

**SIJOITUSRAHASTO SELIGSON & CO  
EUROOPPA INDEKSIRAHASTO**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2016**

**SISÄLLYSLUETTELO**

Sivu

Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 9
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	10
Käytetyt kirjanpitokirjat	11

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2016

**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 indeksiin 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.

**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)	1,15 %
Vastapuolet	Lago Kapital
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2016	93 361,01 euroa
Saadut tulot	6 038,45 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	2 004,46 euroa

**Hallinto**

Rahaston aloituspäivä oli 15.6.1998. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 16.3.2016. Yhtiökokouksessa hyväksyttiin yhtiön ja rahastojen tilinpäätökset sekä päätettiin rahastojen tuotonjaosta. Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Oskar Orrström.

Rahastojen edustajiston kokous 27.4.2016 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

Rahastojen yhteisiä sääntöjä on muutettu 1.11.2016 rahastojen palkkiorakenteen (§21) osalta. Yhteisiin sääntöihin lisättiin myös Sijoitusrahastolain edellyttämä maininta Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmästä (§21) sekä mahdollisuus ottaa rahastolle sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa ilman Finanssivalvonnan erillistä lupaa (§6.2).

Lisäksi rahastokohtaisia sääntöjä muutettiin 1.11.2016 koskien säilytysyhteisön vaihtoa ja palkkiorakennetta..

Seligson & Co Oyj toimi rahaston säilytysyhteisönä 31.10.2016 asti, josta alkaen rahaston säilytysyhteisöksi vaihtui OP Yrityspankki Oyj.

**Rahaston palkkiot**

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa
	0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio 31.10.2016 asti	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa
Hallinnointipalkkio alkaen 1.11.2016	0,44 % vuodessa

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Säilytysyhteisön vaihdon yhteydessä rahastojen palkkiorakenne muuttui. Aiemmin rahastoitamme perittiin yhdistetty hallinnointi- ja säilytyspalkkio, sisältäen myös säilytysyhteisön palkkion. Muutoksen jälkeen rahastoyhtiö perii erikseen oman hallinnointipalkkionsa ja säilytysyhteisö oman palkkionsa (sis. säilytys). Rahastojen kokonaiskuluihin ei palkkiorakenteen muutoksella ole suoraa vaikutusta, sillä Rahastoyhtiön perimiä hallinnointipalkkioita alennettiin rahastoilta perittävien säilytyksen palkkioiden laskennallisella määrällä, mikäli vaikutus oli vähintään 0,01 prosenttiyksikköä (prosenttiyksikön sadasosa). Mahdolliset säilytyskustannusten muutokset vaikuttavat jatkossa rahastojen kokonaiskuluihin.

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
<b>31.12.2014</b>	2,3961	1,2845	112,5	8 787
<b>31.12.2015</b>	2,6013	1,3573	116,6	10 215
<b>31.12.2016</b>	2,6593	1,3328	124,2	11 045

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, % *)	0,05	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,51	
Salkun kiertonopeus, %	18,72	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0	
Tracking error, %	0,17	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,32	
Sharpen mittari	0,11	

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 2016 (s. 20).

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

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
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	31.12.2016	31.12.2015
Osakkeet	99,8	99,4
Kassa ja muut varat	0,2	0,6

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2016	31.12.2015
Iso-Britannia	24,7	29,2
Ranska	19,9	14,3
Sveitsi	17,8	19,0
Saksa	15,7	14,2
Espanja	7,6	7,4
Alankomaat	5,6	7,5
Tanska	2,2	0,4
Ruotsi	2,1	2,8
Italia	1,7	3,4
Suomi	1,5	0,3
Irlanti	0,5	0,7
Norja	0,4	0,4
Portugali	0,2	0,1
Belgia	0,1	0,3

### Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2016 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli pääosin positiivinen, vaikka Global Top 25 Pharma ja OMX Helsinki 25 -rahastojen lunastukset veivät kokonaisuuden nettovirran miinusmerkkiseksi. Myös vuosi 2017 alkoi markkinanousulla, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa myös Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

### Tuotonjako

Päättäneen tilikauden tulos oli 3 084 516,51 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuuden omistajille 0,04 euroa/osuus.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2016</b>	<b>1.1. - 31.12.2015</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-48 061,35	7 341 180,90
Johdannaissovimusten nettotuotot	-55 732,70	-677,32
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 697 722,86	3 802 326,67
Korkotuotot	200,45	367,48
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	6 038,45	2 293,11
Muut	61 023,59	94 475,22
Tuotot yhteensä	<u>3 661 191,30</u>	<u>11 239 966,06</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-416 054,40	-421 651,58
Säilytisyhteisölle	-96 593,88	-120 471,81
Korkokulut	-2,10	-1,53
Muut kulut	-64 024,41	-96 071,05
Kulut yhteensä	<u>-576 674,79</u>	<u>-638 195,97</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><b>3 084 516,51</b></u>	<u><b>10 601 770,09</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	123 872 141,84	115 920 467,86
Muut saamiset		
Muut	130 099,85	153 354,28
Siirtosaamiset	0,00	130,77
Rahat ja pankkisaamiset	279 640,83	643 305,09
<b>VASTAAVA YHTEENSÄ</b>	<u><b>124 281 882,52</b></u>	<u><b>116 717 258,00</b></u>

<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	124 166 462,81	116 638 765,98
Vieras pääoma		
Siirtovelat	115 419,71	78 492,02
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>124 281 882,52</b></u>	<u><b>116 717 258,00</b></u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 30.12.2016 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	2016	2015
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 626 250,74	9 472 233,50
Luovutustappiot	-3 700 273,25	-2 737 869,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	25 961,16	606 816,40
Yhteensä	-48 061,35	7 341 180,90

## Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	56 553,65	302 727,20
Tappiot	-105 496,35	-292 774,52
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 790,00	-10 630,00
Yhteensä	-55 732,70	-677,32

## Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot

Tilikaudella jaettu tuotto/rahasto-osuus, €	0,05	0,04
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	145 613,11	116 444,92

## Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	21 856 976,71	23 864 479,87
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-5 292 237,71	-7 325 702,03
Arvostusero 31.12., netto	16 564 739,00	16 538 777,84

## Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

## Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	7 640,00	7 498,50
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	68 396,03	80 166,42

## 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	2016	2015
Rahaston arvo 1.1.	116 638 765,98	112 485 418,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 891 074,48	22 379 803,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 302 281,05	-28 711 780,64
Tuotonjako	-145 613,11	-116 444,92
Tilikauden tulos	3 084 516,51	10 601 770,09
Rahaston arvo 31.12.	124 166 462,81	116 638 765,98

## 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 31.12.2016

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
3I GROUP PLC	36 421	8,18	297 919,70	0,24
ACCIONA SA	983	69,84	68 652,72	0,06
ACTELION LTD-REG	3 881	206,70	802 198,30	0,65
ADIDAS AG	7 535	149,25	1 124 598,75	0,91
ADP	1 201	101,75	122 201,75	0,10
AEGON NV	50 002	5,21	260 310,41	0,21
AIR FRANCE-KLM	5 353	5,17	27 648,25	0,02
AKZO NOBEL	9 182	59,22	543 758,04	0,44
ALLIANZ SE-REG	16 460	156,10	2 569 406,00	2,07
ALSTOM	5 513	26,11	143 916,87	0,12
AMADEUS IT GROUP SA	15 897	43,41	690 088,77	0,56
ANGLO AMERICAN PLC	50 915	13,48	686 507,06	0,55
ASTRAZENECA PLC	45 230	51,55	2 331 747,98	1,88
ATLANTIA SPA	17 161	22,43	384 921,23	0,31
ATOS SE	3 409	100,50	342 604,50	0,28
AVIVA PLC	146 561	5,65	828 251,39	0,67
AXA SA	69 832	23,86	1 666 191,52	1,34
BAE SYSTEMS PLC	115 604	6,88	795 217,60	0,64
BANCO SANTANDER SA	525 214	4,89	2 566 720,82	2,07
BANKIA SA	147 233	0,97	143 257,71	0,12
BARCLAYS PLC	561 969	2,59	1 454 464,56	1,17
BASF SE	33 081	87,70	2 901 203,70	2,34
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	11 558	88,56	1 023 576,48	0,82
BILLERUDKORSNÄS AB	6 433	16,00	102 940,39	0,08
BNP PARIBAS	40 340	60,09	2 424 030,60	1,95
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	67 151	53,58	3 597 794,79	2,90
BRITISH LAND CO PLC	38 371	7,35	281 856,56	0,23
BURBERRY GROUP PLC	16 154	17,41	281 240,74	0,23
CAIXABANK S.A	112 687	3,13	352 935,68	0,28
CARREFOUR SA	20 708	22,90	474 213,20	0,38
CLARIANT AG-REG	10 177	16,27	165 558,21	0,13
CNH INDUSTRIAL NV	36 211	8,26	298 921,81	0,24
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	8 500	29,93	254 436,02	0,20
COCA-COLA HBC AG-DI	7 236	20,56	148 776,31	0,12
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	18 787	43,94	825 406,85	0,66
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	71 509	13,46	962 317,85	0,78
DANONE	22 174	59,83	1 326 670,42	1,07
DASSAULT SYSTEMES SA	4 908	72,48	355 731,84	0,29
DELTA LLOYD NV	14 036	5,32	74 643,45	0,06
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	49 677	17,14	851 215,40	0,69
DEUTSCHE BOERSE AG	6 992	75,85	530 343,20	0,43
DEUTSCHE POST AG-REG	34 419	31,12	1 070 947,19	0,86
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	116 091	16,26	1 887 059,21	1,52
DIAGEO PLC	90 795	24,47	2 221 721,78	1,79
E.ON SE	73 025	6,67	486 784,65	0,39
EDENRED	7 422	18,81	139 607,82	0,11
ELECTROLUX AB-SER B	8 424	23,62	198 982,41	0,16
ENAGAS SA	8 283	24,23	200 697,09	0,16
ENGIE	58 540	12,10	708 334,00	0,57
ESSILOR INTERNATIONAL	7 300	106,60	778 180,00	0,63



EVONIK INDUSTRIES AG	5 450	28,26	153 989,75	0,12
EXPERIAN PLC	35 128	18,29	642 320,43	0,52
FERROVIAL SA	19 175	17,08	327 413,13	0,26
FONCIERE DES REGIONS	1 750	82,82	144 935,00	0,12
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	7 624	80,80	616 019,20	0,50
GALP ENERGIA SGPS SA	15 616	14,12	220 497,92	0,18
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	8 175	19,15	156 510,38	0,13
GEBERIT AG-REG	1 317	381,10	501 913,90	0,40
GECINA SA	1 481	131,05	194 085,05	0,16
GLAXOSMITHKLINE PLC	175 928	18,13	3 189 154,35	2,57
HENDERSON GROUP PLC	40 689	2,75	111 909,24	0,09
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	33 670	26,49	891 866,85	0,72
HOCHTIEF AG	662	133,90	88 641,80	0,07
IBERDROLA SA	216 646	6,20	1 343 638,49	1,08
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	40 646	32,26	1 311 036,73	1,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	40 854	16,59	677 563,59	0,55
ING GROEP NV	138 776	13,29	1 844 333,04	1,49
INGENICO GROUP	2 183	76,15	166 235,45	0,13
INTESA SANPAOLO	513 658	2,40	1 233 806,52	0,99
INVESTEC PLC	22 407	6,24	139 752,86	0,11
ISS A/S	6 824	32,07	218 826,21	0,18
JCDECAUX SA	2 833	27,93	79 125,69	0,06
KERING	2 680	213,65	572 582,00	0,46
KINGFISHER PLC	84 230	4,08	343 906,20	0,28
KLEPIERRE	7 574	37,28	282 320,85	0,23
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	46 037	19,87	914 755,19	0,74
KONINKLIJKE DSM NV	6 572	56,57	371 778,04	0,30
KONINKLIJKE KPN NV	155 980	2,81	438 147,82	0,35
KONINKLIJKE PHILIPS NV	34 161	28,86	985 886,46	0,79
LADBROKES CORAL GROUP PLC	33 925	1,35	45 920,57	0,04
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	17 464	50,02	873 598,20	0,70
LAND SECURITIES GROUP PLC	29 768	12,37	368 200,90	0,30
LEONARDO SPA	14 101	13,30	187 543,30	0,15
LINDE AG	6 690	156,50	1 046 985,00	0,84
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	11 422	33,56	383 319,01	0,31
MARKS & SPENCER GROUP PLC	60 069	4,07	244 697,50	0,20
METRO AG	5 754	31,34	180 330,36	0,15
MICHELIN (CGDE)	6 590	105,50	695 245,00	0,56
MODERN TIMES GROUP-B SHS	1 900	28,31	53 788,03	0,04
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5 801	178,35	1 034 608,35	0,83
NESTE OYJ	4 683	36,54	171 116,82	0,14
NESTLE SA-REG	112 091	68,08	7 630 879,76	6,15
NOKIA OYJ	210 180	4,59	964 305,84	0,78
NORSK HYDRO ASA	48 683	4,56	222 090,43	0,18
NOVO NORDISK A/S-B	66 688	34,14	2 276 634,89	1,83
NOVOZYMES A/S-B SHARES	8 443	32,73	276 307,69	0,22
ORKLA ASA	30 199	8,61	260 038,06	0,21
PEARSON PLC	29 750	9,47	281 711,65	0,23
POSTNL NV	16 044	4,10	65 780,40	0,05
PROVIDENT FINANCIAL PLC	5 482	33,01	180 967,79	0,15
RANDSTAD HOLDING NV	4 711	51,56	242 899,16	0,20
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	24 281	79,59	1 932 608,71	1,56
RED ELECTRICA CORPORACION SA	15 776	17,92	282 627,04	0,23
RELX NV	37 922	15,91	603 339,02	0,49
RELX PLC	39 971	16,83	672 573,23	0,54
RENTOKIL INITIAL PLC	64 437	2,59	166 848,34	0,13
REPSOL SA	40 780	13,46	548 694,90	0,44
REPSOL YPF SA - RTS	41 780	0,35	14 748,34	0,01
REXEL SA	10 826	15,60	168 885,60	0,14
RIO TINTO PLC	43 695	36,66	1 602 017,44	1,29

ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	25 304	216,19	5 470 511,39	4,41
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	67 825	7,81	529 474,71	0,43
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	119 275	2,61	310 790,34	0,25
ROYAL MAIL PLC	32 475	5,36	174 088,25	0,14
SANDVIK AB	40 022	11,82	472 887,14	0,38
SANOFI	42 245	76,17	3 217 801,65	2,59
SAP SE	35 398	82,68	2 926 706,64	2,36
SBM OFFSHORE NV	7 425	14,90	110 632,50	0,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE	21 436	65,49	1 403 843,64	1,13
SCHRODERS PLC	4 029	34,97	140 900,76	0,11
SGS SA-REG	200	1 922,74	384 547,38	0,31
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	62 558	10,00	625 573,43	0,50
SKF AB-B SHARES	14 032	17,45	244 804,81	0,20
SKY PLC	37 987	11,56	439 276,50	0,35
SMITH & NEPHEW PLC	33 271	14,20	472 482,54	0,38
SOCIETE GENERALE SA	26 971	46,42	1 251 858,97	1,01
SODEXO	3 453	109,05	376 549,65	0,30
SONOVA HOLDING AG-REG	2 065	114,75	236 958,71	0,19
STANDARD LIFE PLC	71 765	4,32	310 011,95	0,25
STOREBRAND ASA	16 070	5,06	81 326,77	0,07
SWISS RE AG	11 802	89,72	1 058 820,11	0,85
SWISSCOM AG-REG	934	423,08	395 153,51	0,32
TAYLOR WIMPEY PLC	117 527	1,79	210 922,65	0,17
TECHNIP SA	4 453	67,97	302 670,41	0,24
TELECOM ITALIA SPA	415 188	0,84	349 588,30	0,28
TELEFONICA SA	155 324	8,75	1 358 774,35	1,09
TELENET GROUP HOLDING NV	1 652	52,90	87 390,80	0,07
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3 779	9,47	35 794,69	0,03
THALES SA	3 818	92,18	351 943,24	0,28
TOTAL SA	91 068	48,41	4 408 146,54	3,55
TUI AG	18 305	13,30	243 364,98	0,20
UBS GROUP AG-REG	137 974	14,72	2 031 389,82	1,64
UNILEVER NV-CVA	61 760	38,94	2 404 625,60	1,94
UNILEVER PLC	46 495	38,26	1 779 004,24	1,43
UNITED UTILITIES GROUP PLC	24 851	10,48	260 550,11	0,21
UPM-KYMMENE OYJ	19 278	23,30	449 177,40	0,36
VALEO SA	8 716	54,31	473 365,96	0,38
VALMET OYJ	4 729	14,00	66 206,00	0,05
WERELDHAVE NV	1 300	42,64	55 432,00	0,04
VINCI SA	18 437	64,33	1 186 052,21	0,96
WOLSELEY PLC	9 158	57,75	528 868,14	0,43
WOLTERS KLUWER	11 095	34,46	382 333,70	0,31
WÄRTSILA OYJ	5 558	42,76	237 660,08	0,19
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5 422	260,96	1 414 904,28	1,14

---

<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>123 872 141,84</b>	<b>99,76</b>
-----------------------------	--	--	-----------------------	--------------

---

<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			294 320,97	0,24
-----------------------------------	--	--	------------	------

---

<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>124 166 462,81</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	-----------------------	---------------

---

Kasvuosuuksien lukumäärä	45 264 991,6331
Tuotto-osuuksien lukumäärä	2 856 146,4432

Kasvuosuuksien arvo	2,6593
Tuotto-osuuksien arvo	1,3328

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 16. helmikuuta 2017



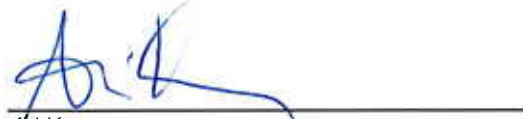
Jarkko Miemi  
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



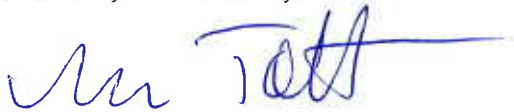
Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

#### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmi kuuta 2017

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Paula Pasanen, KHT

## LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

TILINPÄÄTÖS	Säilytystapa
Tilinpäätös	paperilla ja pdf-tiedostona
TILILUETTELO JA SALDOLUETTELO	
Tilikohtainen tuloslaskelma	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tilikohtainen tase	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tililuettelo	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
KIRJANPIDOT	
Pääkirja	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Osuudenomistajien rekisteri	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/254	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/17	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/203	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Merkintä- ja lunastustapahtumat osuudenomistajien rekisteristä 6/1 - 6/355	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä, osuudenomistajien rekisteristä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	