

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO
EUROOPPA INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2015

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 10
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	11
Käytetyt kirjanpitokirjat	12

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2015

Sijoituspolitiikka

Rahasto sijoittaa Euroopan osakemarkkinoille. Sen tavoitteena on antaa sijoittajalle tuotto, joka mahdollisimman hyvin vastaa Dow Jones Sustainability Europe -osakeindeksin tuottoa. Indeksia seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Johdannaisten käyttö on vähäistä eikä niillä ole olennaista vaikutusta rahaston riskiprofiiliin.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.10.2015. Muutos ei vaikuta rahastojen sijoituspolitiikkaan.

Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa. Vakuus ylittää lainassa olevien osakkeiden markkina-arvon (105 %).

Osakelainat tilikauden aikana:

Osakelainasopimukset (keskimäärin rahaston varoista)	0,22 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken ja Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Vakuuden suuruus 31.12.2015	293 235,53 euroa
Saadut tulot	2 293,11 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	772,12 euroa

Hallinto

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Alekski Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2015. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuontajaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Timo Nummi, ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman.

Rahastojen edustajiston kokous 25.3.2015 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
31.12.2013	2,2320	1,2364	87,1	7 512
31.12.2014	2,3961	1,2845	112,5	8 787
31.12.2015	2,6013	1,3573	116,6	10 215

Juoksevat kulut, %	0,46	*) Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,07	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,52	
Salkun kiertonopeus, %	6,80	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	0,25	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,03	
Sharpen mittari	0,44	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan ja tuottoeroon vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksin mukainen, rahastossa oleva käteisen määrä, arvostusperiaatteissa ja -laskennassa saattaa olla eroavaisuuksia. Seligson & Co – indeksirahastojen indeksipoikkeamien ja tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2015 (s. 18).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Kulutustavarat	28,9	26,6
Rahoitus	26,0	24,7
Teollisuus	20,9	28,1
Terveys	14,5	13,8
Teknologia	9,7	6,8

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2015	31.12.2014
Osakkeet	99,4	99,5
Kassa ja muut varat	0,6	0,5

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2015	31.12.2014
Iso-Britannia	29,2	28,1
Sveitsi	19,0	20,1
Ranska	14,3	9,8
Saksa	14,2	16,7
Alankomaat	7,5	5,9
Espanja	7,4	8,7
Italia	3,4	5,0
Ruotsi	2,8	1,4
Norja	0,7	0,4
Tanska	0,4	2,5
Irlanti	0,4	0,5
Suomi	0,3	0,4
Belgia	0,3	0,1
Portugali	0,1	0,4

Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2015 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta positiivinen. Vuosi 2016 alkoi laskutunnelmissa, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

Tuotonjako

Päätyneen tilikauden tulos oli 10 601 770,09 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,05 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA	1.1. - 31.12.2015	1.1. - 31.12.2014
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	7 341 180,90	4 367 437,72
Johdannaissovimusten nettotuotot	-677,32	73 687,44
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 802 326,67	2 604 291,47
Korkotuotot	367,48	1 130,72
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	2 293,11	5 871,24
Muut	94 475,22	64 865,66
Tuotot yhteensä	11 239 966,06	7 117 284,25
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-421 651,58	-353 831,88
Säilytisyhteisölle	-120 471,81	-101 094,82
Korkokulut	-1,53	-425,14
Muut kulut	-96 071,05	-16 189,34
Kulut yhteensä	-638 195,97	-471 541,18
Tilikauden voitto/tappio	10 601 770,09	6 645 743,07

TASE	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVA		
Arvopaperit markkina-arvoon	115 920 467,86	111 935 373,17
Muut saamiset		
Muut	153 354,28	142 450,16
Siirtosaamiset	130,77	66,37
Rahat ja pankkisaamiset	643 305,09	542 130,91
VASTAAVAA YHTEENSÄ	116 717 258,00	112 620 020,61

VASTATTAVAA		
Rahaston arvo	116 638 765,98	112 485 418,43
Vieras pääoma		
Ostovelat	0,00	65 015,06
Siirtovelat	78 492,02	69 587,12
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	116 717 258,00	112 620 020,61

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 31.12.2015 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon. Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2015	2014
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 472 233,50	4 650 876,46
Luovutustappiot	-2 737 869,00	-1 563 842,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	606 816,40	1 280 403,85
Yhteensä	7 341 180,90	4 367 437,72

