

SELIGSON & CO EURO-OBLIGAATIO PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2016

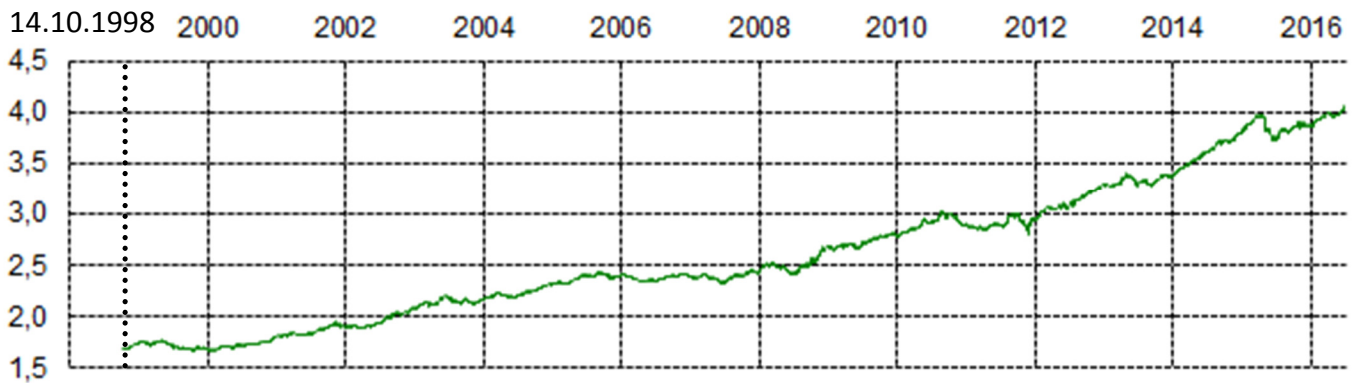
OSUUSLAJIT A ja B | ISIN KOODIT FI0008801816 (A / kasvu) ja FI0008801824 (B / tuotto)

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, joka on Seligson & Co Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö.

SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto sijoittaa eurovaltioiden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin. Rahasto ei muodosta näkemystä yksittäisten joukkolainojen tai markkinoiden kehityksestä, vaan salkun rakenne seuraa valittuun vertailuindeksiin tehtäviä muutoksia. Rahasto ei omista kaikkia indeksin arvopapereita, mutta korkoriski ja maajakauma pyritään pitämään indeksin kaltaisena. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Tarkemmat salkunhoitajan katsaukset rahaston sijoituksiin löytyvät Rahastoyhtiön julkaisemasta neljännesvuosikatsauksesta.

ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



RAHASTON TIEDOT 30.6.2016

NETTOVARALLISUUS €	89 009 735
Varat €	89 048 926
Velat €	39 191
OSUUDENOMISTAJIA	3 605
PALKKIOT	
Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	ei
<i>Rahastoon</i> maksettava kaupankäyntipalkkio lunastettaessa	0,2 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 90 pv 0,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 90 pv
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,28% p.a.
Tuottosidonnainen palkkio	Ei
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2016, eur	77 391
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2016, eur	42 995

Tässä puolivuotiskatsauksessa julkaistut luvut perustuvat rahaston arvonlaskentahetkeen. Tämän katsauksen lisäksi rahastosta julkaistaan vuosikertomus, avaintietoesite sekä rahastoesite, joka sisältää myös rahaston säännöt. Näiden virallisten esitteiden lisäksi Seligson & Co Rahastoyhtiö julkaisee rahastojen neljännesvuosikatsauksen, joka sisältää mm. uusimmat tunnusluvut sekä rahastosijoittamiseen liittyviä artikkeleita. Esitteet ja katsaukset on saatavissa joko tilaamalla Seligson & Co Rahastoyhtiöstä tai ladattavissa internet-sivuiltamme. Suosittelemme tutustumista esitteisiin ennen sijoituspäätöstä.

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Saksan valtion obligaatio 3,25% 04.07.2021	3 100 000	119,370	3 700 470,00	4,2
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.10.2023	2 500 000	132,320	3 381 446,04	3,8
Saksan valtion obligaatio 4,0% 04.01.2018	3 000 000	107,103	3 272 747,13	3,7
Ranskan valtion obligaatio 3,50% 25.04.2026	2 300 000	132,443	3 061 615,86	3,4
Saksan valtion obligaatio 5,625% 04.01.2028	1 800 000	166,770	3 052 208,36	3,4
Ranskan valtion obligaatio 5,50% 25.04.2029	1 800 000	164,648	2 982 641,30	3,4
Italian valtion obligaatio 4,75% 01.08.2023	2 300 000	127,378	2 975 903,76	3,3
Ranskan valtion obligaatio 3,25% 25.10.2021	2 200 000	119,113	2 669 899,86	3,0
Saksan valtion obligaatio 6,25% 04.01.2024	1 700 000	150,665	2 614 139,70	2,9
Italian valtion obligaatio 3,75% 01.08.2021	2 200 000	117,010	2 609 123,88	2,9
Italian valtion obligaatio 4,0% 01.02.2037	1 900 000	132,560	2 550 793,89	2,9
Italian valtion obligaatio 6,50% 01.11.2027	1 600 000	151,880	2 448 166,88	2,8
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	1 300 000	181,805	2 415 136,45	2,7
Ranskan valtion obligaatio 4,25% 25.04.2019	2 000 000	113,433	2 284 951,37	2,6
Italian valtion obligaatio 6,0% 01.05.2031	1 400 000	156,000	2 198 608,72	2,5
Ranskan valtion obligaatio 4,5% 25.04.2041	1 200 000	181,960	2 193 876,16	2,5
Espanjan valtion obligaatio 5,750% 30.07.2032	1 300 000	157,520	2 117 199,89	2,4
Ranskan valtion obligaatio 3,5% 25.04.2020	1 800 000	115,148	2 084 737,19	2,3
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2034	1 100 000	182,015	2 002 165,00	2,2
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.03.2020	1 700 000	115,208	1 983 068,87	2,2
Espanjan valtion obligaatio 4,85% 31.10.2020	1 600 000	120,428	1 979 209,40	2,2
Italian valtion obligaatio 4,25% 01.09.2019	1 700 000	113,238	1 949 578,87	2,2
Espanjan valtion obligaatio 4,65% 30.7.2025	1 400 000	130,505	1 887 545,41	2,1
Espanjan valtion obligaatio 4,10% 30.07.2018	1 600 000	108,838	1 802 339,89	2,0
Italian valtion obligaatio 4,5% 01.08.2018	1 600 000	109,465	1 781 901,60	2,0
Belgian valtion obligaatio 4,00% 28.03.2022	1 400 000	125,193	1 767 730,62	2,0
Belgian valtion obligaatio 5,50% 28.03.2028	1 000 000	159,873	1 613 492,12	1,8
Espanjan valtion obligaatio 5,85% 31.01.2022	1 100 000	130,523	1 462 999,55	1,6
Itävallan valtion obligaatio 3,90% 15.07.2020	1 200 000	117,733	1 458 183,44	1,6
Belgian valtion obligaatio 5,00% 28.03.2035	800 000	176,510	1 422 819,73	1,6

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Espanjan valtion obligaatio 5,5% 30.04.2021	1 100 000	125,548	1 391 796,47	1,6
Italian valtion obligaatio 2,0% 01.12.2025	1 300 000	106,500	1 386 844,29	1,6
Hollannin valtion obligaatio 5,50% 15.01.2028	800 000	161,950	1 316 157,38	1,5
Saksan valtion obligaatio 4,75% 04.07.2040	600 000	203,04	1 218 240,00	1,4
Portugalin valtion obligaatio 3,85% 15.04.2021	1 000 000	109,230	1 100 738,36	1,2
Hollannin valtion obligaatio 3,25% 15.07.2021	900 000	118,890	1 098 380,90	1,2
Hollannin valtion obligaatio 3,75% 15.01.2023	800 000	127,035	1 030 296,39	1,2
Itävallan valtion obligaatio 3,4% 22.11.2022	800 000	123,763	1 006 821,31	1,1
Italian valtion obligaatio 5,25% 01.08.2017	900 000	105,838	972 527,85	1,1
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.03.2037	500 000	167,753	845 072,77	0,9
Espanjan valtion obligaatio 4,2% 31.01.2037	600 000	137,313	834 547,13	0,9
Irlannin valtion obligaatio 4,50% 18.04.2020	700 000	117,768	831 017,71	0,9
Belgian valtion obligaatio 3,00% 28.09.2019	700 000	111,550	796 915,57	0,9
Irlannin valtion obligaatio 3,4% 18.03.2024	600 000	123,078	744 501,16	0,8
Hollannin valtion obligaatio 4,00% 15.01.2037	400 000	172,380	696 995,41	0,8
Hollannin valtion obligaatio 4,00% 15.07.2018	600 000	109,405	679 708,69	0,8
Suomen valtion obligaatio 2,75% 4.7.2028	500 000	130,025	650 125,00	0,7
Suomen valtion obligaatio 4,375% 04.07.2019	400 000	114,945	459 780,00	0,5
Hollannin valtion obligaatio 4,50% 15.07.2017	300 000	105,283	328 941,76	0,4
Portugalin valtion obligaatio 4,100% 15.04.2037	300 000	104,843	317 223,39	0,4
Kreikan valtion obligaatio 3% 24.02.2030	400 000	65,698	267 085,08	0,3
Portugalin valtion obligaatio 4,35% 16.10.2017	200 000	105,143	216 512,87	0,2
Suomen valtion obligaatio 3,875% 15.09.2017	100 000	105,400	108 502,12	0,1

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2016

Arvopaperit yhteensä			88 023 432,55	98,9
Salkku yhteensä			88 023 423,55	98,9
Kassa ja muut varat, netto			986 302,94	1,1
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			89 009 735,49	100
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	21 595 325,3175			
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	565 846,0712			
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)	4,0659			
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B)	2,1306			

TUNNUSLUVUT JA SIJOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2016

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2015–30.6.2016
Juoksevat kulut (ei sisällä kaupankäyntikuluja)	0,28 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	-
Kaupankäyntikulut (arvio)	0,01 %
Kokonaiskulut (ml. kaupankäyntikulut)	0,29 %
Salkun kiertonopeus	-18,32 %
Lainaluokitukset (rating)	AAA 24,7 %, AA 35,1 %, A 1,8 %, BBB 36,3 %, BB 1,8 %, B 0,3 %
Salkun korkoriski (duraatio)	7,24
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	1,87 %
Sharpen mittari	2,38
Lähipiirin omistus (30.6.2016)	0,01 %

SIJOITUSTEN MAAJAKAUMA	Osuus %
Ranska	23,94
Italia	23,69
Saksa	18,02
Espanja	13,04
Belgia	6,36
Alankomaat	5,85
Itävalta	3,76
Portugali	1,86
Irlanti	1,79
Suomi	1,38
Kreikka	0,30

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.