

## SELIGSON & CO TROPICO LATAM PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2020

OSUUSLAJI A (kasvu) | ISIN KOODIT: FI4000201496

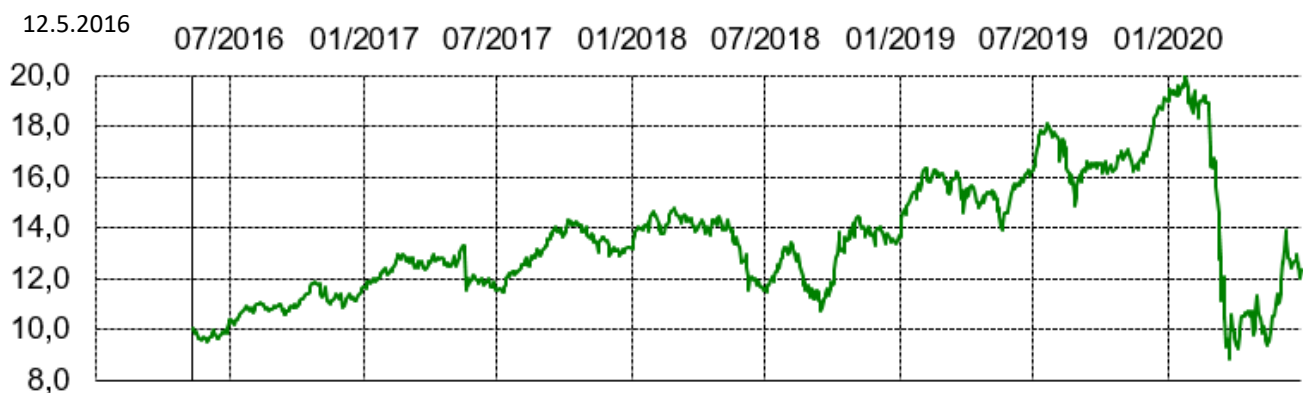
Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj.

### 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 sijoittavia rahastoja. Rahaston tavoitteena on ylittää Latinalaisen Amerikan markkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Rahaston neuvonantajana toimii brasilialainen Trópico Latin America Investments. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Tietoja rahaston sijoituksista jakson aikana löytyy Rahastoyhtiön julkaisemasta neljännesvuosikatsauksesta.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 1.2.2020. Muutos ei vaikuta rahaston sijoituspolitiikkaan.

### ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



### RAHASTON TIEDOT 30.6.2020

<b>NETTOVARALLISUUS €</b>	6 130 240
Varat €	6 327 853
Velat €	197 613
<b>OSUUDENOMISTAJIA</b>	1 730

### PALKKIOT

Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	1 % alle 5 000 euron merkinnöissä (rahaston tilille maksetun merkintäsumman mukaan).
<i>Rahastolle</i> maksettava kaupankäyntipalkkio lunastettaessa	0,5 %, jos sijoitusaika alle 180 päivää, muuten 0,0 %.
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	1,2 % p.a.
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	Tuottosidonnainen palkkio on 15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahasto-pääomasta.
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2020, eur	34 975
Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2020, eur	16 978
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2020, eur	2 345

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 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Rahasto-osuudet	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	9 444	20,555	194 121,42	3,2
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	6 080	31,415	191 003,20	3,1
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	7 348	10,902	80 107,90	1,3
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	4 666	16,704	77 939,91	1,3
<b>Rahastot yhteensä</b>			543 172,43	8,9
Arvopaperi				
OI SA	3 020 000	0,200	602 517,18	9,8
QUALICORP CONS E CORR SEG SA	94 800	4,665	442 198,87	7,2
MOVIDA PARTICIPACOES SA	211 200	2,084	440 166,78	7,2
MINERVA SA	140 500	2,137	300 232,48	4,9
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS SA	60 000	4,696	281 752,38	4,6
VALE SA	28 500	9,172	261 414,85	4,3
BRADESPAR SA -PREF	40 000	5,992	239 674,20	3,9
BANCO DO BRASIL S.A.	42 000	5,514	231 575,15	3,8
TRISUL SA	104 500	1,962	205 040,50	3,3
COGNA EDUCACAO	174 922	1,080	188 913,14	3,1
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	50 000	3,571	178 568,50	2,9
BANCO BRADESCO-ADR	49 500	3,475	172 028,14	2,8
CREDICORP LTD	1 400	120,567	168 793,44	2,8
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	40 000	4,007	160 266,44	2,6
JSL SA	42 700	3,726	159 115,57	2,6
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	26 331	4,331	114 033,74	1,9
PARQUE ARAUCO S.A.	70 000	1,590	111 296,22	1,8
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	22 700	4,366	99 110,63	1,6
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS SA	33 891	2,788	94 494,04	1,5
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	16 400	5,576	91 452,12	1,5
HORTIFRUT SA	81 339	0,994	80 840,31	1,3
ITAU CORPBANCA	29 468 939	0,002	69 664,57	1,1
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	40 000	1,631	65 227,80	1,1
MINERVA SA-WARRANT	50 000	1,258	62 902,95	1,0
SMILES FIDELIDADE SA	25 500	2,458	62 689,40	1,0

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2020

EMBRAER SA	45 000	1,388	62 474,22	1,0
AZUL SA	18 000	3,418	61 524,50	1,0
BANCO BRADESCO S.A.	14 800	3,225	47 731,70	0,8
CRESUD S.A.-SPONS ADR	15 849	2,736	43 358,08	0,7
INVERSIONES LA CONSTRUCCION	5 350	5,838	31 231,20	0,5
GOL LINHAS AEREAS INT SA-PRE	8 600	3,100	26 658,31	0,4
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1 100	23,409	25 750,31	0,4
CIELO SA-SPONSORED ADR	4 440	0,707	3 140,28	0,1
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	285	7,530	2 146,01	0,0
FOSSAL SAA -ADR	407	0,000	0,18	0,0
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>5 187 984,21</b>	<b>84,6</b>
<b>Salkku yhteensä</b>			<b>5 731 156,64</b>	<b>93,5</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			399 083,35	6,5
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>6 130 239,99</b>	<b>100</b>
<b>Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)</b>				495 375,9276
<b>Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)</b>				12,3749

## TUNNUSLUVUT JA SIIJOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2020

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2019– 30.6.2020
Juoksevat kulut (ei sisällä kaupankäyntikuluja)	1,52 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,27 %
Kaupankäyntikulut	0,12 %
Kokonaiskulut (ml. kaupankäyntikulut)	1,95 %
Salkun kiertonopeus	111,87 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	11,87 %
Sharpen mittari	-0,49

**Kaupankäyntikulu** on tässä laskettu Finanssiala ry:n 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.

### Rahaston vertailuindeksi

70 % STOXX Brazil Total Market Net Return -indeksi ja  
30 % S&P Dow Jones Mila Andean 40 Net Total Return -indeksi.  
Indeksit ovat tuottoindeksejä.

SIIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA	Osuus %
Rahoitus	38,0
Teollisuus	35,0
Kulutustavarat	21,0
Teknologia	4,0
Terveys	1,0
Muut	1,0

SIIJOITUSTEN MAAJAKAUMA	Osuus %
Brasilia	63,0
Chile	7,0
Peru	3,0
Kolumbia	3,0
Muut	24,0