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	302 727,20	278 989,72
Tappiot	-292 774,52	-210 112,28
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 630,00	4 810,00
Yhteensä	-677,32	73 687,44

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,04	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	116 444,92	103 482,91

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	23 864 479,87	21 043 610,88
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-7 325 702,03	-5 111 649,45
Arvostusero 31.12., netto	16 538 777,84	15 931 961,43

Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 498,50	8 853,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	80 166,42	115 621,26

Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

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

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2015	2014
Rahaston arvo 1.1.	112 485 418,43	87 097 081,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 379 803,02	29 688 878,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 711 780,64	-10 842 801,68
Tuotonjako	-116 444,92	-103 482,91
Tilikauden tulos	10 601 770,09	6 645 743,07
Rahaston arvo 31.12.	116 638 765,98	112 485 418,43

Tuotonjaon määrä

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

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2015

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
ANGLO AMERICAN PLC	46 494	4,08	189 470,40	0,16
ACCOR SA	6 309	40,07	252 801,63	0,22
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	6 153	26,96	165 854,12	0,14
ADP	1 100	108,10	118 910,00	0,10
ADIDAS AG	6 997	90,02	629 869,94	0,54
AIR FRANCE-KLM	5 353	6,98	37 337,18	0,03
AEGON NV	48 087	5,23	251 495,01	0,22
KONINKLIJKE AHOLD NV	28 052	19,44	545 190,62	0,47
AKZO NOBEL	8 274	61,95	512 574,30	0,44
ALSTOM	7 313	28,08	205 312,48	0,18
ALCATEL-LUCENT	94 118	3,59	337 977,74	0,29
ALLIANZ SE-REG	15 511	164,00	2 543 804,00	2,18
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	15 048	40,62	611 249,76	0,52
ARM HOLDINGS PLC	47 841	14,16	677 440,81	0,58
ATLAS COPCO AB-A SHS	21 730	22,77	494 702,44	0,42
ATLANTIA SPA	13 521	24,50	331 264,50	0,28
ACTELION LTD	3 397	128,97	438 116,06	0,38
ATOS	2 600	77,10	200 460,00	0,17
AVIVA PLC	136 976	7,05	965 145,09	0,83
AXA SA	65 771	25,32	1 665 321,72	1,43
ASTRAZENECA PLC	42 375	62,90	2 665 566,07	2,29
BAE SYSTEMS PLC	107 131	6,81	729 328,03	0,63
BARCLAYS PLC	529 560	2,99	1 580 856,81	1,36
BASF SE	31 173	70,74	2 205 178,02	1,89
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	63 278	51,40	3 252 426,30	2,79
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	214 000	6,75	1 445 142,00	1,24
BG GROUP PLC	115 450	13,45	1 552 589,84	1,33
BRITISH LAND CO PLC	34 222	10,74	367 404,83	0,31
BHP BILLITON PLC	71 010	10,33	733 449,30	0,63
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10 829	97,79	1 058 967,91	0,91
BNP PARIBAS	35 902	52,48	1 884 136,96	1,62
BUNZL PLC	10 900	25,64	279 456,74	0,24
BURBERRY GROUP PLC	14 500	16,34	236 911,98	0,20
BT GROUP PLC	284 187	6,44	1 829 638,82	1,57
COCA-COLA HBC AG-DI	6 613	19,74	130 558,24	0,11
CGG SA	6 236	2,69	16 774,84	0,01
CLARIANT AG-REG	9 547	17,56	167 670,72	0,14
CNH INDUSTRIAL NV	32 932	6,34	208 788,88	0,18
CAIXABANK S.A	79 190	3,21	254 120,71	0,22
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	55 930	20,04	1 120 759,90	0,96
DANONE	20 673	62,51	1 292 269,23	1,11
DEUTSCHE BOERSE AG	6 489	81,55	529 177,95	0,45
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	46 372	22,59	1 047 543,48	0,90
DELHAIZE GROUP	3 522	89,50	315 219,00	0,27
VINCI SA	16 083	59,31	953 882,73	0,82
DIAGEO PLC	85 065	25,28	2 150 802,68	1,84
DELTA LLOYD NV	7 018	5,45	38 276,17	0,03
DNB ASA	31 434	11,42	359 122,35	0,31
DEUTSCHE POST AG-REG	32 355	25,97	840 097,58	0,72
KONINKLIJKE DSM NV	6 068	46,36	281 312,48	0,24
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	107 881	16,69	1 799 994,49	1,54
EDENRED	6 811	17,52	119 328,72	0,10
ELECTROLUX AB-SER B	7 923	22,43	177 699,90	0,15

