British Telecomm 1.75% 10.3.2026 At Maturity Fixed  | 400 000,00 | 98,84  | 401 074,25 | 0,48 % |
| British Telecomm 3.375% 30.8.2032 Callable Fixed    | 200 000,00 | 100,45 | 203 238,14 | 0,24 % |
| Capgemini Se 2% 15.4.2029                           | 200 000,00 | 96,75  | 196 376,19 | 0,24 % |
| Carlsberg Brew 0.375% 30.6.2027                     | 200 000,00 | 94,51  | 189 404,25 | 0,23 % |
| Carrefour Sa 4.125% 12.10.2028 Callable Fixed       | 500 000,00 | 103,79 | 523 645,07 | 0,63 % |
| Ccep Finance Ire 0.875% 6.5.2033                    | 200 000,00 | 82,61  | 166 374,27 | 0,20 % |
| Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed        | 400 000,00 | 94,87  | 382 915,62 | 0,46 % |
| Cellnex Finance 2% 15.2.2033 Callable Fixed         | 200 000,00 | 89,16  | 181 844,05 | 0,22 % |
| Cie De St Gobain 2.375% 4.10.2027                   | 400 000,00 | 99,49  | 400 332,49 | 0,48 % |
| Cie De St Gobain 3.875% 29.11.2030 Callable Fixed   | 300 000,00 | 103,73 | 312 310,73 | 0,38 % |
| Ck Hutchison 1.125% 17.10.2028                      | 100 000,00 | 92,35  | 92 594,41  | 0,11 % |
| Ckh Fin 16 2% 6.4.2028 At Maturity Fixed            | 300 000,00 | 97,31  | 296 413,23 | 0,36 % |
| Coca-Cola Co/The 0.8% 15.3.2040 At Maturity Fixed   | 400 000,00 | 70,08  | 282 897,53 | 0,34 % |
| Coca-Cola Co/The 1.25% 8.3.2031 At Maturity Fixed   | 300 000,00 | 91,09  | 276 356,47 | 0,33 % |
| Coca-Cola Co/The 1.875% 22.9.2026                   | 200 000,00 | 98,99  | 199 044,22 | 0,24 % |
| Coca-Cola Euro 1.125% 12.4.2029 Callable Fixed      | 200 000,00 | 93,09  | 187 819,73 | 0,23 % |
| Coca-Cola Euro 1.5% 8.11.2027 Callable Fixed        | 200 000,00 | 97,29  | 195 044,27 | 0,23 % |
| Comcast Corp 3.55% 26.9.2036 Callable Fixed         | 300 000,00 | 100,41 | 304 103,63 | 0,37 % |
| Continental Ag 4% 1.3.2027 Callable Fixed           | 200 000,00 | 102,26 | 211 274,68 | 0,25 % |
| Crh Funding 1.625% 5.5.2030 Callable Fixed          | 200 000,00 | 93,64  | 189 441,70 | 0,23 % |
| Danone 1.208% 3.11.2028                             | 300 000,00 | 94,96  | 285 479,65 | 0,34 % |
| Danone 3.47% 22.5.2031 Callable Fixed               | 300 000,00 | 102,38 | 313 570,64 | 0,38 % |
| Deutsch Bahn Fin 1% 17.12.2027                      | 500 000,00 | 96,13  | 480 857,88 | 0,58 % |
| Deutsch Bahn Fin 1.375% 16.4.2040                   | 600 000,00 | 76,05  | 462 239,92 | 0,56 % |
| Deutsch Bahn Fin 1.875% 24.5.2030 At Maturity Fixed | 200 000,00 | 95,67  | 193 639,37 | 0,23 % |
| Deutsche Post Ag 1% 13.12.2027                      | 400 000,00 | 95,98  | 384 130,14 | 0,46 % |
| Deutsche Tel Fin 3.25% 17.1.2028                    | 300 000,00 | 102,73 | 317 576,05 | 0,38 % |
| Deutsche Telekom 1.375% 5.7.2034 At Maturity Fixed  | 200 000,00 | 87,01  | 175 381,23 | 0,21 % |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 1,75% 25.03.2031                | 300 000,00 | 94,30  | 286 987,93 | 0,35 % |
| Dh Europe 0.2% 18.3.2026 Callable Fixed             | 200 000,00 | 97,17  | 194 652,90 | 0,23 % |
| Dh Europe 0.45% 18.3.2028                           | 200 000,00 | 93,12  | 186 959,53 | 0,23 % |
| Dh Europe 1.35% 18.9.2039                           | 300 000,00 | 75,82  | 228 647,26 | 0,28 % |
| Diageo Fin Plc 2.375% 20.5.2026                     | 300 000,00 | 99,93  | 304 237,68 | 0,37 % |
| Diageo Fin Plc 2.5% 27.3.2032 Callable Fixed        | 300 000,00 | 96,42  | 295 048,52 | 0,36 % |
| Dt Lufthansa Ag 3.75% 11.2.2028 Callable Fixed      | 200 000,00 | 101,67 | 210 034,82 | 0,25 % |
| Dt Lufthansa Ag 4% 21.5.2030 Callable Fixed         | 200 000,00 | 103,68 | 212 327,34 | 0,26 % |
| E.On Intl Fin Bv 1.5% 31.7.2029                     | 400 000,00 | 94,43  | 380 280,38 | 0,46 % |
| E.On Se 0.25% 24.10.2026                            | 500 000,00 | 96,22  | 481 318,15 | 0,58 % |
| E.On Se 4% 29.8.2033 Callable Fixed                 | 300 000,00 | 104,67 | 318 170,34 | 0,38 % |
| East Japan Rail 1.85% 13.4.2033 At Maturity Fixed   | 200 000,00 | 90,99  | 184 674,30 | 0,22 % |
| Edp Finance Bv 1.5% 22.11.2027 At Maturity Fixed    | 400 000,00 | 96,59  | 387 066,41 | 0,47 % |
| Edp Finance Bv 1.875% 21.9.2029 Callable Fixed      | 300 000,00 | 95,11  | 286 923,74 | 0,35 % |
| Elec De France 4.125% 25.3.2027 At Maturity Fixed   | 200 000,00 | 102,96 | 212 333,18 | 0,26 % |

# Seligson & Co Euro Corporate Bond



|                                                      |            |        |            |        |
|------------------------------------------------------|------------|--------|------------|--------|
| Elec De France 4.5% 12.11.2040 At Maturity Fixed     | 400 000,00 | 105,84 | 425 908,38 | 0,51 % |
| Elec De France 4.625% 26.4.2030                      | 500 000,00 | 107,10 | 551 465,75 | 0,66 % |
| Eli Lilly & Co 1.7% 1.11.2049 Callable Fixed         | 100 000,00 | 73,94  | 74 231,42  | 0,09 % |
| Eli Lilly & Co 2.125% 3.6.2030                       | 200 000,00 | 97,02  | 196 525,78 | 0,24 % |
| Enbw 2.5% 4.6.2026 Callable Fixed                    | 200 000,00 | 100,02 | 202 951,81 | 0,24 % |
| Enbw 4.049% 22.11.2029 Callable Fixed                | 300 000,00 | 104,72 | 315 563,74 | 0,38 % |
| Enbw 6.125% 7.7.2039                                 | 200 000,00 | 126,48 | 259 001,10 | 0,31 % |
| Enel Fin Intl Nv 0.375% 17.6.2027 Callable Fixed     | 500 000,00 | 94,61  | 474 092,40 | 0,57 % |
| Enel Fin Intl Nv 0.5% 17.6.2030                      | 200 000,00 | 88,31  | 177 449,92 | 0,21 % |
| Enel Fin Intl Nv 0.875% 28.9.2034                    | 600 000,00 | 78,54  | 472 635,21 | 0,57 % |
| Enel Fin Intl Nv 1.125% 16.9.2026 Callable Fixed     | 200 000,00 | 97,61  | 195 887,92 | 0,24 % |
| Engie 1.375% 21.6.2039                               | 300 000,00 | 71,89  | 217 873,07 | 0,26 % |
| Engie 2.125% 30.3.2032 Callable Fixed                | 400 000,00 | 92,88  | 378 017,26 | 0,46 % |
| Engie 3.5% 27.9.2029 Callable Fixed                  | 500 000,00 | 101,96 | 514 488,63 | 0,62 % |
| Eni Spa 3.625% 19.5.2027 At Maturity Fixed           | 400 000,00 | 102,01 | 417 117,26 | 0,50 % |
| Eni Spa 3.625% 29.1.2029                             | 300 000,00 | 103,16 | 319 579,46 | 0,38 % |
| Eni Spa 4.25% 19.5.2033 At Maturity Fixed            | 300 000,00 | 105,07 | 323 212,32 | 0,39 % |
| Essilorluxottica 0.375% 27.11.2027                   | 300 000,00 | 93,84  | 281 640,04 | 0,34 % |
| Essilorluxottica 0.75% 27.11.2031 Callable Fixed     | 200 000,00 | 86,79  | 173 722,05 | 0,21 % |
| Essity Ab 1.625% 30.3.2027                           | 200 000,00 | 97,53  | 197 546,25 | 0,24 % |
| Eurogrid Gmbh 0.741% 21.4.2033 Callable Fixed        | 300 000,00 | 81,37  | 245 666,24 | 0,30 % |
| Eurogrid Gmbh 1.5% 18.4.2028 Callable Fixed          | 200 000,00 | 95,89  | 193 924,99 | 0,23 % |
| Exxon Mobil Corp 0.835% 26.6.2032                    | 200 000,00 | 85,35  | 171 575,89 | 0,21 % |
| Fedex Corp 1.625% 11.1.2027                          | 200 000,00 | 98,17  | 199 524,96 | 0,24 % |
| Fidelity Natl In 1.5% 21.5.2027                      | 300 000,00 | 97,03  | 293 891,63 | 0,35 % |
| Ford Motor Cred 6.125% 15.5.2028 At Maturity Fixed   | 400 000,00 | 108,21 | 448 495,73 | 0,54 % |
| Fortum Oyj 4.5% 26.5.2033 Callable Fixed             | 200 000,00 | 106,46 | 218 385,97 | 0,26 % |
| Fresenius Medical 3.875% 20.9.2027 Callable Fixed    | 300 000,00 | 102,88 | 311 978,18 | 0,38 % |
| Fresenius Se & C 0.75% 15.1.2028                     | 200 000,00 | 94,44  | 190 326,82 | 0,23 % |
| Fresenius Se & C 1.625% 8.10.2027 Callable Fixed     | 300 000,00 | 97,46  | 293 550,99 | 0,35 % |
| Gdf Suez 2.375% 19.5.2026                            | 300 000,00 | 99,73  | 303 660,21 | 0,37 % |
| Gen Motors Fin 3.9% 12.1.2028 At Maturity Fixed      | 300 000,00 | 102,38 | 318 540,30 | 0,38 % |
| Glencore Finance 3.75% 1.4.2026                      | 300 000,00 | 100,89 | 311 204,67 | 0,37 % |
| Gsk Capital Bv 3% 28.11.2027 Callable Fixed          | 400 000,00 | 100,93 | 404 903,56 | 0,49 % |
| Heidelberg Matr 4.875% 21.11.2033 Callable Fixed     | 200 000,00 | 109,57 | 220 288,63 | 0,27 % |
| Heidelcement Fin 1.625% 7.4.2026                     | 300 000,00 | 98,83  | 300 112,52 | 0,36 % |
| Heineken Nv 1% 4.5.2026 Callable Fixed               | 300 000,00 | 97,90  | 295 705,48 | 0,36 % |
| Heineken Nv 1.5% 3.10.2029 Callable Fixed            | 200 000,00 | 94,53  | 189 810,16 | 0,23 % |
| Heineken Nv 1.75% 7.5.2040                           | 200 000,00 | 79,00  | 160 318,96 | 0,19 % |
| Holcim Finance L 0.5% 3.9.2030 Callable Fixed        | 200 000,00 | 86,04  | 172 408,25 | 0,21 % |
| Holcim Finance L 2.25% 26.5.2028                     | 300 000,00 | 98,47  | 299 521,48 | 0,36 % |
| Holding D'infra 2.5% 4.5.2027 Callable Fixed         | 200 000,00 | 99,01  | 201 360,47 | 0,24 % |
| Honeywell Intl 3.375% 1.3.2030 Callable Fixed        | 200 000,00 | 101,43 | 208 549,89 | 0,25 % |
| Honeywell Intl 4.125% 2.11.2034 Callable Fixed       | 200 000,00 | 105,23 | 211 857,37 | 0,26 % |
| Iberdrola Fin Sa 1.25% 13.9.2027                     | 400 000,00 | 96,93  | 389 250,25 | 0,47 % |
| Iberdrola Fin Sa 1.621% 29.11.2029 At Maturity Fixed | 300 000,00 | 95,80  | 287 854,32 | 0,35 % |
| Iberdrola Intl 1.125% 21.4.2026                      | 300 000,00 | 98,24  | 297 093,37 | 0,36 % |

# Seligson & Co Euro Corporate Bond



|                                                   |            |        |            |        |
|---------------------------------------------------|------------|--------|------------|--------|
| Ibm Corp 0.65% 11.2.2032                          | 400 000,00 | 84,63  | 340 854,95 | 0,41 % |
| Ibm Corp 0.875% 9.2.2030 Callable Fixed           | 400 000,00 | 90,51  | 365 190,17 | 0,44 % |
| Ibm Corp 3.75% 6.2.2035 Callable Fixed            | 200 000,00 | 103,64 | 214 091,28 | 0,26 % |
| Italgas Spa 0.875% 24.4.2030                      | 200 000,00 | 90,00  | 181 219,81 | 0,22 % |
| John Deere Cash 2.2% 2.4.2032                     | 200 000,00 | 95,80  | 194 921,12 | 0,23 % |
| Johnson&Johnson 1.65% 20.5.2035                   | 300 000,00 | 88,63  | 268 988,05 | 0,32 % |
| Kering 0.75% 13.5.2028 Callable Fixed             | 200 000,00 | 93,36  | 187 685,75 | 0,23 % |
| Kering 1.875% 5.5.2030 Callable Fixed             | 300 000,00 | 94,32  | 286 713,86 | 0,35 % |
| Kering 3.375% 11.3.2032 Callable Fixed            | 200 000,00 | 99,42  | 204 354,96 | 0,25 % |
| L'oreal Sa 2.875% 19.5.2028 Callable Fixed        | 300 000,00 | 100,85 | 307 970,30 | 0,37 % |
| La Poste Sa 0.375% 17.9.2027                      | 300 000,00 | 93,92  | 282 089,88 | 0,34 % |
| La Poste Sa 1.375% 21.4.2032                      | 400 000,00 | 87,75  | 354 884,60 | 0,43 % |
| Linde Plc 1.625% 31.3.2035 Callable Fixed         | 500 000,00 | 85,93  | 435 818,36 | 0,52 % |
| Lvmh Moet Hennes 0% 11.2.2026 Callable Fixed      | 200 000,00 | 97,32  | 194 648,00 | 0,23 % |
| Lvmh Moet Hennes 0.375% 11.2.2031                 | 500 000,00 | 86,92  | 436 250,20 | 0,53 % |
| Mcdonald's Corp 1.75% 3.5.2028                    | 300 000,00 | 97,13  | 294 922,97 | 0,36 % |
| Mcdonald's Corp 3.875% 20.2.2031 Callable Fixed   | 300 000,00 | 104,35 | 323 162,41 | 0,39 % |
| Medtronic Global 0.75% 15.10.2032                 | 400 000,00 | 84,13  | 337 169,53 | 0,41 % |
| Medtronic Global 1.125% 7.3.2027                  | 300 000,00 | 96,75  | 293 051,47 | 0,35 % |
| Medtronic Global 2.25% 7.3.2039                   | 500 000,00 | 85,27  | 435 678,22 | 0,52 % |
| Mercedes-Benz Group AG 1,125 6.11.2031            | 300 000,00 | 87,83  | 264 032,30 | 0,32 % |
| Mercedes-Benz Group AG 1,125 8.8.2034             | 200 000,00 | 82,59  | 166 098,33 | 0,20 % |
| Mercedes-Benz Group AG 1,375 11.5.2028            | 400 000,00 | 95,72  | 386 467,23 | 0,47 % |
| Mercedes-Benz In 3.5% 30.5.2026 At Maturity Fixed | 500 000,00 | 101,14 | 516 137,05 | 0,62 % |
| Merck & Co Inc 1.375% 2.11.2036 Callable Fixed    | 200 000,00 | 82,03  | 164 519,12 | 0,20 % |
| Merck & Co Inc 1.875% 15.10.2026                  | 200 000,00 | 98,70  | 198 215,92 | 0,24 % |
| Merck Fin Servic 0.875% 5.7.2031                  | 300 000,00 | 88,01  | 265 329,90 | 0,32 % |
| Merck Fin Servic 1.875% 15.6.2026 Callable Fixed  | 200 000,00 | 99,18  | 200 429,34 | 0,24 % |
| Michelin 0.25% 2.11.2032                          | 200 000,00 | 79,93  | 159 952,93 | 0,19 % |
| Mms Usa Hldgs 1.25% 13.6.2028                     | 200 000,00 | 94,80  | 190 993,26 | 0,23 % |
| Mondelez Int Inc 1.375% 17.3.2041                 | 200 000,00 | 70,29  | 142 778,00 | 0,17 % |
| Mondelez Int Inc 1.625% 8.3.2027                  | 300 000,00 | 97,86  | 297 603,21 | 0,36 % |
| Natl Grid Elect 0.823% 7.7.2032 Callable Fixed    | 400 000,00 | 83,99  | 337 599,45 | 0,41 % |
| Natl Grid Plc 0.553% 18.9.2029                    | 600 000,00 | 88,96  | 534 738,67 | 0,64 % |
| Nestle Fin Intl 0.375% 12.5.2032                  | 400 000,00 | 83,79  | 336 113,86 | 0,40 % |
| Nestle Fin Intl 1.75% 2.11.2037                   | 200 000,00 | 84,48  | 169 556,52 | 0,20 % |
| Nestle Fin Intl 3.5% 13.12.2027 Callable Fixed    | 500 000,00 | 102,74 | 514 706,85 | 0,62 % |
| Netflix Inc 3.875% 15.11.2029 At Maturity Fixed   | 400 000,00 | 104,17 | 417 439,00 | 0,50 % |
| Novartis Finance 1.125% 30.9.2027                 | 300 000,00 | 96,63  | 290 765,42 | 0,35 % |
| Novo Nordisk A/S 3.125% 21.1.2029 Callable Fixed  | 300 000,00 | 101,49 | 310 293,55 | 0,37 % |
| Novo Nordisk A/S 3.25% 21.1.2031 Callable Fixed   | 200 000,00 | 102,07 | 208 175,42 | 0,25 % |
| Omv Ag 0.75% 16.6.2030 At Maturity Fixed          | 300 000,00 | 89,80  | 270 633,04 | 0,33 % |
| Omv Ag 3.5% 27.9.2027                             | 300 000,00 | 102,13 | 309 203,18 | 0,37 % |
| Orange 0% 29.6.2026 Callable Fixed                | 300 000,00 | 96,25  | 288 762,00 | 0,35 % |
| Orange 0.125% 16.9.2029 Callable Fixed            | 400 000,00 | 88,34  | 353 505,32 | 0,43 % |
| Orange SA 8,125 28.1.2033                         | 500 000,00 | 135,64 | 716 045,07 | 0,86 % |
| Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed         | 300 000,00 | 97,48  | 296 179,11 | 0,36 % |

# Seligson & Co Euro Corporate Bond



|                                                     |            |        |            |        |
|-----------------------------------------------------|------------|--------|------------|--------|
| Pepsico Inc 0.5% 6.5.2028                           | 200 000,00 | 93,33  | 187 315,01 | 0,23 % |
| Pepsico Inc 0.75% 14.10.2033                        | 300 000,00 | 82,97  | 249 406,32 | 0,30 % |
| Pernod Ricard Sa 0.5% 24.10.2027                    | 200 000,00 | 94,11  | 188 416,52 | 0,23 % |
| Pernod Ricard Sa 1.75% 8.4.2030 Callable Fixed      | 400 000,00 | 93,95  | 380 974,08 | 0,46 % |
| Philip Morris In 1.45% 1.8.2039                     | 200 000,00 | 70,79  | 142 811,51 | 0,17 % |
| Philip Morris In 2.875% 3.3.2026                    | 200 000,00 | 100,23 | 205 270,55 | 0,25 % |
| Philips Nv 0.5% 22.5.2026 Callable Fixed            | 200 000,00 | 97,12  | 194 853,18 | 0,23 % |
| Praxair Inc 1.625% 1.12.2025                        | 300 000,00 | 99,15  | 297 875,75 | 0,36 % |
| Procter & Gamble 0.35% 5.5.2030 At Maturity Fixed   | 400 000,00 | 88,58  | 355 232,05 | 0,43 % |
| Procter & Gamble 4.875% 11.5.2027 At Maturity Fixed | 200 000,00 | 105,37 | 217 076,82 | 0,26 % |
| Prosus Nv 1.288% 13.7.2029 Callable Fixed           | 300 000,00 | 90,57  | 273 537,02 | 0,33 % |
| Rci Banque 1.75% 10.4.2026                          | 500 000,00 | 98,28  | 497 834,66 | 0,60 % |
| Rci Banque 4.875% 2.10.2029 Callable Fixed          | 300 000,00 | 105,40 | 319 935,37 | 0,39 % |
| Relx Finance 1.375% 12.5.2026                       | 200 000,00 | 98,49  | 198 762,08 | 0,24 % |
| Repsol Intl Fin 2.25% 10.12.2026                    | 300 000,00 | 99,46  | 298 835,84 | 0,36 % |
| Repsol Intl Fin 2.625% 15.4.2030 Callable Fixed     | 300 000,00 | 98,73  | 301 873,32 | 0,36 % |
| Richemont Int 1.125% 26.5.2032 Callable Fixed       | 300 000,00 | 87,33  | 264 045,74 | 0,32 % |
| Richemont Int 1.5% 26.3.2030 Callable Fixed         | 200 000,00 | 93,45  | 189 222,03 | 0,23 % |
| Robert Bosch 4% 2.6.2035 Callable Fixed             | 300 000,00 | 104,44 | 320 400,49 | 0,39 % |
| Rte Reseau De Tr 1% 19.10.2026 Callable Fixed       | 200 000,00 | 97,05  | 194 508,44 | 0,23 % |
| Rte Reseau De Tr 2% 18.4.2036                       | 600 000,00 | 85,86  | 523 707,95 | 0,63 % |
| Rwe A 2.125% 24.5.2026 Callable Fixed               | 100 000,00 | 99,17  | 100 469,11 | 0,12 % |
| Rwe A 2.75% 24.5.2030 Callable Fixed                | 400 000,00 | 98,56  | 400 994,68 | 0,48 % |
| Sanofi 1.375% 21.3.2030                             | 500 000,00 | 93,49  | 472 874,66 | 0,57 % |
| Sanofi 1.75% 10.9.2026                              | 300 000,00 | 98,55  | 297 298,11 | 0,36 % |
| Sap Se 1.25% 10.3.2028                              | 400 000,00 | 96,34  | 389 459,89 | 0,47 % |
| Schlumberger Fin 0.5% 15.10.2031                    | 300 000,00 | 83,76  | 251 608,77 | 0,30 % |
| Schneider Elec 1% 9.4.2027 Callable Fixed           | 200 000,00 | 96,58  | 194 639,97 | 0,23 % |
| Schneider Elec 1.5% 15.1.2028                       | 300 000,00 | 96,81  | 294 782,46 | 0,36 % |
| Schneider Elec 3.5% 12.6.2033 Callable Fixed        | 200 000,00 | 103,57 | 211 065,51 | 0,25 % |
| Shell Intl Fin 0.5% 8.11.2031                       | 400 000,00 | 84,57  | 338 598,85 | 0,41 % |
| Shell Intl Fin 2.5% 24.3.2026                       | 400 000,00 | 100,03 | 407 940,22 | 0,49 % |
| Siemens Finan 2,875% 10.3.2028                      | 600 000,00 | 101,51 | 623 184,82 | 0,75 % |
| Siemens Finan 3% 8.9.2033 Callable Fixed            | 400 000,00 | 99,71  | 402 674,58 | 0,48 % |
| Siemens Finan 3.625% 22.2.2044 Callable Fixed       | 200 000,00 | 99,72  | 205 699,56 | 0,25 % |
| Snam 0.625% 30.6.2031 Callable Fixed                | 300 000,00 | 84,88  | 255 600,62 | 0,31 % |
| Snam 0.75% 20.6.2029 Callable Fixed                 | 400 000,00 | 90,80  | 364 815,18 | 0,44 % |
| Sodexo Sa 1% 17.7.2028                              | 200 000,00 | 93,94  | 188 805,51 | 0,23 % |
| Sse Plc 2.875% 1.8.2029 Callable Fixed              | 200 000,00 | 99,87  | 202 177,78 | 0,24 % |
| Sse Plc 4% 5.9.2031 Callable Fixed                  | 200 000,00 | 104,61 | 211 844,14 | 0,26 % |
| Statoil Asa 1.625% 17.2.2035                        | 300 000,00 | 85,83  | 261 765,61 | 0,32 % |
| Stellantis Nv 1.125% 18.9.2029                      | 400 000,00 | 91,20  | 366 103,18 | 0,44 % |
| Stellantis Nv 4.5% 7.7.2028                         | 400 000,00 | 104,61 | 427 320,71 | 0,51 % |
| Stryker Corp 0.75% 1.3.2029                         | 300 000,00 | 91,95  | 277 733,63 | 0,33 % |
| Suez 1.625% 17.9.2030 Callable Fixed                | 400 000,00 | 92,31  | 371 143,29 | 0,45 % |
| Suez 5% 3.11.2032 Callable Fixed                    | 300 000,00 | 109,40 | 330 697,85 | 0,40 % |
| Suez Environ 1.25% 19.5.2028                        | 300 000,00 | 95,41  | 288 570,74 | 0,35 % |

# Seligson & Co Euro Corporate Bond



|                                                    |              |        |                      |                       |
|----------------------------------------------------|--------------|--------|----------------------|-----------------------|
| Swisscom Fin 3.5% 29.11.2031 Callable Fixed        | 300 000,00   | 102,90 | 309 700,85           | 0,37 %                |
| Takeda Pharmaceu 3% 21.11.2030                     | 400 000,00   | 99,57  | 399 677,70           | 0,48 %                |
| Telefonica Emis 0.664% 3.2.2030 Callable Fixed     | 500 000,00   | 89,61  | 451 093,80           | 0,54 %                |
| Telefonica Emis 1.715% 12.1.2028                   | 300 000,00   | 97,23  | 296 711,48           | 0,36 %                |
| Telefonica Emis 4.183% 21.11.2033 Callable Fixed   | 200 000,00   | 104,51 | 210 007,58           | 0,25 %                |
| Telenor 0.625% 25.9.2031                           | 300 000,00   | 86,04  | 258 627,70           | 0,31 %                |
| Telenor 0.75% 31.5.2026                            | 200 000,00   | 97,37  | 195 637,78           | 0,24 %                |
| Telia Co Ab 0.125% 27.11.2030                      | 200 000,00   | 84,86  | 169 741,34           | 0,20 %                |
| Tennet Hld Bv 0.125% 9.12.2027                     | 200 000,00   | 93,43  | 186 867,12           | 0,23 %                |
| Tennet Hld Bv 1.5% 3.6.2039                        | 300 000,00   | 78,30  | 237 538,36           | 0,29 %                |
| Tennet Hld Bv 2.125% 17.11.2029 Callable Fixed     | 300 000,00   | 95,76  | 288 106,89           | 0,35 %                |
| Tennet Hld Bv 4.5% 28.10.2034 Callable Fixed       | 200 000,00   | 108,62 | 218 898,05           | 0,26 %                |
| Terna Rete 1% 10.4.2026                            | 300 000,00   | 97,99  | 296 163,74           | 0,36 %                |
| Terna Rete 3.875% 24.7.2033 Callable Fixed         | 200 000,00   | 103,41 | 210 286,96           | 0,25 %                |
| Thermo Fisher 1.4% 23.1.2026 Callable Fixed        | 300 000,00   | 98,85  | 300 514,49           | 0,36 %                |
| Thermo Fisher 1.5% 1.10.2039                       | 500 000,00   | 75,84  | 381 151,51           | 0,46 %                |
| Thermo Fisher 2.375% 15.4.2032 Callable Fixed      | 200 000,00   | 95,28  | 193 984,60           | 0,23 %                |
| Total Cap Canada 2.125% 18.9.2029                  | 500 000,00   | 96,81  | 487 174,73           | 0,59 %                |
| Total Cap Intl 1.994% 8.4.2032 Callable Fixed      | 400 000,00   | 93,55  | 380 092,05           | 0,46 %                |
| Totalenergies 0.696% 31.5.2028 Callable Fixed      | 300 000,00   | 93,47  | 281 642,36           | 0,34 %                |
| Toyota Mtr Cred 0.125% 5.11.2027                   | 500 000,00   | 92,81  | 464 161,03           | 0,56 %                |
| Toyota Mtr Cred 4.05% 13.9.2029 At Maturity Fixed  | 200 000,00   | 104,59 | 211 669,48           | 0,25 %                |
| Traton Fin Lux 4.5% 23.11.2026 Callable Fixed      | 200 000,00   | 102,47 | 205 954,96           | 0,25 %                |
| Traton Finance 0.75% 24.3.2029                     | 300 000,00   | 89,95  | 271 615,85           | 0,33 %                |
| Unilever Finance 1.625% 12.2.2033                  | 300 000,00   | 91,93  | 280 144,21           | 0,34 %                |
| Unilever Finance 1.75% 16.11.2028 Callable Fixed   | 600 000,00   | 96,82  | 582 324,82           | 0,70 %                |
| Upjohn Finance 1.362% 23.6.2027                    | 300 000,00   | 96,50  | 291 662,74           | 0,35 %                |
| Vattenfall Ab 3.75% 18.10.2026 Callable Fixed      | 300 000,00   | 101,84 | 307 893,29           | 0,37 %                |
| Veolia Envrnmt 1.59% 10.1.2028                     | 200 000,00   | 96,51  | 196 141,18           | 0,24 %                |
| Verizon Comm Inc 2.875% 15.1.2038                  | 400 000,00   | 92,10  | 379 510,95           | 0,46 %                |
| Verizon Comm Inc 3.25% 17.2.2026                   | 500 000,00   | 100,76 | 518 062,05           | 0,62 %                |
| Verizon Comm Inc 4.75% 31.10.2034 Callable Fixed   | 300 000,00   | 110,08 | 332 738,63           | 0,40 %                |
| Vodafone Group 1.6% 29.7.2031                      | 400 000,00   | 91,61  | 369 214,41           | 0,44 %                |
| Vodafone Group 2.2% 25.8.2026                      | 400 000,00   | 99,42  | 400 842,36           | 0,48 %                |
| Volkswagen Intfn 1,875% 30.3.2027                  | 800 000,00   | 97,23  | 789 329,75           | 0,95 %                |
| Volkswagen Intfn 1.625% 16.1.2030                  | 1 000 000,00 | 91,58  | 931 472,81           | 1,12 %                |
| Volkswagen Leas 0.375% 20.7.2026 At Maturity Fixed | 800 000,00   | 96,24  | 771 316,60           | 0,93 %                |
| Volvo Treas Ab 0% 18.5.2026 Callable Fixed         | 300 000,00   | 96,38  | 289 140,00           | 0,35 %                |
| Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed     | 100 000,00   | 100,23 | 101 341,01           | 0,12 %                |
| Wintershall Fin 1.332% 25.9.2028                   | 200 000,00   | 92,80  | 186 329,86           | 0,22 %                |
| Arvopaperit yhteensä                               |              |        |                      | 82 390 931,73 99,23 % |
| Kassa ja muut varat, netto                         |              |        |                      | 637 360,16 0,77 %     |
| <b>Yhteensä</b>                                    |              |        | <b>83 028 291,89</b> | <b>100,00 %</b>       |

# Seligson & Co Euro Corporate Bond



|                                                                    |                |               |               |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)             | 3 710 591,6108 | 87,3 %        |               |
| Osuuden arvo                                                       | 19,967         |               |               |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)           | 159 471,9962   | 3,8 %         |               |
| Osuuden arvo                                                       | 7,469          |               |               |
| Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)             | 382 440,5576   | 9,0 %         |               |
| Osuuden arvo                                                       | 20,259         |               |               |
| Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana | 223 603,03     |               |               |
| Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana          | 8 019,76       |               |               |
| Hallinnointipalkkio, A-osuudet                                     | 0,32 %         |               |               |
| Hallinnointipalkkio, V-osuudet                                     | 0,00 %         |               |               |
| Hallinnolliset kulut                                               | 0,33 %         |               |               |
| Kokonaiskulut (TKA)                                                | 0,33 %         |               |               |
| PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa          |                |               |               |
|                                                                    | 31.12.2024     | 31.12.2023    | 31.12.2022    |
| Omistajien lkm                                                     | 2 706          | 2 747         | 2 614         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR                          | 19,967         | 19,378        | 18,124        |
| Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR                        | 7,469          | 7,474         | 7,205         |
| Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR                          | 20,259         | 19,598        | 18,272        |
| Rahaston arvo, EUR                                                 | 83 028 291,89  | 71 263 683,07 | 51 366 601,43 |
|                                                                    | 31.12.2024     |               |               |
| Rahaston varat                                                     | 83 050 709,87  |               |               |
| Rahaston velat                                                     | 22 417,98      |               |               |
|                                                                    |                |               |               |
|                                                                    |                |               |               |
|                                                                    |                |               |               |
|                                                                    |                |               |               |
|                                                                    |                |               |               |
|                                                                    |                |               |               |

## TULOSLASKELMA 31.12.2024

| TULOSLASKELMA              |                    | 1.1. - 31.12.2024 | 1.1. - 31.12.2023 |
|----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Tuotot ja arvonmuutokset   |                    |                   |                   |
| Arvopapereiden nettotuotot |                    | 1 139 045,39      | 3 368 796,27      |
| Korkotuotot                |                    | 1 573 166,83      | 1 138 462,86      |
| Muut tuotot                |                    |                   |                   |
|                            | Muut               | 494,80            | 984,19            |
| Tuotot yhteensä            |                    | 2 712 707,02      | 4 508 243,32      |
| Kulut                      |                    |                   |                   |
| Palkkiokulut               |                    |                   |                   |
|                            | Rahastoyhtiölle    | -223 603,03       | -167 431,98       |
|                            | Säilytysyhteisölle | -8 019,76         | -6 076,84         |
| Muut kulut                 |                    | -4 826,87         | -4 976,99         |
| Kulut yhteensä             |                    | -236 449,66       | -178 485,81       |
| Tilikauden voitto/tappio   |                    | 2 476 257,36      | 4 329 757,51      |

## TASE 31.12.2024

| TASE                        |  | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|-----------------------------|--|---------------|---------------|
| VASTAAVAA                   |  |               |               |
| Arvopaperit markkina-arvoon |  | 82 390 931,73 | 70 204 053,98 |
| Siirtosaamiset              |  | 1 143,56      | 2 850,69      |
| Rahat ja pankkisaamiset     |  | 658 634,58    | 1 077 465,32  |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ          |  | 83 050 709,87 | 71 284 369,99 |
| VASTATTAVAA                 |  |               |               |
| Rahaston arvo               |  | 83 028 291,89 | 71 263 683,07 |
| Vieras pääoma               |  |               |               |
| Siirtovelat                 |  | 22 417,98     | 20 686,92     |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ        |  | 83 050 709,87 | 71 284 369,99 |

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2024

| Arvopapereiden nettotuotot                                        | 2024          | 2023          |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Korkosidonnaiset erät                                             |               |               |
| Luovutusvoitot                                                    | 187 047,80    | 23 196,00     |
| Luovutustappiot                                                   | -322 728,80   | -496 324,00   |
| Realisoitumattomat arvomuutokset, netto                           | 1 274 726,39  | 3 841 924,27  |
| Yhteensä                                                          | 1 139 045,39  | 3 368 796,27  |
| Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot                             |               |               |
| Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €                       | 0,2243        | 0,2162        |
| Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä                               | 38 687,20     | 39 997,96     |
| Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto                 |               |               |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut           | 1 675 288,91  | 1 146 407,72  |
| Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonalaskut          | -3 895 206,78 | -4 847 737,14 |
| Arvostusero 31.12., netto                                         | -2 219 917,87 | -3 701 329,42 |
| Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset |               |               |
| Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.             |               |               |
| Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut         |               |               |
| Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut             | 1 920,00      | 1 570,00      |

## TASEEN LIITTEET 31.12.2024

| Rahaston arvo                                                                            | 2024          | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Rahaston arvo 1.1.                                                                       | 71 263 683,07 | 51 366 601,43  |
| Rahasto-osuuksien merkinnät                                                              | 18 476 416,60 | 25 678 057,38  |
| Rahasto-osuuksien lunastukset                                                            | -9 149 377,94 | -10 070 735,29 |
| Tuotonjako                                                                               | -38 687,20    | -39 997,96     |
| Tilikauden tulos                                                                         | 2 476 257,36  | 4 329 757,51   |
| Rahaston arvo 31.12.                                                                     | 83 028 291,89 | 71 263 683,07  |
| Tuotonjaon määrä                                                                         |               |                |
| Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona Rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä. |               |                |

# Tunnuslukujen ja kulujen selityksiä

Rahastosta julkaistaan vuosikertomus, puolivuosisikertomus, avaintietoasiakirja, rahastoesite ja rahastojen säännöt, jotka täydentävät rahastoesitettä.

Virallisten esitteiden lisäksi Seligson & Co Rahastoyhtiö julkaisee rahastojen neljännesvuosikatsauksen, joka sisältää mm. uusimmat tunnusluvut sekä rahastosijoittamiseen liittyviä artikkeleita.

Esitteet ja katsaukset on saatavissa seligson.fi tai tilaamalla pyynnöstä Seligson & Co Rahastoyhtiöstä. Suosittelemme tutustumista esitteisiin ennen sijoituspäätöstä.

## Salkun kiertonopeus

Salkun kiertonopeus on rahaston arvopapereiden vaihtuvuus tietyllä ajanjaksolla. Luku lasketaan vähentämällä tehtyjen ostojen ja myyntien yhteissummasta merkintöjen ja lunastusten yhteissumma (summa1). Salkun kiertonopeus on saadun luvun (summa1) suhde rahaston keskimääräiseen pääomaan tarkastelujaksolla. Esimerkiksi kiertonopeus 200 % tarkoittaa siten, että tarkastelujakson aikana on myyty kaikki rahaston arvopaperit ja tilalle ostettu uudet. Negatiivinen kiertonopeus tarkoittaa, että salkunhoitajan käymän arvopaperikaupan kokonaisvolyymi on ollut pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten.

## Indeksipoikkeama (tracking error)

Tracking Error tai aktiivinen riski mittaa kuinka tarkasti sijoituksen tuotto on seurannut vertailuindeksin tuottoa. Korkea luku kertoo, että sijoituksen tuotto on vaihdellut voimakkaasti suhteessa vertailuindeksin tuottoon. Pieni luku taas tarkoittaa, että rahaston tuotto lähes seuraa vertailuindeksin tuottoa.

## Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä

Tuottoerolla indeksiin tarkoitetaan rahaston ja sen indeksin välistä yhden vuoden erotusta tuotoissa (prosenttiyksikköä).

## Sharpen mittari (Sharpen ratio)

Sharpen lukua käytetään sijoitusten menestyksen mittaamiseen. Sharpen luku kertoo, paljonko sijoitus saavutti tuottoa yli riskittömän koron suhteessa volatiliteettiin eli paljonko tuottoa saatiin suhteessa otettuun riskiin. Mitä korkeampi luku, sen parempi on riskikorjattu tuotto.

## Sijoituskohteita + numero

Sijoituskohteiden lukumäärä ilmoitetaan osakerahastoille. Jos yhtiöillä on niin sanottu kirjanpidollinen konserniyhteys, katsotaan ne tässä yhdeksi sijoituskohteeksi. Sijoituskohteiden lukumäärä kertoo aina jotain rahaston hajautuksesta, mutta suurikaan määrä erillisiä sijoituskohteita ei poista esimerkiksi toimiala- tai maariskiä.

## Hallinnolliset kulut

Hallinnollisilla kuluilla tarkoitetaan hallinnollisia maksuja ja muita hallinto- tai toimintakuluja (ent. juoksevat kulut). Hallinnolliset kulut kertoo rahaston kulujen osuuden prosenttilukuna keskimääräisestä pääomasta edeltävän 12 kuukauden jaksolta. Se sisältää mm. rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Se ei sisällä kaupankäyntikuluja. Mikäli rahasto sijoittaa myös toisiin rahastoihin, on luvussa huomioitu myös sijoituskohteina olevien rahastojen hallinnolliset kulut (ent. juoksevat kulut).

## Rahaston kaupankäyntikulut

Rahaston kaupankäyntikulut raportoidaan tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat palkkiot sekä valuutanvaihdosta aiheutuvat kulut vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla. Kaupankäyntikulu on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla.

# Seligson & Co -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti

Rahastot noudattavat Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita käyttäessään osakkeiden tuomaa äänioikeutta. Seligson & Co -osakerahastot käyttivät äänioikeuttaan yhteensä 524 yhtiökokouksessa vuoden 2024 aikana.

Proxy voting -palvelua hyödyntäen Seligson & Co -osakerahastot käyttivät äänioikeutta yhteensä 523 yhtiökokouksessa Suomen ulkopuolella. Yhtiökokouksiin osallistumisessa noudatettiin Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Varainhoidon äänestyspolitiikkaa. Äänestyksissä hyödynnettiin valtakirjaneuvonantajan Institutional Shareholder Services -yhtiön (ISS) äänestysalustaa ja -analyysia eurooppalaisen keskinäisen yhteistyökumppanin välityksellä. Tietoja rahastojen äänestystapahtumista on saatavilla myös äänestysportaalista VDS Dashboard (issgovernance.com): <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3>

### Seligson & Co -osakerahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiiviteetti Suomen ulkopuolella 1.1.-31.12.2024

| Rahasto                                       | Yhtiökokousten lukumäärä | Esitysten lukumäärä* | Äänestetty esityksen puolesta | Äänestetty esitystä vastaan | Ei äänestetty |
|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto         | 149                      | 2271                 | 2019                          | 251                         | 1             |
| Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto | 164                      | 1842                 | 1429                          | 332                         | 81            |
| Seligson & Co Aasia Indeksirahasto            | 160                      | 790                  | 624                           | 166                         | 0             |
| Seligson & Co Global Top 25 Brands            | 25                       | 483                  | 332                           | 82                          | 69            |
| Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals   | 25                       | 269                  | 239                           | 28                          | 2             |
| <b>Yhteensä</b>                               | <b>523</b>               | <b>5655</b>          | <b>4643</b>                   | <b>859</b>                  | <b>153</b>    |

\*) Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

### Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle 1.1.2024-31.12.2024

|                              | Esitysten lukumäärä | Äänestetty esityksen puolesta | Äänestetty esitystä vastaan | Ei äänestetty |
|------------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Yritysjärjestelyt ja fuusiot | 92                  | 97 %                          | 3 %                         | 0 %           |
| Pääomarakenne                | 376                 | 95 %                          | 5 %                         | 0 %           |
| Hallitus ja johto            | 3159                | 86 %                          | 11 %                        | 3 %           |
| Tilinpäätös ja liiketoiminta | 1008                | 97 %                          | 3 %                         | 0 %           |
| Palkitseminen                | 705                 | 49 %                          | 50 %                        | 1 %           |
| <b>Yhteensä</b>              | <b>5340</b>         | <b>84 %</b>                   | <b>14 %</b>                 | <b>2 %</b>    |

### Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle 1.1.2024-31.12.2024

|                            | Esitysten lukumäärä | Äänestetty esityksen puolesta | Äänestetty esitystä vastaan | Ei äänestetty |
|----------------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Yritysjärjestys            | 98                  | 38 %                          | 30 %                        | 33 %          |
| Ympäristö                  | 55                  | 75 %                          | 25 %                        | 0 %           |
| Muut                       | 56                  | 52 %                          | 34 %                        | 14 %          |
| Hallituksen kokoonpano     | 39                  | 79 %                          | 10 %                        | 10 %          |
| Ihmisoikeudet ja tasa-arvo | 30                  | 70 %                          | 17 %                        | 13 %          |
| Yhteiskunnalliset          | 23                  | 9 %                           | 74 %                        | 17 %          |
| Palkitseminen              | 14                  | 79 %                          | 21 %                        | 0 %           |
| <b>Yhteensä</b>            | <b>315</b>          | <b>55 %</b>                   | <b>29 %</b>                 | <b>17 %</b>   |

### Lisäys Seligson & Co -rahastojen raportoituihin yhtiökokoustietoihin kaudelle 1.1.-30.6.2024:

Seligson & Co Perheyhtiöt käytti äänioikeuttaan Serkland AB:n yhtiökokouksessa 27.6.2024 ja äänesti esityslistan kohdissa 1- 8 ja 10–13 puolesta ja kohdassa 9 vastaan, jossa ehdotettiin vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelle 2023.

# Ota yhteyttä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, Erottajankatu 1–3 FI-00130 Helsinki

Lisätietoja ja rahastoesitteet: [seligson.fi](https://seligson.fi)

Asiakaspalvelu: (09) 6817 8200 (pankkipäivinä klo 9–17),  
[info@seligson.fi](mailto:info@seligson.fi)

Tämä katsaus ei ole kehoitus käydä kauppaa sijoitustuotteilla tai -palveluilla. Katsauksen sisältämät arviot, tiedot perustuvat Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n omiin laskelmiin tai lähteisiin, joita Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj pitää oikeina ja luotettavina. Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ei vastaa katsauksen käytöstä aiheutuneista välittömistä tai välillisistä vahingoista.

Tätä katsausta ei tule yksinomaan käyttää sijoituspäätöksen perustana. Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahastoesitteeseen, sijoitusrahaston sääntöihin ja avaintietoasiakirjaan, jotka ovat saatavilla osoitteesta [seligson.fi](https://seligson.fi) (esitteet ja katsaukset).

Rahastosijoituksen arvo voi nousta tai laskea, eikä rahaston historiallinen tuotto ole tae tulevasta.

# Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset

Tämä on Seligson & Co -rahastojen vuosikertomuksen liite, joka sisältää EU:n tiedonantoasetuksen 2019/2088 (asetus kestävytyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla, SFDR) mukaiset määräaikaiskatsaukset rahastoista, jotka edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

# Seligson & Co Aasia Indeksirahasto



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrajain annettaville tiedoille

31.12.2024

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia  
Indeksirahasto

**Oikeushenkilötunnus:** 7437004HGT3KVUPI1N68

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: \_\_\_\_ %

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,1% oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



### Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,5 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla Dow Jones Sustainability Asia Pacific - osakeindeksiä (indeksin nimi 10.2.2025 alkaen Dow Jones Best-in-Class Asia Pacific Index (USD) NTR) sekä vaikuttamalla sijoituskohteyhtiöihin käyttämällä rahastolle kuuluvaa äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. Rahaston vertailuindeksin on tuottanut S&P Global, joka on valinnut indeksiin kuuluvat yritykset tarkastellen valinnoissa sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien

toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

### Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksiin sisältämiin osakkeisiin. Kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet samalla tasolla kuin seurattava indeksi kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Tarkempi rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen vertailu on nähtävillä tämän katsauksen lopussa. Rahaston seuraamassa indeksissä ei ole poissuljettu sijoituksia YK:n Global Compact tai OECD periaatteita rikkoneisiin yhtiöihin, joten myös rahasto on tällaisiin yhtiöihin sijoittanut pienen osan sijoituksistaan.

Rahaston painotetussa kasvihuonekaasuintensiteetin laskennassa on huomioitu scope 1 ja scope 2 kasvihuonekaasupäästöt (CO<sub>2</sub>e-päästöt). Indikaattorin laskennassa käytettyjen arvioitavien tietojen osuus on 2 %. Hallitusten jäsenten monimuotoisuus esitetään painotettuna keskiarvona naisten osuudesta sijoituskohteiden hallituksissa. Indikaattori perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

\* Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics ja viitekauden 2024 kestävyysindikaattorit on laskettu pääosin heidän datansa perusteella. Aikaisempien viitekausien 2023 ja 2022 kestävyysindikaattorit ovat laskettu Upright Projectin datalla. Tämän takia kaikkien indikaattorien arvot viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset.

|                                                                                                                              | 2024                               | 2023                               | 2022                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)*                                                      | 111,0 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti | 129,5 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti | 176,0 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa | 0,0 % (0 kpl)                      | 0,0 % (0 kpl)                      | 0,0 % (0 kpl)                      |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa*            | 0,1 % (1 kpl)                      | 0,6 % (1 kpl)                      | 0,7 % (1 kpl)                      |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus*                                                                                            | 27,2 %                             | 17,0 %                             | 17,2 %                             |

### ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Rahastossa sijoitusten osuus YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneisiin yhtiöihin on vähentynyt. Myös rahaston kasvihuonekaasuintensiteetti on ollut trendiltään laskeva. Rahasto on sijoittanut seuraamansa indeksin mukaisesti edellisiä viitekausia hiili-intensiteetiltään matalampiin yhtiöihin. Hallitusten jäsenten monimuotoisuutta kuvaava indikaattori on kasvanut edelliseen viitekauteen nähden. Muutokset sijoitusten ja toimialojen painotuksissa ovat rahastolle normaalia sijoitustoimintaa ja on odotettua, että erityisesti kasvihuonekaasuintensiteetin ja hallitusten monimuotoisuutta (naisten osuus sijoituskohdeyhtiöiden hallituksissa) kuvaavien kestävyysindikaattorien tulokset muuttuvat viitekausien välillä.

### Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

**Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

**Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla** tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

**”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.**



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

**Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?**

| Suurimmat sijoitukset          | Ala            | %:a varoista | Maa                            |
|--------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|
| Commonwealth Bank of Australia | Rahoitus       | 4,4 %        | Australia                      |
| Recruit Holdings Co Ltd        | Teollisuus     | 4,2 %        | Japani                         |
| Tokyo Electron Ltd             | Teknologia     | 4,1 %        | Japani                         |
| National Australia Bank Ltd    | Rahoitus       | 3,2 %        | Australia                      |
| ITOCHU Corp                    | Kulutustavarat | 3,1 %        | Japani                         |
| Tokio Marine Holdings Inc      | Rahoitus       | 3,1 %        | Japani                         |
| Mitsui & Co Ltd                | Teollisuus     | 2,9 %        | Japani                         |
| Australia & New Zealand Bankin | Rahoitus       | 2,5 %        | Australia                      |
| SK Hynix Inc                   | Teknologia     | 2,4 %        | Korean tasavalta (Etelä-Korea) |
| Wesfarmers Ltd                 | Kulutustavarat | 2,2 %        | Australia                      |
| Fast Retailing Co Ltd          | Kulutustavarat | 1,9 %        | Japani                         |
| Mitsubishi Heavy Industries Lt | Teollisuus     | 1,8 %        | Japani                         |
| Honda Motor Co Ltd             | Kulutustavarat | 1,7 %        | Japani                         |
| Advantest Corp                 | Teollisuus     | 1,6 %        | Japani                         |
| SoftBank Corp                  | Kulutustavarat | 1,5 %        | Japani                         |



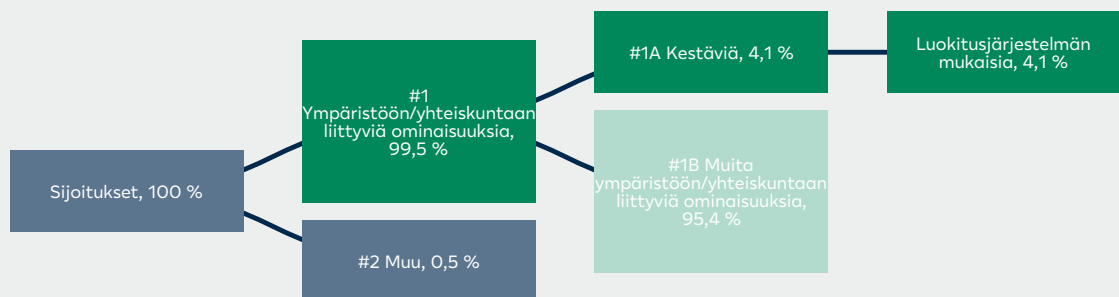
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,5 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksien sijoituskohteiden valinnoissa huomioidaan indeksin metodologian mukaisesti sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 4,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 95,4 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty indeksiseurannan kautta, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,5 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 13,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

| Toimiala       | %:a varoista |
|----------------|--------------|
| Teollisuus     | 34,0         |
| Teknologia     | 12,0         |
| Kulutustavarat | 20,0         |
| Terveys        | 7,0          |
| Rahoitus       | 24,0         |

## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännön.

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimia tietoja, koska rahaston sijoitusuniversumi koostuu EU:n ulkopuolisista alueista ja rahaston sijoituskohteet eivät ole pääsääntöisesti veloitettuja raporttoimaan toiminnastaan luokitusjärjestelmän mukaisuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

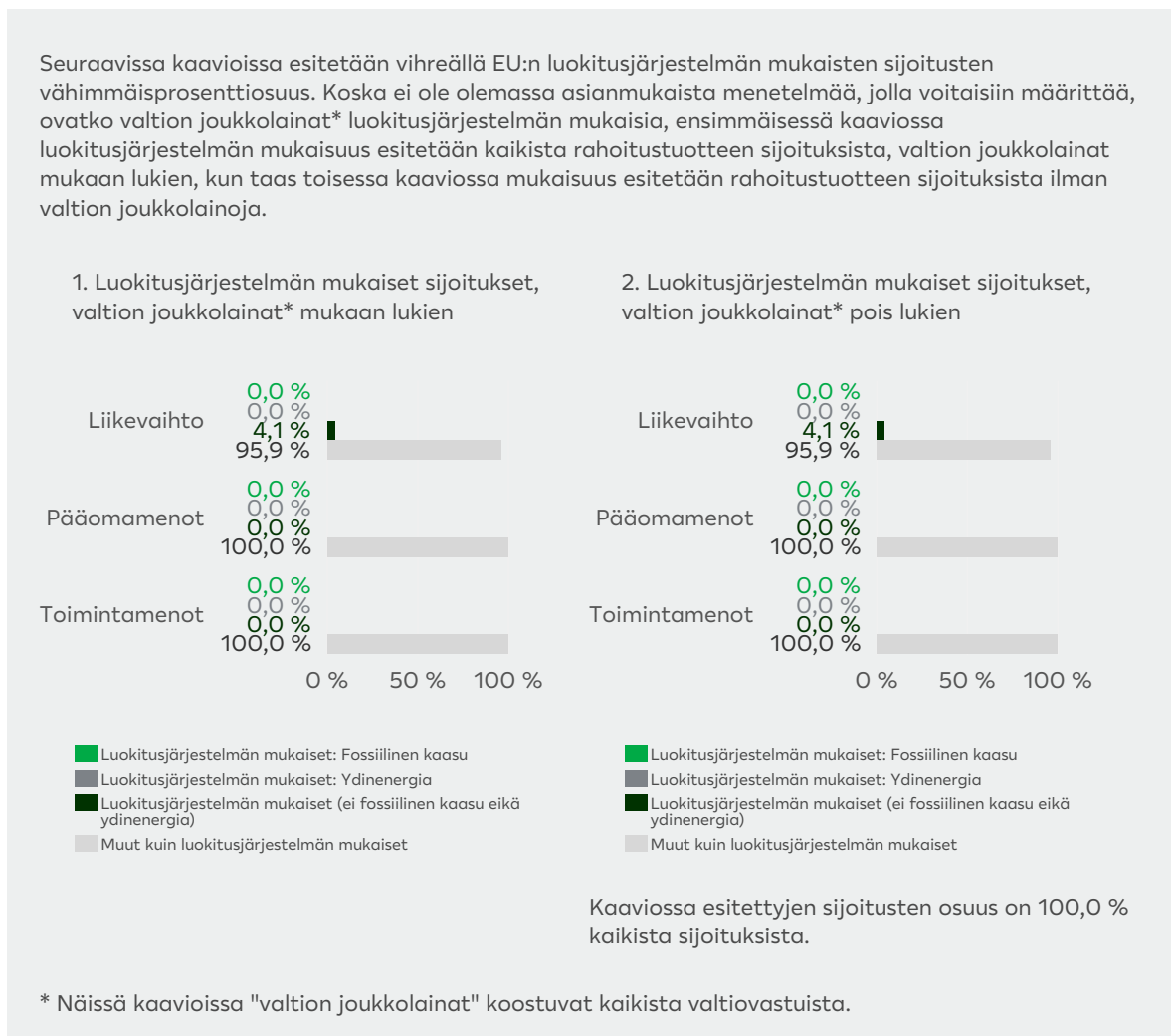
### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,8 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,2 % sijoituskohteiden liikevaihdosta.

## Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi 2024: 4,1 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 3,3 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2,4 % liikevaihdosta

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on indeksirahasto, joka sijoittaa suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahastoon tehdään muutoksia kerran vuodessa indeksin yhtiövalintaprosessin yhteydessä. Rahasto ei ole sijoittanut indeksin ulkopuolisiin yhtiöihin. Indeksistä on indeksimetodologian perusteella poissuljettu heikoimman S&P Global ESG -luokituksen saaneet yhtiöt.

Rahasto on käyttänyt äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahasto noudattaa yhtiökokousäänestyksissä Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja äänestyspolitiikkaa. Viitekauden aikana rahasto on osallistunut yhteensä 160 yhtiökokoukseen ja käyttänyt osakkeen tuomaa äänivaltaa 3 esityksessä, joissa aiheena on ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä tema.



## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto seuraa Dow Jones Sustainability Asia Pasific -osakeindeksiä (indeksin nimi 10.2.2025 alkaen Dow Jones Best-in-Class Asia Pacific Index (USD) NTR) sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksin yhtiövalinnoissa painotetaan sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella. Indeksiiin valitaan toimialoittain markkina-arvoiltaan ja S&P Global ESG -luokituksiltaan parhaiten sijoittuvat yhtiöt.

Lisätietoja indeksistä on saatavilla <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/Sustainability/dow-jones-best-in-class-asia-pacific-index>.

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston suoriutuminen suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako indeksi rahaston edistämää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, on nähtävillä tämän katsauksen osiossa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin, joten rahaston ja indeksin väliset erot kestävyysindikaattorien suoriutumisessa ovat hyvin pieniä. Eroja rahaston ja indeksin välillä selittävät käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa. Indeksi vastaa rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

|                                                                                                                       | Rahaston ja indeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -1,0 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti   |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | -0,1 %-yksikköä                     |

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Markkinaindeksinä käytetään rahaston nimetyn indeksin parent indeksiä, joka sijoittaa maailmalaajuisesti.

- Kasvihuonekaasuintensiteetti: rahaston kasvihuonekaasuintensiteetti on pienempi kuin markkinaindeksin. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 98 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 14 %.

- Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä: yhtiöitä on markkinaindeksissä enemmän kuin rahastossa, mutta prosenttiosuuksina tarkasteltuna suoriutumisessa ei ole eroa. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 94 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 99 %.

- YK:n Global Compact tai OECD-periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä: rahastossa on vähemmän tällaisia yhtiöitä. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 99 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 100 %.

- Hallitusten jäsenten monimuotoisuus: rahaston sijoituskohteissa naisten osuus yhtiöiden hallituksissa on keskimäärin pienempi kuin markkinaindeksin sisältämissä yhtiöissä. Tulos on odotettu Aasiaan sijoittavassa rahastossa. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 96 %. Indikaattorin laskenta perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen.

|                                                                                                                       | Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -35,0 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti                  |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 0,0 %-yksikköä (-14 kpl)                            |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | -1,0 %-yksikköä (-43 kpl)                           |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | -4,6 %-yksikköä                                     |

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading

decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

# Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrajain annettaville tiedoille

31.12.2024

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa  
Indeksirahasto

**Oikeushenkilötunnus:** 7437004G6NZB82ZZFD64

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: \_\_\_\_%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,0% oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



### Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,7 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla Dow Jones Sustainability Europe - osakeindeksiä (indeksin nimi 10.2.2025 alkaen Dow Jones Best-In-Class Europe Index (EUR) NTR) sekä vaikuttamalla sijoituskohdeyhtiöihin käyttämällä rahastolle kuuluvaa äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. Rahaston vertailuindeksin on tuottanut S&P Global, joka on valinnut indeksiin kuuluvat yritykset tarkastellen valinnoissa sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt osittain

sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet samalla tasolla kuin seurattava indeksi kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Tarkempi rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen vertailu on nähtävillä tämän katsauksen lopussa. Rahaston seuraamassa indeksissä ei ole poissuljettu kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältäviin yhtiöihin, joten myös rahasto on tällaisiin yhtiöihin sijoittanut pienen osan sijoituksistaan.

Rahaston painotetussa kasvihuonekaasuintensiteetin laskennassa on huomioitu scope 1 ja scope 2 kasvihuonekaasupäästöt (CO2e-päästöt). Indikaattorin laskennassa käytettyjen arvioitavien tietojen osuus on 1 %. Hallitusten jäsenten monimuotoisuus esitetään painotettuna keskiarvona naisten osuudesta sijoituskohteiden hallituksissa. Indikaattori perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

\* Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics ja viitekauden 2024 kestävyysindikaattorit on laskettu pääosin heidän datansa perusteella. Aikaisempien viitekausien 2023 ja 2022 kestävyysindikaattorit ovat laskettu Upright Projectin datalla. Tämän takia kaikkien indikaattorien arvot viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset.

|                                                                                                                              | 2024                 | 2023                  | 2022                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO2e/M€ myynti)*                                                                   | 84,8 tCO2e/M€ myynti | 100,1 tCO2e/M€ myynti | 78,9 tCO2e/M€ myynti |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa | 2,0 % (3 kpl)        | 1,3 % (2 kpl)         | 1,3 % (2 kpl)        |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa*            | 0,0 % (0 kpl)        | 1,3 % (2 kpl)         | 1,3 % (2 kpl)        |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus*                                                                                            | 41,5 %               | 37,4 %                | 37,3 %               |

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viitekausien välillä. Muutokset sijoitusten ja toimialojen painotuksissa ovat rahastolle normaalia sijoitustoimintaa ja on odotettua, että erityisesti kasvihuonekaasuintensiteetin ja hallitusten monimuotoisuutta (naisten osuus sijoituskohdeyhtiöiden hallituksissa) kuvaavien kestävyysindikaattorien tulokset muuttuvat viitekausien välillä. Viimeisimmän viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics, jonka tekemän arvion mukaan rahastossa ei ole YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneita yhtiöitä. Morningstar Sustainalyticsin arvio normienrikkajista vastaa rahastoyhtiön näkemystä normienrikkajien määrästä.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja yhtiöiden raportointiin lukiuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

**Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

**Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla** tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

**”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.**



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

**Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimät sijoitukset?**

| Suurimmat sijoitukset | Ala        | %:a varoista | Maa           |
|-----------------------|------------|--------------|---------------|
| ASML Holding NV       | Teknologia | 6,1 %        | Alankomaat    |
| AstraZeneca PLC       | Terveys    | 5,1 %        | Iso-Britannia |
| Roche Holding AG      | Terveys    | 4,6 %        | Sveitsi       |
| SAP SE                | Teknologia | 3,4 %        | Saksa         |
| Novartis AG           | Terveys    | 3,4 %        | Sveitsi       |
| Siemens AG            | Teollisuus | 3,3 %        | Saksa         |
| Schneider Electric SE | Teollisuus | 3,0 %        | Ranska        |
| Allianz SE            | Rahoitus   | 2,7 %        | Saksa         |
| Sanofi                | Terveys    | 2,6 %        | Ranska        |
| TotalEnergies SE      | Teollisuus | 2,4 %        | Ranska        |
| Air Liquide SA        | Teollisuus | 2,4 %        | Ranska        |
| Airbus SE             | Teollisuus | 2,2 %        | Ranska        |
| Deutsche Telekom AG   | Teknologia | 2,2 %        | Saksa         |
| UBS Group AG          | Rahoitus   | 2,2 %        | Sveitsi       |
| GSK PLC               | Terveys    | 1,8 %        | Iso-Britannia |



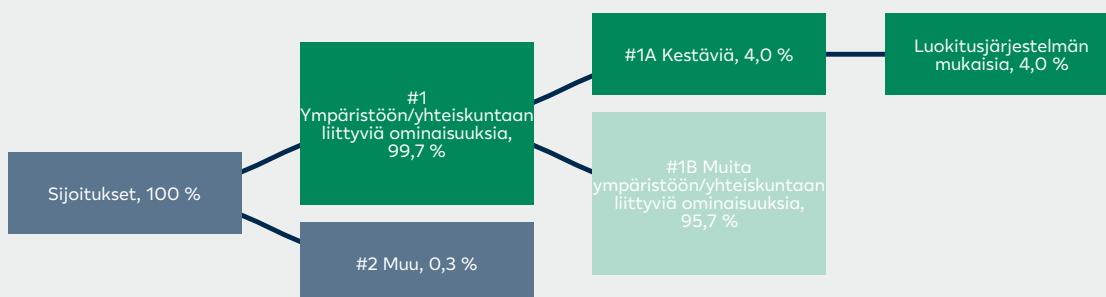
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,7 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksien sijoituskohteiden valinnoissa huomioidaan indeksin metodologian mukaisesti sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 4,0 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 95,7 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty indeksiseurannan kautta, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,3 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 4,9 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitettyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

| Toimiala       | %:a varoista |
|----------------|--------------|
| Teollisuus     | 28,0         |
| Teknologia     | 10,0         |
| Kulutustavarat | 17,0         |
| Terveys        | 19,0         |
| Rahoitus       | 23,0         |

# Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

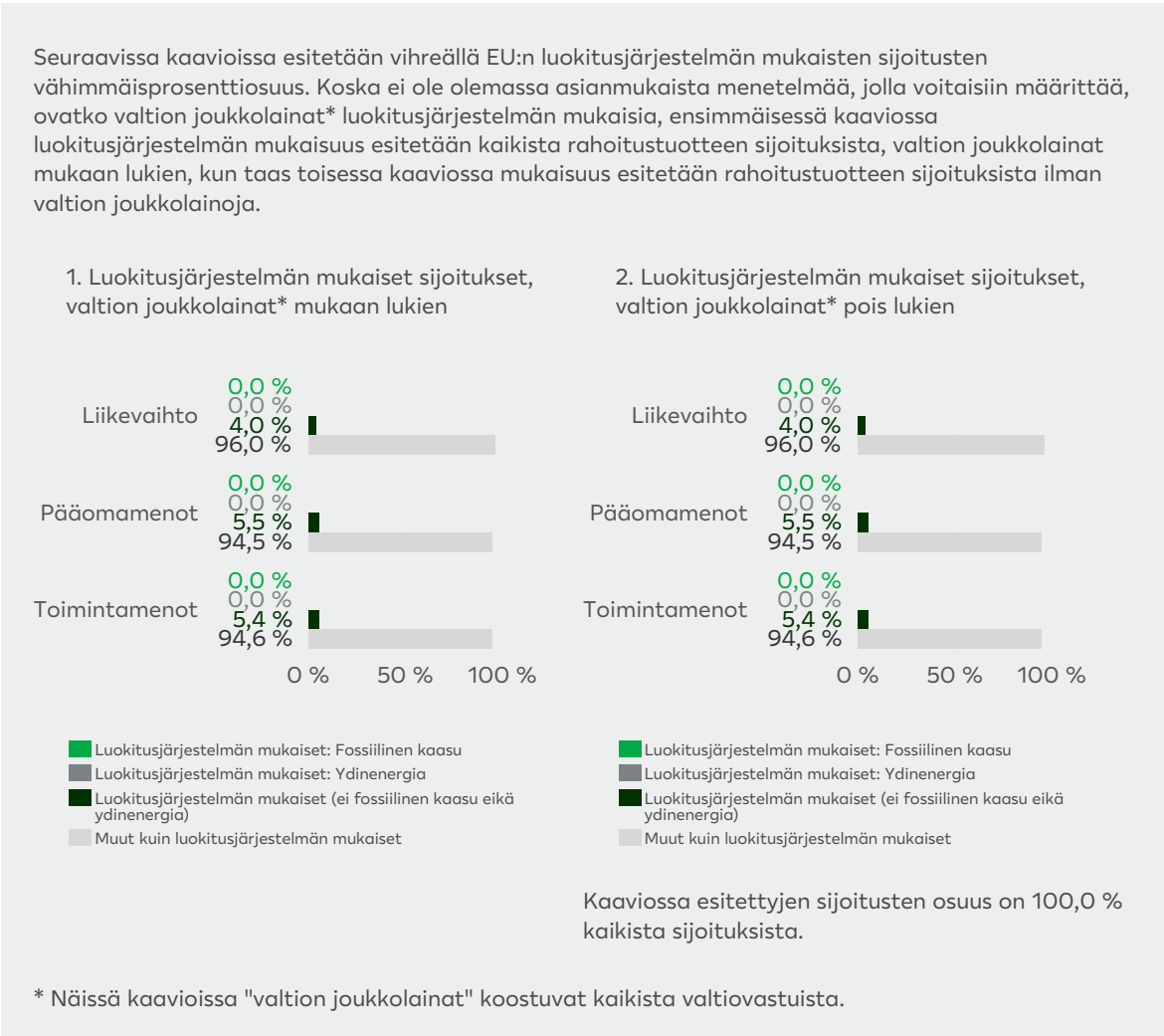
Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännön tasoa.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,8 % sijoituskohteiden liikevaihdosta.

## Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi 2024: 4,0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 4,2 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 4,3 % liikevaihdosta

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on indeksirahasto, joka sijoittaa suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahastoon tehdään muutoksia kerran vuodessa indeksin yhtiövalintaprosessin yhteydessä. Rahasto ei ole sijoittanut indeksin ulkopuolisiin yhtiöihin. Indeksistä on indeksimetodologian perusteella poissuljettu heikoimman S&P Global ESG -luokituksen saaneet yhtiöt.

Rahasto on käyttänyt äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahasto noudattaa yhtiökokousäänestyksissä Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja äänestyspolitiikkaa. Viitekauden aikana rahasto on osallistunut yhteensä 149 yhtiökokoukseen ja käyttänyt osakkeen tuomaa äänivaltaa 6 esityksessä, joissa aiheena on ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä tema.



## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto seuraa Dow Jones Sustainability Europe -osakeindeksiä (indeksin nimi 10.2.2025 alkaen Dow Jones Best-In-Class Europe Index (EUR) NTR) sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksin yhtiövalinnoissa painotetaan sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella. Indeksiin valitaan toimialoittain markkina-arvoiltaan ja S&P Global ESG -luokituksiltaan parhaiten sijoittuvat yhtiöt.

Lisätietoja indeksistä on saatavilla <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/Sustainability/dow-jones-best-in-class-europe-index>.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston suoriutuminen suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako indeksi rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, on nähtävillä tämän katsauksen osiossa ” Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin, joten rahaston ja indeksin väliset erot kestävyysindikaattorien suoriutumisessa ovat hyvin pieniä. Eroja rahaston ja indeksin välillä selittävät käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa. Indeksillä vastaa rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

|                                                                                                                       | Rahaston ja indeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -0,3 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti   |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | -0,1 %-yksikköä                     |

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Markkinaindeksinä käytetään rahaston nimetyn indeksin parent indeksiä, joka sijoittaa maailmalaajuisesti.

- Kasvihuonekaasuintensiteetti: rahaston kasvihuonekaasuintensiteetti on pienempi kuin markkinaindeksin. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 98 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 14 %.

- Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä: yhtiöitä on markkinaindeksissä enemmän kuin rahastossa, mutta markkinaindeksin sisältäessä huomattavasti enemmän yhtiöitä, niiden osuus markkinaindeksissä on pienempi. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 94 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 99 %.

- YK:n Global Compact tai OECD-periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä: rahastossa on vähemmän tällaisia yhtiöitä. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 99 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 100 %.

- Hallitusten jäsenten monimuotoisuus: rahaston sijoituskohteissa naisten osuus yhtiöiden hallituksissa on keskimäärin suurempi kuin markkinaindeksissä. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 96 %. Indikaattorin laskenta perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen.

|                                                                                                                       | Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -61,2 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti                  |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 2,0 %-yksikköä (-11 kpl)                            |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | -1,1 %-yksikköä (-44 kpl)                           |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | 9,6 %-yksikköä                                      |

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESGrelated information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

# Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

31.12.2024

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals

**Oikeushenkilötunnus:** 743700MIEKIOXW5MAF15

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: \_\_\_\_ %

☒ Ei

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista \_\_\_\_ % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämättä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyviä arvioita sijoitusvalintoihin, tekemällä sijoitusuniversumiin yhtiörajauksia ja vaikuttamalla sijoituskohdeyhtiöihin käyttämällä rahastolle kuuluvaa äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.



**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Rahaston painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti on alhaisempi kuin palveluntarjoajan sijoitusuniversumin keskiarvo vastaavalla toimialalla. Rahaston sijoituskohteissa naisten osuus yhtiöiden hallituksessa (kestävyysindikaattori hallitusten jäsenten moninaisuus) on myös suurempi kuin toimialan sijoitusuniversumin keskiarvo. Myös muut indikaattorit ovat suoriutuneet odotetusti.

Rahaston painotetussa kasvihuonekaasuintensiteetin laskennassa on huomioitu scope 1 ja scope 2 kasvihuonekaasupäästöt (CO<sub>2</sub>e-päästöt). Indikaattorin laskennassa käytettyjen arvioitavien tietojen osuus on 4 %. Hallitusten jäsenten monimuotoisuus esitetään painotettuna keskiarvona naisten osuudesta sijoituskohteiden hallituksissa. Indikaattori perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

\* Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics ja viitekauden 2024 kestävyysindikaattorit on laskettu pääosin heidän datansa perusteella. Aikaisempien viitekausien 2023 ja 2022 kestävyysindikaattorit ovat laskettu Upright Projectin datalla. Tämän takia kaikkien indikaattorien arvot viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset.

|                                                                                                                              | 2024                              | 2023                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)*                                                      | 17,4 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti | 20,7 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa | 4,0 % (1 kpl)                     | 4,0 % (1 kpl)                     |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa*            | 0,0 % (0 kpl)                     | 4,0 % (1 kpl)                     |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus*                                                                                            | 36,9 %                            | 29,8 %                            |

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics, jonka tekemän arvion mukaan rahastossa ei ole YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneita yhtiöitä. Morningstar Sustainalyticsin arvio normienrikkajista vastaa rahastoyhtiön näkemystä normienrikkajien määrästä. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteen liittyä erityisiä unionin kriteerejä.

**”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.**



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

| Suurimmat sijoitukset         | Ala     | %:a varoista | Maa           |
|-------------------------------|---------|--------------|---------------|
| Merck & Co Inc                | Terveys | 7,1 %        | Yhdysvallat   |
| Novartis AG                   | Terveys | 6,7 %        | Sveitsi       |
| Roche Holding AG              | Terveys | 6,4 %        | Sveitsi       |
| Johnson & Johnson             | Terveys | 6,3 %        | Yhdysvallat   |
| Pfizer Inc                    | Terveys | 5,5 %        | Yhdysvallat   |
| AstraZeneca PLC               | Terveys | 4,3 %        | Iso-Britannia |
| Eli Lilly & Co                | Terveys | 4,3 %        | Yhdysvallat   |
| Daiichi Sankyo Co Ltd         | Terveys | 3,7 %        | Japani        |
| Novo Nordisk A/S              | Terveys | 3,7 %        | Tanska        |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | Terveys | 3,6 %        | Yhdysvallat   |
| AbbVie Inc                    | Terveys | 3,6 %        | Yhdysvallat   |
| GSK PLC                       | Terveys | 3,5 %        | Iso-Britannia |
| Merck KGaA                    | Terveys | 3,4 %        | Saksa         |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd  | Terveys | 3,4 %        | Japani        |
| Amgen Inc                     | Terveys | 3,4 %        | Yhdysvallat   |



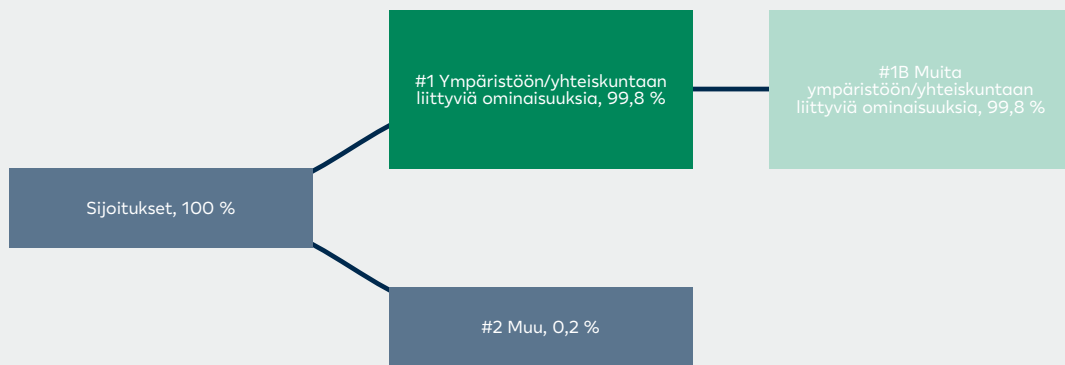
**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 ja #1B ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty lääketeollisuus- ja terveydenhoitoalan yritysten osakkeisiin sijoitusstrategian sitovien kriteerien mukaisesti. Sijoituskohteen ESG-arvion paino yhtiövalinnassa on ollut 10 %. Rahaston #2 muut sijoitukset 0,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täytymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportoiimiin lukuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

| Toimiala | %:a varoista |
|----------|--------------|
| Terveyks | 100,0        |

## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimia tietoja, koska rahaston sijoitusuniversumi koostuu toimialoista, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän voimassa olevien kriteerien piirissä. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

**Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?**

☐ Kyllä



Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan

☒ Ei

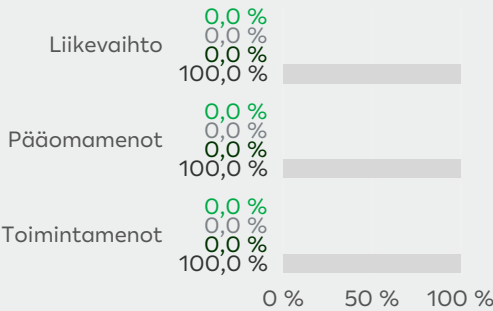
<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

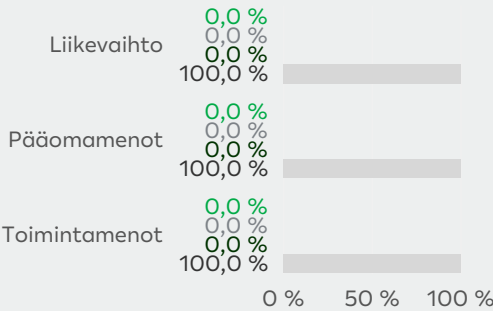
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100,0 % kaikista sijoituksista.

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

**Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa ei ole ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

**Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Viitekausi 2024: ei sijoituksia

Viitekausi 2023: ei sijoituksia

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahaston yhtiövalinnan yksi valintakriteeri on ollut sijoitusuniversumin vastuullisuuden arviointi ja pisteyttäminen. Viitekauden 2024 aikana tehdyssä yhtiövalinnassa pääasiallisena datalähteenä on käytetty Morningstar Sustainalyticsin ESG-dataa ja Sustainalytics ESG Scorea.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi sijoitusuniversumiin on tehty kaksi vastuullisuuteen liittyvää poissulkua; 1) suurimman vastuullisuusriskin yhtiöt (severe sustainability risk) ja 2) pääasiallisena toimialana alkoholi tai tupakka. Jäljelle jäävä sijoitusuniversumi on pisteytetty ESG Scoren mukaan paremmuusjärjestykseen. Vastuullisuuspisteytyksen osuus yhtiövalinnan kokonaispisteistä on 10 %. Vastuullisuuspisteytys ei aiheuttanut merkittävää muutosta vuoden 2024 yhtiövalintaprosessin lopputulokseen. Rahaston muut pisteytyskriteerit ovat korostaneet jo valmiiksi vastuullisuuspisteissä paremmin suoriutuvia yhtiöitä. Salkkuyhtiöistä ei löydetty merkittäviä rikkomuksia.

Rahasto on käyttänyt äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahasto noudattaa yhtiökokousäänestyksissä Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja äänestyspolitiikkaa. Viitekauden aikana rahasto on osallistunut yhteensä 25 yhtiökokoukseen ja käyttänyt osakkeen tuomaa äänivaltaa 10 esityksessä, joissa aiheena on ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä teema.



## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

# Seligson & Co Global Top 25 Brands



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille

31.12.2024

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands

**Oikeushenkilötunnus:** 743700J11D6ZATBOGY35

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: \_\_\_\_ %

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,8% oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

**Kestäväällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,7 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämättä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (ESG) liittyviä arvioita sijoitusvalintoihin, tekemällä sijoitusuniversumiin yhtiörajoituksia ja vaikuttamalla sijoituskohdeyhtiöihin käyttämällä rahastolle kuuluvaa äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Rahaston painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti on alhaisempi kuin palveluntarjoajan sijoitusuniversumin keskiarvo vastaavilla toimialoilla. Rahaston sijoituskohteissa naisten osuus yhtiöiden hallituksessa (kestävyysindikaattori hallitusten jäsenten moninaisuus) on myös suurempi kuin toimialojen sijoitusuniversumin keskiarvo. Myös muut indikaattorit ovat suoriutuneet odotetusti.

Rahaston painotetussa kasvihuonekaasuintensiteetin laskennassa on huomioitu scope 1 ja scope 2 kasvihuonekaasupäästöt (CO<sub>2</sub>e-päästöt). Indikaattorin laskennassa käytettyjen arvioitavien tietojen osuus on 1 %. Hallitusten jäsenten monimuotoisuus esitetään painotettuna keskiarvona naisten osuudesta sijoituskohteiden hallituksissa. Indikaattori perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

\* Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics ja viitekauden 2024 kestävyysindikaattorit on laskettu pääosin heidän datansa perusteella. Aikaisempien viitekausien 2023 ja 2022 kestävyysindikaattorit ovat laskettu Upright Projectin datalla. Tämän takia kaikkien indikaattorien arvot viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset.

|                                                                                                                              | 2024                              | 2023                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)*                                                      | 23,2 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti | 32,2 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa | 4,0 % (1 kpl)                     | 4,0 % (1 kpl)                     |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa*            | 0,0 % (0 kpl)                     | 12,0 % (3 kpl)                    |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus*                                                                                            | 37,1 %                            | 33,0 %                            |

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics, jonka tekemän arvion mukaan rahastossa ei ole YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneita yhtiöitä. Morningstar Sustainalyticsin arvio normienrikkajista vastaa rahastoyhtiön näkemystä normienrikkajien määrästä. Rahaston kasvihuonekaasuintensiteetti on edellistä viitekautta alhaisempi. Muutos johtuu pääosin yhden yhtiön hiili-intensiteetin muutoksesta viitekausien välillä. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

## Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

## Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle?

**Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla** tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

## Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

### Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteen liittyä erityisiä unionin kriteerejä.

**”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.**



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

| Suurimmat sijoitukset            | Ala            | %:a varoista | Maa           |
|----------------------------------|----------------|--------------|---------------|
| Alphabet Inc                     | Teknologia     | 7,6 %        | Yhdysvallat   |
| Coca-Cola Co/The                 | Kulutustavarat | 7,0 %        | Yhdysvallat   |
| Apple Inc                        | Teknologia     | 6,9 %        | Yhdysvallat   |
| PepsiCo Inc                      | Kulutustavarat | 6,4 %        | Yhdysvallat   |
| Procter & Gamble Co/The          | Kulutustavarat | 6,2 %        | Yhdysvallat   |
| American Express Co              | Rahoitus       | 4,2 %        | Yhdysvallat   |
| PRADA SpA                        | Kulutustavarat | 4,1 %        | Italia        |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | Kulutustavarat | 4,0 %        | Ranska        |
| Amazon.com Inc                   | Kulutustavarat | 3,9 %        | Yhdysvallat   |
| Colgate-Palmolive Co             | Kulutustavarat | 3,9 %        | Yhdysvallat   |
| Unilever PLC                     | Kulutustavarat | 3,7 %        | Iso-Britannia |
| Walt Disney Co/The               | Teknologia     | 3,7 %        | Yhdysvallat   |
| adidas AG                        | Kulutustavarat | 3,6 %        | Saksa         |
| Yum! Brands Inc                  | Kulutustavarat | 3,3 %        | Yhdysvallat   |
| Danone SA                        | Kulutustavarat | 3,3 %        | Ranska        |



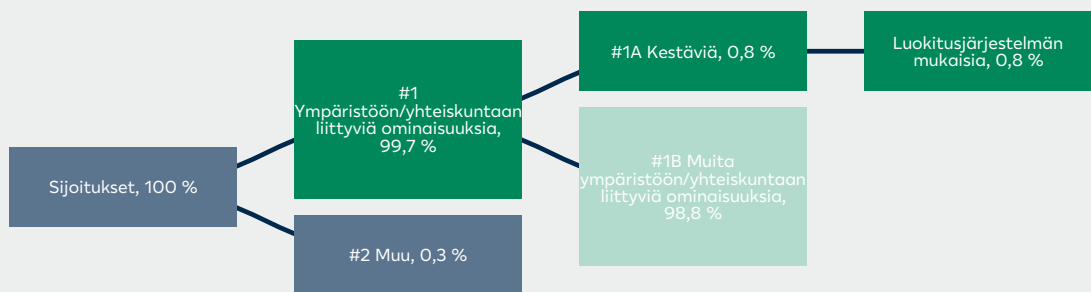
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,7 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty globaaleiden brändiyhtiöiden osakkeisiin sijoitusstrategian sitovien kriteerien mukaisesti. Sijoituskohteen ESG-arvion paino yhtiövalinnassa on ollut 10 %. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 0,8 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahaston sijoituksista 98,9 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty sijoitusstrategian mukaisesti, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,3 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muuta ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitettyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

| Toimiala       | %:a varoista |
|----------------|--------------|
| Teknologia     | 19,0         |
| Kulutustavarat | 76,0         |
| Rahoitus       | 4,0          |

## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskkyä.

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimia tietoja, koska rahaston sijoitusuniversumi koostuu EU:n ulkopuolisista alueista ja rahaston sijoituskohteet eivät ole pääsääntöisesti velvoitettuja raporttoimaan toiminnastaan luokitusjärjestelmän mukaisuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raporttoimiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

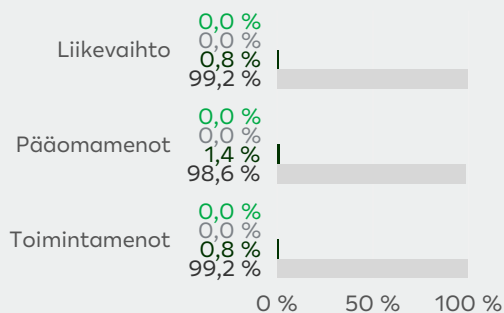
<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

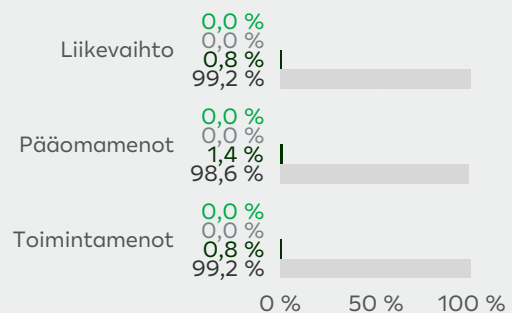
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100,0 % kaikista sijoituksista.

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,2 % sijoituskohteiden liikevaihdosta.

## Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi 2024: 0,8 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 0,6 % liikevaihdosta

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahaston yhtiövalinnan yksi valintakriteeri on ollut sijoitusuniversumin vastuullisuuden arviointi ja pisteyttäminen. Viitekauden 2024 aikana tehdyssä yhtiövalinnassa pääasiallisena datalähteenä on käytetty Morningstar Sustainalyticsin ESG-dataa ja Sustainalytics ESG Scorea.

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämiseksi sijoitusuniversumiin on tehty kaksi vastuullisuuteen liittyvää poissulkua; 1) suurimman vastuullisuusriskin yhtiöt (severe sustainability risk) ja 2) pääasiallisena toimialana alkoholi tai tupakka. Jäljelle jäävä sijoitusuniversumi on pisteytetty ESG Scoren mukaan paremmuusjärjestykseen. Vastuullisuuspisteytyksen osuus yhtiövalinnan kokonaispisteistä on 10 %. Vastuullisuuspisteytys ei aiheuttanut merkittävää muutosta vuoden 2024 yhtiövalintaprosessin lopputulokseen. Rahaston muut pisteytyskriteerit ovat korostaneet jo valmiiksi vastuullisuuspisteissä paremmin suoriutuvia yhtiöitä. Salkkuyhtiöistä ei löydetty merkittäviä rikkomuksia. Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, joiden pääasiallinen toimiala on tupakka-, aikuisviihde-, alkoholi- tai aseellisuus.

Rahasto on käyttänyt äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahasto noudattaa yhtiökokousäänestyksissä Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja äänestyspolitiikkaa. Viitekauden aikana rahasto on osallistunut yhteensä 25 yhtiökokoukseen ja käyttänyt osakkeen tuomaa äänivaltaa 20 esityksessä, joissa aiheena on ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä teema.



## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Rahastolla ei ole ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen liittyvää vertailuindeksiä

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability

for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

# Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrajain annettaville tiedoille

31.12.2024

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto

**Oikeushenkilötunnus:** 7437001E3K71EJ2VC793

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: \_\_\_\_%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3,4% oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



### Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla Dow Jones Sustainability North America - osakeindeksiä (indeksin nimi ollut 10.2.2025 alkaen Dow Jones Best-In-Class North America Index (USD) NTR) sekä vaikuttamalla sijoituskohdeyhtiöihin käyttämällä rahastolle kuuluvaa äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. Rahaston vertailuindeksin on tuottanut S&P Global, joka on valinnut indeksiin kuuluvat yritykset tarkastellen valinnoissa sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt osittain

sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksiin sisältämiin osakkeisiin. Kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet samalla tasolla kuin seurattava indeksi kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Tarkempi rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen vertailu on nähtävillä tämän katsauksen lopussa. Rahaston seuraamassa indeksissä ei ole poissuljettu sijoituksia YK:n Global Compact tai OECD periaatteita rikkoneisiin tai kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältäviin yhtiöihin, joten myös rahasto on tällaisiin yhtiöihin sijoittanut pienen osan sijoituksistaan.

Rahaston painotetussa kasvihuonekaasuintensiteetin laskennassa on huomioitu scope 1 ja scope 2 kasvihuonekaasupäästöt (CO2e-päästöt). Indikaattorin laskennassa käytettyjen arvioitavien tietojen osuus on 4 %. Hallitusten jäsenten monimuotoisuus esitetään painotettuna keskiarvona naisten osuudesta sijoituskohteiden hallituksissa. Indikaattori perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

\* Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustanalytics ja viitekauden 2024 kestävyysindikaattorit on laskettu pääosin heidän datansa perusteella. Aikaisempien viitekausien 2023 ja 2022 kestävyysindikaattorit ovat laskettu Upright Projectin datalla. Tämän takia kaikkien indikaattorien arvot viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset.

|                                                                                                                              | 2024                  | 2023                  | 2022                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO2e/M€ myynti)*                                                                   | 129,6 tCO2e/M€ myynti | 107,1 tCO2e/M€ myynti | 148,9 tCO2e/M€ myynti |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa | 1,3 % (2 kpl)         | 1,3 % (2 kpl)         | 0,6 % (1 kpl)         |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa*            | 1,3 % (2 kpl)         | 1,3 % (2 kpl)         | 1,9 % (3 kpl)         |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus*                                                                                            | 34,1 %                | 30,8 %                | 31,4 %                |

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Rahasto on sijoittanut seuraamansa indeksin mukaisesti edellisiä viitekausia hiili-intensiteetiltään matalampiin yhtiöihin ja luopunut korkeamman hiili-intensiteetin sijoituksista. Muutokset sijoitusten ja toimialojen painotuksissa ovat rahastolle normaalia sijoitustoimintaa ja on odotettua, että erityisesti kasvihuonekaasuintensiteetin ja hallitusten monimuotoisuutta (naisten osuus sijoituskohdeyhtiöiden hallituksissa) kuvaavien kestävyysindikaattorien tulokset muuttuvat viitekausien välillä. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

**Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

**Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla** tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

**Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

**”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.**



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

**Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?**

| Suurimmat sijoitukset      | Ala            | %:a varoista | Maa         |
|----------------------------|----------------|--------------|-------------|
| NVIDIA Corp                | Teknologia     | 10,0 %       | Yhdysvallat |
| Microsoft Corp             | Teknologia     | 10,0 %       | Yhdysvallat |
| Alphabet Inc               | Teknologia     | 6,6 %        | Yhdysvallat |
| Visa Inc                   | Teknologia     | 3,0 %        | Yhdysvallat |
| Mastercard Inc             | Teknologia     | 2,6 %        | Yhdysvallat |
| UnitedHealth Group Inc     | Terveys        | 2,3 %        | Yhdysvallat |
| Walmart Inc                | Kulutustavarat | 2,1 %        | Yhdysvallat |
| AbbVie Inc                 | Terveys        | 2,1 %        | Yhdysvallat |
| Procter & Gamble Co/The    | Kulutustavarat | 1,9 %        | Yhdysvallat |
| Salesforce Inc             | Teknologia     | 1,8 %        | Yhdysvallat |
| Adobe Inc                  | Teknologia     | 1,5 %        | Yhdysvallat |
| Linde PLC                  | Teollisuus     | 1,4 %        | Yhdysvallat |
| Accenture PLC              | Teknologia     | 1,4 %        | Yhdysvallat |
| Cisco Systems Inc/Delaware | Teknologia     | 1,4 %        | Yhdysvallat |
| Walt Disney Co/The         | Teknologia     | 1,3 %        | Yhdysvallat |



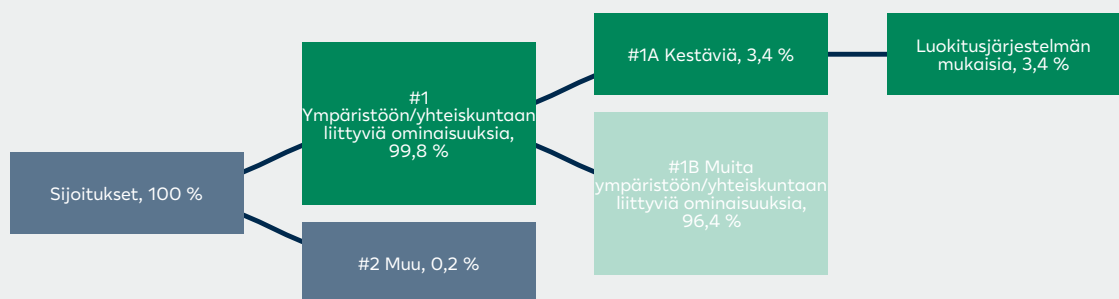
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksien sijoituskohteiden valinnoissa huomioidaan indeksin metodologian mukaisesti sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 3,4 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 96,4 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty indeksiseurannan kautta, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,2 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 7,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitetystä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

| Toimiala       | %:a varoista |
|----------------|--------------|
| Teollisuus     | 17,0         |
| Teknologia     | 54,0         |
| Kulutustavarat | 9,0          |
| Terveys        | 11,0         |
| Rahoitus       | 8,0          |

# Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännön.

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu pääosin arvioihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuuden arvioinnissa käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan arvioimia tietoja, koska rahaston sijoitusuniversumi koostuu EU:n ulkopuolisista alueista ja rahaston sijoituskohteet eivät ole pääsääntöisesti veloitettuja raporttoimaan toiminnastaan luokitusjärjestelmän mukaisuutta. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toimintoille asetetut vaatimukset.

## Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

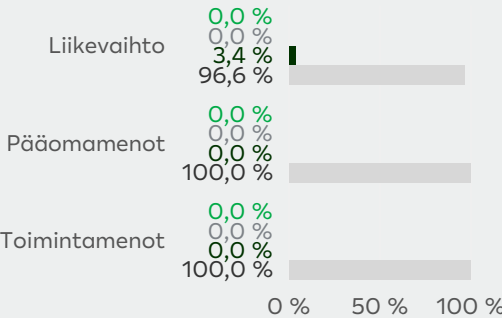
<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

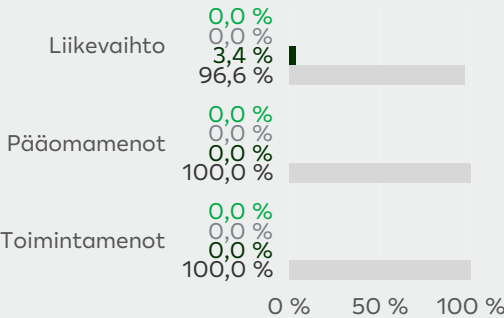
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat\* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat\* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia  
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)  
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100,0 % kaikista sijoituksista.

\* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista.

## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,2 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,2 % sijoituskohteiden liikevaihdosta.

## Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viitekausi 2024: 3,4 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 2,9 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 2,6 % liikevaihdosta

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on indeksirahasto, joka sijoittaa suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahastoon tehdään muutoksia kerran vuodessa indeksin yhtiövalintaprosessin yhteydessä. Rahasto ei ole sijoittanut indeksin ulkopuolisiin yhtiöihin. Indeksistä on indeksimetodologian perusteella poissuljettu heikoimman S&P Global ESG -luokituksen saaneet yhtiöt.

Rahasto on käyttänyt äänioikeutta yhtiökokouksissa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvissä teemoissa. Rahasto noudattaa yhtiökokousäänestyksissä Seligson & Co Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteita ja äänestyspolitiikkaa. Viitekauden aikana rahasto on osallistunut yhteensä 164 yhtiökokoukseen ja käyttänyt osakkeen tuomaa äänivaltaa 68 esityksessä, joissa aiheena on ollut ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvä teema.



## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto seuraa Dow Jones Sustainability North America -osakeindeksiä (indeksin nimi ollut 10.2.2025 alkaen Dow Jones Best-In-Class North America Index (USD) NTR) sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksin yhtiövalinnoissa painotetaan sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella. Indeksiin valitaan toimialoiltaan markkina-arvoiltaan ja S&P Global ESG -luokituksiltaan parhaiten sijoittuvat yhtiöt.

Lisätietoja indeksistä on saatavilla <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/Sustainability/dow-jones-best-in-class-north-america-composite-index>.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

**Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?**

Rahaston suoriutuminen suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako indeksi rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, on nähtävillä tämän katsauksen osiossa ” Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

**Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin, joten rahaston ja indeksin väliset erot kestävyysindikaattorien suoriutumisessa ovat hyvin pieniä. Eroja rahaston ja indeksin välillä selittävät käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa. Indeksillä vastaa rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

|                                                                                                                       | Rahaston ja indeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -0,2 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti   |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | -0,1 %-yksikköä                     |

**Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Markkinaindeksinä käytetään rahaston nimetyn indeksin parent indeksiä, joka sijoittaa maailmalaajuisesti.

- Kasvihuonekaasuintensiteetti: rahaston kasvihuonekaasuintensiteetti on pienempi kuin markkinaindeksin. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 98 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 14 %.

- Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä: yhtiöitä on markkinaindeksissä enemmän kuin rahastossa, mutta markkinaindeksin sisältäessä huomattavasti enemmän yhtiöitä, niiden osuus markkinaindeksissä on pienempi. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 94 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 99 %.

- YK:n Global Compact tai OECD-periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä: yhtiöitä on markkinaindeksissä enemmän kuin rahastossa, mutta markkinaindeksin sisältäessä huomattavasti enemmän yhtiöitä, niiden osuus markkinaindeksissä on pienempi. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 99 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 100 %.

- Hallitusten jäsenten monimuotoisuus: rahaston sijoituskohteissa naisten osuus yhtiöiden hallituksissa on keskimäärin suurempi kuin markkinaindeksin sisältämissä yhtiöissä. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 96 %. Indikaattorin laskenta perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen.

|                                                                                                                       | Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -16,4 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti                  |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 1,0 %-yksikköä (-12 kpl)                            |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | 0,2 %-yksikköä (-42 kpl)                            |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | 2,2 %-yksikköä                                      |

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrajain annettaville tiedoille

31.12.2024

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi  
Indeksirahasto

**Oikeushenkilötunnus:** 743700CH8JIUZCD20J58

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☐ Kyllä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: \_\_\_\_ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: \_\_\_\_%

☒ Ei

☒ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 7,0% oli kestäviä sijoituksia,

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia

**Kestäväällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



### Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvänä ominaisuutena sijoituskohteidensa kestävämpää liiketoimintaa. Rahaston sijoituksista 99,9 % on ollut ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla OMX Sustainability Finland Cap GI™ - osakeindeksiä. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. Rahaston vertailuindeksin on tuottanut Nasdaq, joka on valinnut indeksiin kuuluvat yritykset tarkastellen valinnoissa sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Vaikka rahaston tavoitteena ei ole ollut kestävien sijoitusten tekeminen, rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan, jotka ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

## Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksiin sisältämiin osakkeisiin. Kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet samalla tasolla kuin seurattava indeksi kestävyysindikaattoreilla mitattuna. Tarkempi rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen vertailu on nähtävillä tämän katsauksen lopussa. Viitekauden aikana rahastossa on vähennetty sijoitusten painoa hiili-intensiteetiltään korkeimmissa yhtiöissä teollisuuden alalla.

Rahaston painotetussa kasvihuonekaasuintensiteetin laskennassa on huomioitu scope 1 ja scope 2 kasvihuonekaasupäästöt (CO<sub>2</sub>e-päästöt). Indikaattorin laskennassa käytettyjen arvioitavien tietojen osuus on 1 %. Hallitusten jäsenten monimuotoisuus esitetään painotettuna keskiarvona naisten osuudesta sijoituskohteiden hallituksissa. Indikaattori perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen. Muut indikaattorit perustuvat palveluntarjoajan arvioihin yhtiöiden toiminnasta.

\* Viitekauden 2024 aikana ESG-tietojen palveluntarjoajaksi vaihdettiin Morningstar Sustainalytics ja viitekauden 2024 kestävyysindikaattorit on laskettu pääosin heidän datansa perusteella. Aikaisempien viitekausien 2023 ja 2022 kestävyysindikaattorit ovat laskettu Upright Projectin datalla. Tämän takia kaikkien indikaattorien arvot viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset.

|                                                                                                                              | 2024                              | 2023                               | 2022                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Painotettu kasvihuonekaasuintensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)*                                                      | 74,1 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti | 122,1 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti | 112,3 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa | 0,0 % (0 kpl)                     | 0 % (0 kpl)                        | 0 % (0 kpl)                        |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, %-osuus sijoituskohteista ja kappaleissa*            | 0,0 % (0 kpl)                     | 0 % (0 kpl)                        | 0 % (0 kpl)                        |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus*                                                                                            | 38,5 %                            | 32,2 %                             | 35,8 %                             |

## ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Rahasto on sijoittanut seuraamansa indeksin mukaisesti edellistä viitekautta hiili-intensiteetiltään matalampiin yhtiöihin. Verrattuna edelliseen viitekauteen, rahastossa on vähennetty sijoitusten painoa hiili-intensiteetiltään korkeimmissa yhtiöissä teollisuuden alalla. Muutokset sijoitusten ja toimialojen painotuksissa ovat rahastolle normaalia sijoitustoimintaa ja on odotettua, että erityisesti kasvihuonekaasuintensiteetin ja hallitusten jäsenten monimuotoisuutta (naisten osuus sijoituskohteyhtiöiden hallituksissa) kuvaavien kestävyysindikaattorien tulokset ovat muuttuneet viitekausien välillä. Muiden indikaattorien suoriutumisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

## Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Vaikka rahasto on edistänyt ympäristöön liittyviä ominaisuuksia, sen tavoitteena ei ole ollut tehdä LähiTapiola Varainhoitokonsernin määritelmän mukaisia kestäviä sijoituksia tai sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin, eikä rahastolla siten ole ollut tavoitetta kestäville sijoituksille. Rahasto on kuitenkin muiden sijoituksellisten kriteerien perusteella sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset kestävät sijoitukset ovat edistäneet ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja yhtiöiden raporttoimiin lukuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta.

## Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien

Sijoitukset EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin katsotaan kestäviksi sijoituksiksi. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten taloudellisten toimintojen edellytetään noudattavan ”ei merkittävää haittaa” -periaatetta, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille luokitusjärjestelmän mukaisille tavoitteille. Lisäksi näiden edellytetään soveltavan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sosiaalisia vähimmäistason suojatoimia.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen ympäristön kannalta taloudelliseen toimintaan kohdistuvissa sijoituksissa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole otettu huomioon sijoituspäätöksen yhteydessä. Osa sijoituksista kohdistuu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Luokitusjärjestelmän kriteerien mukainen taloudellinen toiminta edellyttää sosiaalisten vähimmäistason suojatoimien täyttämistä, joilla tarkoitetaan, että kyseessä olevassa toiminnassa yrityksen on otettava huomioon yhteiskuntaan ja työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

EU:n luokitusjärjestelmässä edellytetään vähimmäistason sosiaalisten suojatoimien täyttymistä. Sijoituskohteen tulee noudattaa toiminnassaan OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevia YK:n vastuullista liiketoimintaa koskevia vaatimuksia.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

**”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä. Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.**



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2024.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

| Suurimmat sijoitukset | Ala            | %:a varoista | Maa   |
|-----------------------|----------------|--------------|-------|
| Nokia Oyj             | Teknologia     | 10,2 %       | Suomi |
| Sampo Oyj             | Rahoitus       | 10,0 %       | Suomi |
| Nordea Bank Abp       | Rahoitus       | 9,8 %        | Suomi |
| UPM-Kymmene Oyj       | Teollisuus     | 9,4 %        | Suomi |
| Kone Oyj              | Teollisuus     | 9,2 %        | Suomi |
| Stora Enso Oyj        | Teollisuus     | 5,2 %        | Suomi |
| Wartsila OYJ Abp      | Teollisuus     | 5,1 %        | Suomi |
| Neste Oyj             | Teollisuus     | 4,5 %        | Suomi |
| Kesko Oyj             | Kulutustavarat | 4,2 %        | Suomi |
| Metso Outotec Oyj     | Teollisuus     | 3,8 %        | Suomi |
| Elisa Oyj             | Teknologia     | 3,7 %        | Suomi |
| Orion Oyj             | Terveys        | 3,5 %        | Suomi |
| Fortum Oyj            | Teollisuus     | 3,4 %        | Suomi |
| Konecranes Oyj        | Teollisuus     | 2,4 %        | Suomi |
| Valmet Oyj            | Teollisuus     | 2,3 %        | Suomi |



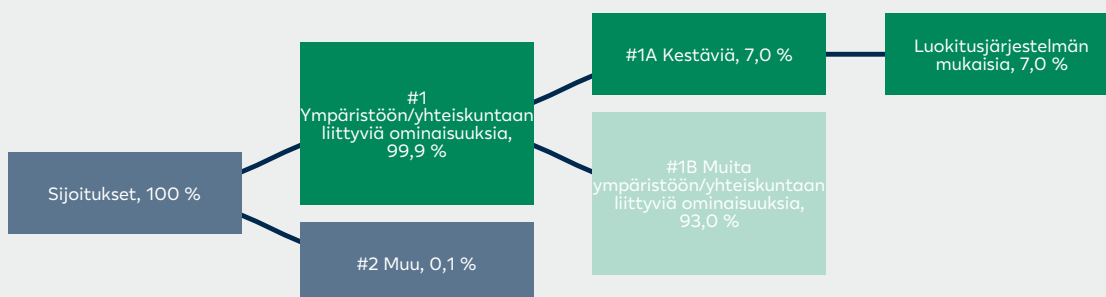
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,9 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksien sijoituskohteiden valinnoissa huomioidaan indeksin metodologian mukaisesti sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia (ESG). Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 7,0 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 92,9 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty indeksiseurannan kautta, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,1 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2024 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.



**#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 3,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta. Esitettyssä toimialajakaumassa ei ole huomioitu käteistä.

| Toimiala       | %:a varoista |
|----------------|--------------|
| Teollisuus     | 50,0         |
| Teknologia     | 16,0         |
| Kulutustavarat | 6,0          |
| Terveys        | 4,0          |
| Rahoitus       | 22,0         |

## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt. **Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat taloudellisia toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöä.

Rahasto on tehnyt osittain sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen taloudelliseen toimintaan.

Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täyttymisestä perustuu pääosin ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportointiin lukuihin.

Rahastoyhtiö, salkunhoitaja, tarkastaja tai kolmas osapuoli ei ole tarkastanut, että sijoitukset täyttävät EU:n luokitusjärjestelmän mukaisille toiminnoille asetetut vaatimukset.

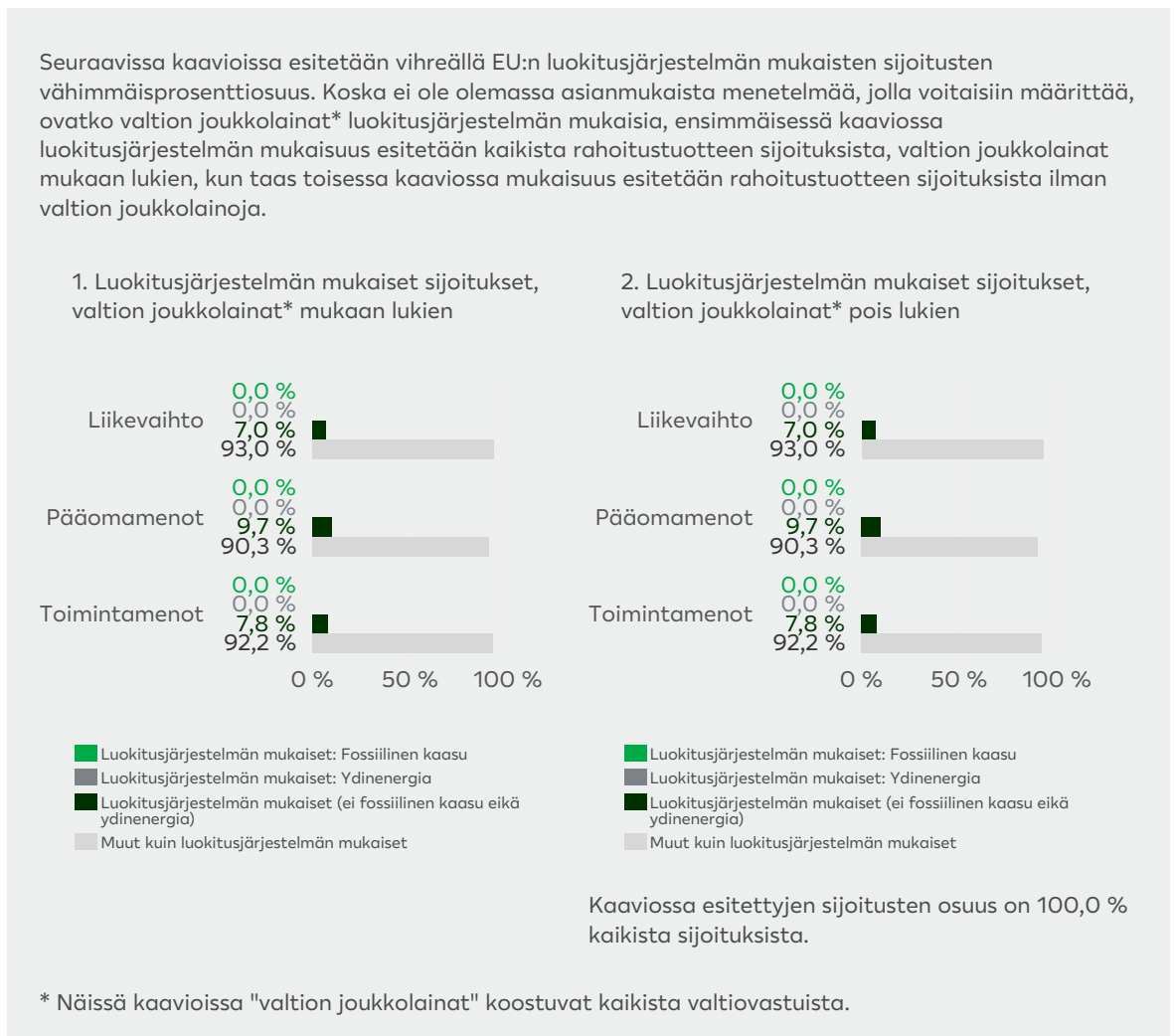
### Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin<sup>1</sup>?

- ☐ Kyllä
- ☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan
- ☒ Ei

<sup>1</sup> Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



## Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 1,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 3,7 % sijoituskohteiden liikevaihdosta.

## Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempaan viitekausiin?

Viitekausi 2024: 7,0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 8,9 % liikevaihdosta

Viitekausi 2022: 3,5 % liikevaihdosta

## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Rahaston #2 muut sijoitukset ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei olla sovellettu vähimmäistason suojatoimia.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto on indeksirahasto, joka sijoittaa suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Rahastoon tehdään muutoksia kerran vuodessa indeksin yhtiövalintaprosessin yhteydessä. Rahasto ei ole sijoittanut indeksin ulkopuolisiin yhtiöihin. Indeksistä on indeksimetodologian perusteella poissuljettu heikoimman ISS ESG Corporate rating -luokituksen saaneet yhtiöt.



## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

### Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto seuraa OMX Sustainability Finland Cap GI™ -osakeindeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksin yhtiövalinnoissa painotetaan sijoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella. Indeksiin valitaan kohdemarkkinalta pörssin vaihtomäärien ja ISS ESG Corporate rating -luokituksen perusteella parhaiten sijoittuvat yhtiöt.

Lisätietoja indeksistä on saatavilla <https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/OMXSUSTAINFIGI>.

### Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston suoriutuminen suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako indeksi rahaston edistämää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, on nähtävillä tämän katsauksen osiossa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?”.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Taulukossa kuvataan rahaston ja sen seuraaman indeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Rahasto seuraa indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin, joten rahaston ja indeksin väliset erot kestävyysindikaattorien suoriutumisessa ovat hyvin pieniä. Eroja rahaston ja indeksin välillä selittävät käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa. Indeksi vastaa rahaston edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

|                                                                                                                       | Rahaston ja indeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | 0,0 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti    |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | 0 %-yksikköä (0 kpl)                |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | 0,0 %-yksikköä                      |

## Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Markkinaindeksinä käytetään kohdemarkkinaa kuvaavaa indeksiä.

- Kasvihuonekaasuintensiteetti: rahaston kasvihuonekaasuintensiteetti on pienempi kuin markkinaindeksin. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 98 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 14 %.
- Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä: suoriutumisessa ei ole eroa. Markkinaindeksin kestävyysindikaattorin datan kattavuus on 94 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 99 %.
- YK:n Global Compact tai OECD-periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä: suoriutumisessa ei ole eroa. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 99 % ja palveluntarjoajan arvioimien tietojen osuus 100 %.
- Hallitusten jäsenten monimuotoisuus: rahaston sijoituskohteissa naisten osuus yhtiöiden hallituksissa on keskimäärin pienempi kuin markkinaindeksissä. Markkinaindeksin indikaattorin datan kattavuus on 96 %. Indikaattorin laskenta perustuu palveluntarjoajan laskemaan %-osuuteen.

|                                                                                                                       | Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Painotetun kasvihuonekaasuintensiteetin erotus (tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti)                                         | -5,8 tCO <sub>2</sub> e/M€ myynti                   |
| Kielteisesti biodiversiteettiin vaikuttavia toimintoja sisältävien yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa | 0 %-yksikköä (0 kpl)                                |
| YK:n Global Compact tai OECD -periaatteita rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä ja kappaleissa             | 0 %-yksikköä (0 kpl)                                |
| Hallitusten jäsenten moninaisuus, erotus %-yksikössä                                                                  | -0,2 %-yksikköä                                     |

This report contains impact-related and sustainability-related indicators that are based on data produced by Upright Oy (Upright). Due to the limited availability of underlying information and the nature of the indicators, the produced information intrinsically includes some inaccuracy. Upright continuously seeks to improve the accuracy of its indicators by using the best available information and the best available statistical methods for integrating information from different sources. Upright does not warrant the accuracy of the information, and shall not be liable for any direct or indirect damages related to the information it provides. The information in this report is reproduced by permission from Upright, and may not be redistributed without permission from Upright.

Copyright © Sustainalytics, a Morningstar company. All rights reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein: (1) includes the proprietary information of Sustainalytics and/or its content providers; (2) may not be copied or redistributed except as specifically authorized; (3) do not constitute investment advice nor an endorsement of any product, project, investment strategy or consideration of any particular environmental, social or governance related issues as part of any investment strategy; (4) are provided solely for informational purposes; and (5) are not warranted to be complete, accurate or timely. The ESG-related information, methodologies, tools, ratings, data and opinions contained or reflected herein are not directed to or intended for use or distribution to India-based clients or users and their distribution to Indian resident individuals or entities is not permitted. Neither Morningstar Inc., Sustainalytics, nor their content providers accept any liability for the use of the information, for actions of third parties in respect to the information, nor are responsible for any trading decisions, damages or other losses related to the information or its use. The use of the data is subject to conditions available at <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.