ENGIE	54 712	16,34	893 720,52	0,77
ENI SPA	91 275	13,80	1 259 595,00	1,08
EXPERIAN PLC	32 601	16,31	531 772,06	0,46
FERROVIAL SA	14 304	20,82	297 809,28	0,26
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	7 273	77,85	566 203,05	0,49
FINMECCANICA SPA	13 095	12,90	168 925,50	0,14
GALP ENERGIA SGPS SA	13 696	10,80	147 916,80	0,13
GAS NATURAL SDG SA	12 048	18,76	225 960,24	0,19
GEBERIT AG-REG	1 264	314,30	397 273,49	0,34
GECINA SA	1 202	112,00	134 624,00	0,12
GLAXOSMITHKLINE PLC	165 258	18,76	3 099 501,54	2,66
HEINEKEN NV	7 165	79,16	567 181,40	0,49
HENDERSON GROUP PLC	37 200	4,23	157 268,69	0,13
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	32 224	33,02	1 064 099,28	0,91
THALES SA	3 300	69,27	228 591,00	0,20
HOCHTIEF AG	662	85,92	56 879,04	0,05
INFINEON TECHNOLOGIES AG	37 717	13,56	511 253,94	0,44
3I GROUP PLC	32 483	6,53	212 071,60	0,18
INDIVIOR PLC	23 537	2,54	59 864,01	0,05
ING GROEP NV-CVA	130 928	12,54	1 641 182,48	1,41
INVESTEC PLC	18 807	6,55	123 194,88	0,11
INTESA SANPAOLO	484 035	3,09	1 494 700,08	1,28
ISS A/S	3 500	33,35	116 738,58	0,10
INDITEX	38 080	31,68	1 206 184,00	1,03
KERING	2 489	158,70	395 004,30	0,34
KINGFISHER PLC	79 247	4,50	356 608,81	0,31
KONINKLIJKE KPN NV	114 217	3,51	400 673,24	0,34
LADBROKES PLC	33 925	1,63	55 244,45	0,05
LAND SECURITIES GROUP PLC	26 790	16,05	430 055,29	0,37
LAFARGEHOLCIM LTD	15 179	46,47	705 373,84	0,60
KLEPIERRE	6 217	40,93	254 430,73	0,22
LINDE AG	6 288	134,20	843 849,60	0,72
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	10 363	37,31	386 610,66	0,33
MAN SE	1 179	92,70	109 293,30	0,09
METRO AG	5 358	29,55	158 328,90	0,14
MARKS & SPENCER GROUP PLC	55 465	6,15	341 270,82	0,29
MICHELIN (CGDE)	6 293	88,19	554 979,67	0,48
MODERN TIMES GROUP-B SHS	1 900	23,69	45 013,50	0,04
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4 971	185,20	920 629,20	0,79
NESTLE SA-REG	108 214	68,87	7 453 140,45	6,39
NORSK HYDRO ASA	45 670	3,45	157 431,98	0,13
NOVOZYMES A/S-B SHARES	7 612	44,30	337 227,59	0,29
ORKLA ASA	27 578	7,29	201 150,57	0,17
OUTOTEC OYJ	5 900	3,40	20 060,00	0,02
REXAM PLC	23 545	8,26	194 431,78	0,17
RIO TINTO PLC	41 693	26,92	1 122 296,43	0,96
ROYAL MAIL PLC	25 251	6,05	152 650,88	0,13
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	23 845	255,36	6 088 966,30	5,22
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	62 560	7,83	489 781,49	0,42
RENTOKIL INITIAL PLC	59 592	2,17	129 577,80	0,11
REXEL SA	10 025	12,27	122 956,63	0,11
SANDVIK AB	36 300	8,08	293 251,91	0,25
SAP SE	32 522	73,60	2 393 619,20	2,05
SANOFI	40 330	78,70	3 173 971,00	2,72
SBM OFFSHORE NV	7 425	11,67	86 612,63	0,07
SVENSKA CELLULOZA AB-B SHS	21 642	26,82	580 352,82	0,50
BANCO SANTANDER SA	485 907	4,57	2 219 137,27	1,90
SWISSCOM AG-REG	859	464,70	399 180,53	0,34
SCHRODERS PLC	3 704	40,62	150 439,54	0,13
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	11 564	17,21	198 958,62	0,17
SGS SA-REG	183	1 765,50	323 087,37	0,28
SKF AB-B SHARES	12 654	14,95	189 159,72	0,16
SKY PLC	35 038	15,17	531 449,83	0,46

STANDARD LIFE PLC	66 219	5,32	351 989,88	0,30
SMITH & NEPHEW PLC	30 717	16,43	504 805,21	0,43
SOCIETE GENERALE SA	27 328	42,59	1 163 899,52	1,00
SONOVA HOLDING AG-REG	1 855	117,61	218 162,71	0,19
SWISS RE AG	11 466	90,68	1 039 705,75	0,89
STANDARD CHARTERED PLC	90 783	7,68	697 018,62	0,60
STOREBRAND ASA	16 070	3,64	58 439,10	0,05
STMICROELECTRONICS NV	21 921	6,27	137 335,07	0,12
SCHNEIDER ELECTRIC SE	19 620	52,75	1 034 955,00	0,89
SODEXO	3 258	90,41	294 555,78	0,25
TECHNIP SA	3 802	45,90	174 511,80	0,15
TELEFONICA SA	146 047	10,24	1 494 791,05	1,28
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3 779	10,25	38 734,75	0,03
TELECOM ITALIA SPA	350 903	1,18	412 311,03	0,35
TELENET GROUP HOLDING NV	1 652	49,33	81 493,16	0,07
TERNA SPA	46 844	4,76	222 790,06	0,19
TUI AG	16 790	16,80	281 988,05	0,24
TAYLOR WIMPEY PLC	107 856	2,77	299 139,05	0,26
UBS GROUP AG	120 916	18,03	2 180 578,83	1,87
UNIBAIL-RODAMCO SE	3 327	235,20	782 510,40	0,67
UNILEVER PLC	43 561	39,87	1 736 627,53	1,49
PROVIDENT FINANCIAL PLC	4 889	45,54	222 666,01	0,19
PREMIER FARNELL PLC	13 160	1,34	17 649,40	0,02
KONINKLIJKE PHILIPS NV	32 249	23,58	760 270,18	0,65
POSTNL NV	16 044	3,51	56 346,53	0,05
PERSIMMON PLC	10 124	27,59	279 273,25	0,24
PEARSON PLC	27 301	10,01	273 214,46	0,23
RANDSTAD HOLDING NV	4 200	57,72	242 424,00	0,21
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	22 248	85,23	1 896 282,65	1,63
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	58 646	4,13	241 946,18	0,21
RED ELECTRICA CORPORATION SA	3 600	76,89	276 804,00	0,24
RELX PLC	37 700	16,31	614 944,53	0,53
RELX NV	35 195	15,59	548 690,05	0,47
REPSOL SA	35 085	10,14	355 586,48	0,30
REPSOL YPF SA - RTS	35 085	0,46	16 139,10	0,01
UNILEVER NV-CVA	58 198	40,37	2 349 453,26	2,01
UPM-KYMMENE OYJ	17 798	17,23	306 659,54	0,26
UNITED UTILITIES GROUP PLC	22 806	12,71	289 868,62	0,25
VALMET OYJ	4 729	8,90	42 088,10	0,04
VOLVO AB-B SHS	51 832	8,64	447 790,85	0,38
WERELDHAVE NV	1 300	51,75	67 275,00	0,06
WOLTERS KLUWER	10 089	31,13	314 020,13	0,27
WPP PLC	44 928	21,31	957 346,58	0,82
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5 068	238,73	1 209 866,13	1,04

Arvopaperit yhteensä
115 920 467,86**99,38**

Johdannaissopimukset

Indeksifutuuri			
DJ STOXX 50 FUTR Mar16	21	0,00	0,00
Yhteensä		0,00	0,00
Kassa ja muut varat, netto		718 298,12	0,62
RAHASTON ARVO		116 638 765,98	100,00

Annetut vakuudet ja vastuut

Vakuusvaade johdannaisista 60 655,77

Vakuus on annettu rahana ja se sisältyy erittelyn riville Kassa ja muut varat, netto

Kasvuosuuksien lukumäärä	43 346 307,2954
Tuotto-osuuksien lukumäärä	2 820 914,3106
Kasvuosuuksien arvo	2,6013
Tuotto-osuuksien arvo	1,3573

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2016



Jarkko Nieminen
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, *1. maaliskuuta* 2016

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna