



Seligson & Co -rahastot
Vuosikertomus 31.12.2025

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.	43

Muut osakerahastot

Seligson & Co Global Top 25 Brands	50
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	56
Seligson & Co Tropico LatAm	62
Seligson & Co Perheyhtiöt	69
Seligson & Co Phoebus	76

Varainhoitorahasto

Seligson & Co Pharos	82
--------------------------------	----

Korkorahastot

Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	88
Seligson & Co Euro-obligaatio	95
Seligson & Co Euro Corporate Bond	102

Tunnuslukujen ja kulujen selityksiä	114
Seligson & Co -rahastojen yhtiökokous- ja äänestysaktiviteetti	115
Yhteystiedot	116
Liite: EU:n tiedonantoasetuksen mukaiset määräaikaiskatsaukset	117

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. – 31.12.2025

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.

Yleistä

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj harjoittaa sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahastotoimintaa. Yhtiöllä on tilikauden lopussa 45 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on ollut rahastoyhtiössä ja 30 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta on tilikauden päättymiseen asti vastannut 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 osuukien osalta. Lisäksi Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan. 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

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa tehtiin rahastoliike-toiminnan uudelleenjärjestelyä koskevia toimia 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiö laajensi toimintaansa vaihtoehtorahastojen hoitamiseen.

Finanssivalvonta on 25.11.2025 myöntänyt Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimiluvan ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy sulautui Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:öön aiemmin julkaistun suunnitelman mukaisesti 31.12.2025.

Sulautumisen myötä rahastotoiminnot on keskitetty LähiTapiola Varainhoitokonsernissa yhteen yhtiöön. Samalla Seligson & Co Rahastoyhtiö aloitti uuden toimilupansa mukaisesti vaihtoehtorahastojen hoitajana. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot -yhtiön liiketoiminta ja henkilöstö siirtyi sulautumisessa Seligson & Co Rahastoyhtiöön.

Sijoitusrahastojen salkunhoito

Jatkossa Seligson & Co Rahastoyhtiö toimii kaikkien hoitamiensa rahastojen salkunhoitajana. LähiTapiola-sijoitusrahastojen salkunhoito oli aiemmin ulkoistettu LähiTapiola Varainhoidolle ja tämä ulkoistus päättyi 31.12.2025.

LähiTapiola -rahastoja hoitaneet salkunhoitotiimit jatkavat rahastojen salkunhoitoa Seligson & Co Rahastoyhtiön palveluksessa ja valitsevat rahastojen sijoituskohteet samantlaisella sijoitusprosessilla ja -kriteereillä kuin aikaisemminkin.

Tilikauden aikana tapahtui seuraavat sijoitusrahastojen sulautumiset:

- LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maailma 50 -rahastoon.
- LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -rahasto sulautui 19.5.2025 LähiTapiola Maailma 80 -rahastoon.
- LähiTapiola Suoja sulautui 5.6.2025 LähiTapiola Korkomaailmaan -rahastoon.
- LähiTapiola Yhteisö USA sulautui 9.6.2025 LähiTapiola USA Ilmastoindeksi -rahastoon
- LähiTapiola Yhteisö Eurooppa sulautui 9.6.2025 LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi -rahastoon.

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. Lakkautus on aloitettu ja tapahtuu vaiheittain. Varoja on lakkautuksessa jaettu aiemmin vuosina 2023-2024. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat rahaston nimissä. Mikäli vielä olemassa olevia kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmässä vaiheessa realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuivat 10.2.2025.

Sijoitusrahaston entinen nimi	Sijoitusrahaston nykyinen nimi
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	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 seuraamien indeksien nimet muuttuivat. Indeksien nimenmuutokset eivät vaikuttaneet indeksien koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulivat voimaan 10.2.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

- Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR - indeksin nimi vaihtui. 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 vaihtui. 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 vaihtui. Uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

Sijoitusrahastojen LähiTapiola Kestävä Ympäristö, LähiTapiola USA Ilmastoindeksi ja LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi sääntöjen 2 § muuttuivat 19.5.2025.

Seligson & Co Suomi Indeksirahaston seuraaman indeksin nimi muuttui. Uusi nimi on OMX Finland Screened Index. Uudet säännöt tulivat voimaan 9.6.2025.

Seligson & Co Aasia Indeksirahaston, Seligson & Co Eurooppa Indeksirahaston ja Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahaston säännöt muuttuivat indeksimuutoksen johdosta 22.12.2025, jolloin myös Aasia ja Eurooppa Indeksirahastojen hallinnointipalkkiot laskivat. Kaikkien edellä mainittujen rahastojen vuosittainen hallinnointipalkkio on 22.12.2025 alkaen 0,42 %. Uudet seurattavat indeksit ovat:

- Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto: Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™.

- Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto: Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto:

- Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

LähiTapiola Hanke Yrityskorko, LähiTapiola Maailma 20 ja LähiTapiola Maailma 50 -rahastojen sääntöjen 2§ pykälä muuttui 31.12.2025.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 31.12.2025.

Sääntöihin on tehty seuraavat muutokset:

- Täsmennetty, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hoitamien sijoitusrahastojen yhteiset säännöt eivät koske Rahastoyhtiön hoitamia pörssinoteerattuja rahastoja eivätkä erikoissijoitusrahastoja, joilla on omat erilliset säännöt. Muutoksen syynä on, että Seligson & Co Rahastoyhtiöllä on jatkossa toimilupa myös vaihtoehtorahastojen hoitamiseen.

- Täsmennetty tuotonmaksua koskevaa kohtaa siten, että tuotto-osuuksille maksettavaa tuottoa, jota ei ole osuudenomistajasta johtuvasta syystä voitu maksaa, voidaan pitää varattuna osuudenomistajalle pidempään kuin kolme vuotta.

Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2025, jossa vahvistettiin yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset ja päätettiin, ettei osinkoa jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta. Rahastojen tuotto-osuuksille päätettiin jakaa tuottoa seuraavasti

Rahasto	Tuotonjako € / osuus
Seligson & Co Pharos	0,3878
Seligson & Co Suomi	0,1770
Seligson & Co Eurooppa	0,0551
Seligson & Co Aasia	0,1073
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	1,0236
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,2117
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5356
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5662
Seligson & Co Phoebus	1,3809
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0489
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2241
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0373
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3383
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	0,4994
LähiTapiola Korkomaailma	0,4591
LähiTapiola Eurooppa High Yield	0,5797
LähiTapiola Hyvinvointi	1,0083
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,5045
LähiTapiola Eurooppa Keskiuuret	0,6396
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	0,3135

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Ari Kaaro, 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.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 8.5.2025 päätettiin hakea yhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupaa ja päätettiin tehdä muutos yhtiöjärjestykseen.

Hallituksen kokoonpanoa muutettiin 25.11.2025 osakkeenomistajan yksimielisellä päätöksellä. Päätöksen mukaan hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Samu Anttila, uudeksi jäseneksi Helena Arlander. Ari Kaaro ja Mikko Vasko jatkavat vanhoina jäseninä. Muutokset astuivat voimaan 31.12.2025.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Aleks Hämälä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 30 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautuminen toteutettiin kirjanpidollisesti siirtämällä LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen varat ja velat kirjanpitoarvoon fuusiotilin kautta Seligson & Co Rahastoyhtiön taseeseen.

Yhtiöiden väliset keskinäiset saatavat ja velkaerät kirjattiin fuusiotililtä siten, että ne Rahastoyhtiön taseessa netoutuivat. Sulautumisella ei ole vaikutusta yhtiön tilikauden tulokseen. LähiTapiola Vaihtoehtorahastot Oy laatii sulautumishetkestä 31.12.2025 lopputilityksen.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa on esitetty sulautumisessa siirtyneet Vaihtoehtorahastot Oy:n tase-erät.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat hieman verrattuna edelliseen tilikauteen. Kokonaiskulut pysyivät kuitenkin lähellä edellisen vuoden tasoa. Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1,000 €	2025	2024	2023
Palkkiotuotot	31 480	29 661	23 890
Liikevoitto	8 817	7 473	5 434
Taseen loppusumma	41 461	27 835	26 810
Oma pääoma	19 997	15 442	15 439
Oman pääoman tuotto	57,1 %	48,4 %	35,2 %
Omavaraisuusaste	47,5 %	55,5 %	57,6 %

Taseen loppusumma kasvoi fuusiokirjausten vuoksi noin 8,9 m€ ja oma pääoma 4,5 m€.

Tunnusluvut on laskettu perustuen tilanteeseen ennen sulautumiskirjauksia.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2025	2024	2025	2024
Rahastojen nettomerkinnot, m€	59,6	112,6	590,0	320,2
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 998	3 474	7 145	6 207

Sijoitusrahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 226 936 (219 447). 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. Sulautumisen johdosta yhtiölle siirtyi sisäisiä pääomalainoja LähiTapiola Vaihtoehtorahastolta yhteensä 15 t€. Samoin sulautumisessa siirtyi yhtiön taseeseen samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden osakkeita yhteensä 169 t€ arvosta. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole muita laina- tai muita rahoitusaamia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmä-rekisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

Henkilöstö

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

Sulautumisen ja muiden uudelleenjärjestelyjen yhteydessä yhtiöön siirtyi yhteensä 28 uutta henkilöä, joita ei huomioitu em. luvussa.

Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2025	2024
Ennakkonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 716	3 538
josta muuttuvien palkkioiden osuus	1 203	871
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluvalta tilikaudelta	1 440	1 388
josta lykättävien palkkioiden osuus	224	222
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätty palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	353	86
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätty palkkiot	92	75

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2025	2024
Ennakkonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	448	496
josta muuttuvien palkkioiden osuus	179	104

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

Edellä mainitut palkat sisältävät Seligson & Co Rahastoyhtiössä tilikauden aikana työskennelleen henkilökunnan 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 ei ole maksettu.

Palkitsemisjärjestelmä

Tilikauden 2025 osalta 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 säilytysyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä ”VMA”) säännöksiä sekä yhtiöön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR-vakavaraisuuskehikoon liittyviä säännöksiä ja muuta mahdollisesti soveltuvaa 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 peruseräteenä 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 ennakkointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyyppillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstönsä hallituksen määrittelemien 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.

Yhtiön johtoryhmän tulospalkkioihin sovellettiin vuonna 2025 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

Tulospalkkion määräytymisvuodelta maksettavien muuttuvien palkkioiden kokonaiskustannus yhtiölle voi olla enintään 18 % yhtiön laskennallisesta tuloksesta, lisättyinä tai vähennettyinä 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.

Tilikauden 2026 alusta lähtien yhtiössä tullaan noudattamaan LähiTapiola Varainhoitokonsernin palkitsemisperiaatteita. Konsernin palkitsemisperiaatteet käsitellään ja hyväksytään vuosittain LähiTapiola Varainhoidon ja sen tytäryritysten Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Kiinteistövarainhoidon hallituksissa. Palkitsemisperiaatteita sovelletaan konsernin koko henkilöstöön.

Tarkemmat tiedot käyttöön otettavan palkitsemisjärjestelmän tavoitteista ja periaatteista löytävät yhtiön www-sivuilta.

Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä tilikaudella 2025

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 tarkistuspuisteiden 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 olivat 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 koskevissa ehdotuksissaan. Operatiivinen johto vastaa tarvittaessa kustannusrakenteen sopeuttamisesta kulloinkin vallitsevaan markkinatilanteeseen ja liiketoiminnan volyymiin. Vakavaraisuuden hallinnasta tarkemmin alla.

Merkittäviä muita riskejä ovat virheet tai puutteet rahastojen hallinnoinnissa, esim. arvopaperikaupankäynnissä, arvonlaskennassa ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa sekä mahdolliset ICT-riskit. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta sekä prosessien ja 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 rahastoliiketoimintaan selkeyttää toimintoja entisestään.

Mahdollisiin ulkoiisiin 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.

Rahastoyhtiön osakepääoman on oltava vähintään 125 tuhatta euroa. Lisäksi rahastoyhtiöllä on oltava omia varoja 0,02 prosenttia siitä määrästä, jolla sen hoitamien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu arvo ylittää 250 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 lopussa yhtiössä hoidettujen rahastojen arvoon perustuva pääomavaade oli 2,3 miljoonaa euroa. Lisäksi rahastoyhtiön omien varojen määrä ei saa alittaa yhtä neljäsosaa edellisen tilikauden vahvistetun tuloslaskelman osoittamista kiinteistä kuluista. Rahastoyhtiön kiinteiden kulujen pääomavaade oli vuoden 2025 osalta 5,3 miljoonaa euroa.

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 2025 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

Tilikauden 2026 alusta lähtien tullaan lisäksi soveltamaan vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevien pääomavaateiden toteutumista sekä noudattamaan LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen voimassa ollutta riskienhallintapolitiikkaa.

Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakesijoitukset

Yhtiön taseessa on kaupankäyntivarastoon kuulumattomina yhtiön toimistotilojen hallintaan oikeuttavat kiinteistöosakeyhtiön osakkeet. Toimitilan hallintaan oikeuttavat osakkeet sisältyvät tilinpäätökseen alkuperäiseen hankintahintaan, viitteitä osakkeiden arvon alentumisesta hankintahinnasta ei ole. Osakkeiden arvo tilinpäätöksessä 31.12.2025 oli 974 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

Vakavaraisuustiedot

Alla olevassa omien varojen laskelmassa on 31.12.2025 tilanne esitetty ennen Seligson & Co Rahastoyhtiön ja LähiTapiola Vaihtoehtorahastojen sulautumista.

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 matalariskisissä 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 €	31.12.2025	31.12.2024
Taseen mukainen oma pääoma	15 445	15 442
Tilikauden tulos	-3	-3
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 442	15 439
Vähennykset 1)	-337	-738
Ydinpääoma (CET1)	15 105	14 701
Omat varat yhteensä	15 105	14 701
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus	5 256	4 422
Hallinnoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	2 304	2 011
Omien varojen ylijäämä (omat varat - suurempi ym. vaateista)	9 849	10 279
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet

Vastuullisuus

Yhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoito -konsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteita.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuustavoitteista LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vapaaehtoisessa vastuullisuusraportissa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan LähiTapiolan verkkosivuilla: <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit/>.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Yhtiöllä ei ole ollut muita mainittavia tilikauden jälkeisiä tapahtumia edellä mainitun sulautumisen ja rahastoliiketoiminnan uudelleenjärjestelyjen lisäksi.

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 monipuolisia sijoitusrahasto- ja vaihtoehtorahastoratkaisuja.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2025 olivat 18 312 073,07 euroa, josta tilikauden tulos 2 809,06 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 31.12.2025	Tuotonjako-ehdotus €/osuus	%
Seligson & Co Pharos	13,644	0,4094	3,00 %
Seligson & Co Suomi	5,100	0,2156	4,23 %
Seligson & Co Eurooppa	2,203	0,0661	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,884	0,1166	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	35,315	1,0595	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,237	0,2172	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	19,006	0,5702	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	22,379	0,6714	3,00 %
Seligson & Co Phoebe	48,216	1,4465	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,461	0,0466	3,19 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,407	0,2223	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,015	0,0305	3,01 %
LähiTapiola Hanke Yrityskorko	9,209	0,3449	3,75 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko	9,102	0,4812	5,29 %
LähiTapiola Korkomailma	15,229	0,4569	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield	10,275	0,5401	5,26 %
LähiTapiola Hyvinvointi	31,859	0,9558	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	17,840	0,5352	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret	22,588	0,6777	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi	18,123	0,5437	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	11,960	0,3588	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 Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™ -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 Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™ -osakeindeksin tuottoa, huomioiden rahaston kustannukset. Indeksiä 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 V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. 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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

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.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston vertailuindeksin nimi muuttui. Dow Jones Sustainability Europe Index (EUR) NTR -indeksin nimi vaihtui, uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class Europe Index (EUR) NTR.

Sääntömuutos 22.12.2025: Rahaston vertailuindeksi vaihtui. Uusi indeksi on Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

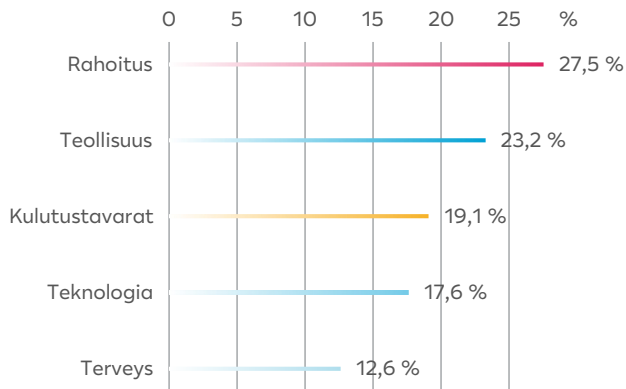
Tuotto

kolme kuukautta	8,13 %
vuoden alusta	23,45 %
yksi vuosi	23,45 %
kolme vuotta	58,77 %
viisi vuotta	76,68 %
kymmenen vuotta	125,04 %
perustamispäivästä	248,06 %
perustamispäivästä per annum	4,63 %

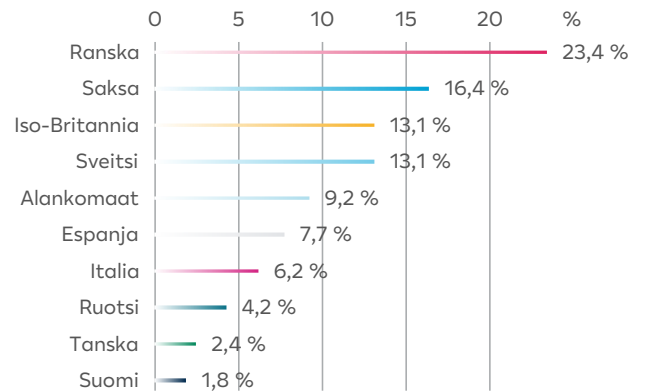
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	125,22 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	0,49 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,42 %
Sharpen mittari	1,49
Sijoituskohteita	156

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
ABB Ltd	73 881,00	63,61	4 699 599,15	1,15 %
Alcon Inc	376,00	67,97	25 557,24	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	2,00	12 449,25	24 898,49	0,01 %
Cie Financiere Richemont SA	35 571,00	184,81	6 573 707,87	1,61 %
Galderma Group AG	116,00	174,12	20 197,64	0,00 %
Geberit AG	3 613,00	665,54	2 404 578,83	0,59 %
Givaudan SA	525,00	3 379,23	1 774 098,26	0,43 %
Holcim Ltd	688,00	83,52	57 465,12	0,01 %
Lonza Group AG	7 271,00	577,67	4 200 244,68	1,03 %
Nestle SA	82 236,00	84,58	6 955 318,74	1,70 %
Novartis AG	71 955,00	117,73	8 470 931,73	2,07 %
Roche Holding AG	17 292,00	352,53	6 095 978,87	1,49 %
Sandoz Group AG	372,00	62,13	23 111,65	0,01 %
Schindler Holding AG	74,00	321,38	23 782,25	0,01 %
Sika AG	1 334,00	174,65	232 989,32	0,06 %
Swiss Life Holding AG	327,00	984,77	322 019,38	0,08 %
Swiss Re AG	31 035,00	142,70	4 428 666,29	1,08 %
Swisscom AG	2 688,00	618,17	1 661 629,68	0,41 %
UBS Group AG	722,00	39,70	28 663,47	0,01 %
Zurich Insurance Group AG	8 183,00	646,42	5 289 618,90	1,29 %
DKK				
Danske Bank A/S	504,00	42,66	21 499,07	0,01 %
DSV PANALPINA A/S	18 053,00	216,23	3 903 599,59	0,95 %
Novo Nordisk A/S	137 119,00	43,55	5 971 154,41	1,46 %
Novonesis	413,00	54,60	22 549,69	0,01 %
Vestas Wind Systems A/S	948,00	23,22	22 009,02	0,01 %
EUR				
adidas AG	13 548,00	169,05	2 290 289,40	0,56 %
Adyen NV	16,00	1 371,40	21 942,40	0,01 %
Air Liquide SA	58 465,00	159,62	9 332 183,30	2,28 %
Airbus SE	105,00	198,02	20 792,10	0,01 %
Allianz SE	34 416,00	390,50	13 439 448,00	3,28 %
Amadeus IT Group SA	14 965,00	62,52	935 611,80	0,23 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	44 124,00	54,86	2 420 642,64	0,59 %
ArcelorMittal SA	549,00	38,89	21 350,61	0,01 %
Argenx SE	27,00	714,40	19 288,80	0,00 %
ASML Holding NV	20 735,00	917,10	19 016 068,50	4,64 %
AXA SA	154 595,00	40,87	6 318 297,65	1,54 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	554 497,00	20,07	11 128 754,79	2,72 %
Banco Santander SA	360 554,00	10,07	3 630 778,78	0,89 %
BASF SE	485,00	44,43	21 548,55	0,01 %
Bayerische Motoren Werke AG	217,00	93,14	20 211,38	0,00 %
BNP Paribas SA	596,00	80,69	48 091,24	0,01 %
CaixaBank SA	143 685,00	10,43	1 497 916,13	0,37 %

Capgemini SE	17 674,00	141,70	2 504 405,80	0,61 %
Cellnex Telecom SA	65 782,00	27,38	1 801 111,16	0,44 %
Cie de Saint-Gobain	45 993,00	86,62	3 983 913,66	0,97 %
Cie Generale des Etablissement	76 150,00	28,16	2 144 384,00	0,52 %
Commerzbank AG	757,00	36,10	27 327,70	0,01 %
Daimler AG	416,00	60,07	24 989,12	0,01 %
Danone SA	52 038,00	76,72	3 992 355,36	0,98 %
Deutsche Bank AG	142 363,00	33,11	4 713 638,93	1,15 %
Deutsche Boerse AG	21 205,00	223,70	4 743 558,50	1,16 %
Deutsche Telekom AG	243 269,00	27,66	6 728 820,54	1,64 %
DHL Group	81 154,00	46,73	3 792 326,42	0,93 %
DSM-Firmenich AG	1 174,00	68,32	80 207,68	0,02 %
E.ON SE	3 072,00	16,13	49 536,00	0,01 %
EDP - Energias de Portugal SA	6 873,00	3,89	26 763,46	0,01 %
Enel SpA	272 085,00	8,88	2 415 298,55	0,59 %
Engie SA	1 041,00	22,35	23 266,35	0,01 %
Eni SpA	51 145,00	16,14	825 480,30	0,20 %
Erste Group Bank AG	215,00	102,90	22 123,50	0,01 %
EssilorLuxottica SA	29 986,00	269,50	8 081 227,00	1,97 %
Ferrari NV	62,00	318,70	19 759,40	0,00 %
Ferrovial SE	616,00	55,18	33 990,88	0,01 %
GENERALI	98 562,00	35,75	3 523 591,50	0,86 %
HeidelbergCement AG	102,00	223,00	22 746,00	0,01 %
Heineken NV	10 800,00	69,70	752 760,00	0,18 %
Henkel AG & Co KGaA	25 776,00	69,58	1 793 494,08	0,44 %
Hermes International	3 745,00	2 122,00	7 946 890,00	1,94 %
Iberdrola SA	269 664,00	18,48	4 983 390,72	1,22 %
Industria de Diseno Textil SA	104 827,00	56,48	5 920 628,96	1,45 %
Infineon Technologies AG	7 620,00	37,73	287 502,60	0,07 %
ING Groep NV	287 663,00	23,97	6 893 843,80	1,68 %
Intesa Sanpaolo SpA	1 706 878,00	5,92	10 106 424,64	2,47 %
KBC Group NV	293,00	111,60	32 698,80	0,01 %
Kering SA	70,00	300,75	21 052,50	0,01 %
Kone Oyj	32 462,00	60,56	1 965 898,72	0,48 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	52 236,00	34,84	1 819 902,24	0,44 %
Koninklijke KPN NV	7 570,00	3,98	30 121,03	0,01 %
L'Oreal SA	20 723,00	366,05	7 585 654,15	1,85 %
Legrand SA	29 193,00	126,80	3 701 672,40	0,90 %
Leonardo SpA	424,00	49,16	20 843,84	0,01 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17 243,00	640,60	11 045 865,80	2,70 %
Muenchener Rueckversicherungs-	13 883,00	562,20	7 805 022,60	1,91 %
Nokia Oyj	320 389,00	5,57	1 785 207,51	0,44 %
Orange SA	17 932,00	14,20	254 544,74	0,06 %

Pernod Ricard SA	20 025,00	72,70	1 455 817,50	0,36 %
Prosus NV	77 960,00	52,67	4 106 153,20	1,00 %
Prysmian SpA	242,00	86,38	20 903,96	0,01 %
Publicis Groupe SA	24 451,00	88,48	2 163 424,48	0,53 %
Repsol SA	2 253,00	15,97	35 969,15	0,01 %
Rheinmetall AG	17,00	1 561,00	26 537,00	0,01 %
RWE AG	584,00	45,26	26 431,84	0,01 %
Safran SA	69,00	296,60	20 465,40	0,00 %
Sanofi	71 843,00	82,72	5 942 852,96	1,45 %
SAP SE	65 947,00	208,35	13 740 057,45	3,36 %
Schneider Electric SE	53 509,00	234,35	12 539 834,15	3,06 %
Siemens AG	497,00	239,15	118 857,55	0,03 %
Siemens Energy AG	38 976,00	120,40	4 692 710,40	1,15 %
Snam SpA	216 094,00	5,66	1 222 227,66	0,30 %
Societe Generale SA	5 803,00	68,62	398 201,86	0,10 %
Telefonica SA	452 818,00	3,50	1 584 410,18	0,39 %
Terna - Rete Elettrica Naziona	160 438,00	9,05	1 452 605,65	0,35 %
Thales SA	89,00	228,60	20 345,40	0,00 %
TotalEnergies SE	108 198,00	55,45	5 999 579,10	1,47 %
UCB SA	3 607,00	236,70	853 776,90	0,21 %
UniCredit SpA	77 786,00	70,92	5 516 583,12	1,35 %
Universal Music Group NV	110 481,00	22,14	2 446 049,34	0,60 %
UPM-Kymmene Oyj	55 508,00	24,79	1 376 043,32	0,34 %
Veolia Environnement SA	803,00	29,65	23 808,95	0,01 %
Vinci SA	186,00	119,40	22 208,40	0,01 %
Volkswagen AG	193,00	103,55	19 985,15	0,00 %
Vonovia SE	99 480,00	24,54	2 441 239,20	0,60 %
Wolters Kluwer NV	27 005,00	88,18	2 381 300,90	0,58 %
GBP				
3i Group PLC	104 413,00	37,16	3 879 942,29	0,95 %
Anglo American PLC	52 513,00	35,16	1 846 157,79	0,45 %
Ashtead Group PLC	45 554,00	58,27	2 654 400,65	0,65 %
AstraZeneca PLC	61 041,00	157,52	9 615 286,91	2,35 %
BAE Systems PLC	1 058,00	19,56	20 699,03	0,01 %
Barclays PLC	27 756,00	5,44	150 897,21	0,04 %
BP PLC	5 157,00	4,94	25 500,74	0,01 %
BT Group PLC	10 721,00	2,11	22 607,21	0,01 %
Compass Group PLC	778,00	27,04	21 036,90	0,01 %
Diageo PLC	207 817,00	18,37	3 818 372,41	0,93 %
Experian PLC	104 148,00	38,38	3 997 667,45	0,98 %
GSK PLC	103 456,00	20,92	2 163 796,41	0,53 %
Haleon PLC	647 792,00	4,27	2 769 058,16	0,68 %
HSBC Holdings PLC	126 404,00	13,42	1 695 940,47	0,41 %
Informa PLC	137 876,00	10,13	1 396 548,35	0,34 %

Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto



Lloyds Banking Group PLC	35 430,00	1,12	39 845,71	0,01 %
London Stock Exchange Group PL	17 721,00	102,14	1 809 975,18	0,44 %
National Grid PLC	319 393,00	13,10	4 182 862,39	1,02 %
Natwest Group PLC	10 970,00	7,44	81 653,68	0,02 %
Prudential PLC	55 054,00	13,09	720 687,91	0,18 %
Reckitt Benckiser Group PLC	42 844,00	68,80	2 947 722,90	0,72 %
RELX PLC	208 406,00	34,48	7 186 002,48	1,76 %
Rio Tinto PLC	374,00	68,48	25 611,80	0,01 %
Rolls-Royce Holdings PLC	1 605,00	13,18	21 148,16	0,01 %
Segro PLC	142 152,00	8,23	1 169 723,46	0,29 %
Shell PLC	99 336,00	31,30	3 109 047,43	0,76 %
SSE PLC	1 218,00	25,05	30 508,21	0,01 %
Standard Chartered PLC	1 667,00	20,90	34 846,45	0,01 %
Tesco PLC	61 040,00	5,06	308 718,35	0,08 %
Unilever PLC	48 487,00	55,68	2 699 858,81	0,66 %
Vodafone Group PLC	1 813 272,00	1,13	2 054 210,52	0,50 %
NOK				
Equinor ASA	1 125,00	20,04	22 545,85	0,01 %
SEK				
Assa Abloy AB	93 839,00	33,22	3 117 629,61	0,76 %
Atlas Copco AB	217 491,00	15,37	3 343 088,31	0,82 %
Epiroc AB	1 621,00	19,43	31 496,56	0,01 %
Essity AB	873,00	24,55	21 431,64	0,01 %
Fastighets AB Balder	3 458,00	6,31	21 831,17	0,01 %
Investor AB	264 682,00	30,58	8 095 284,68	1,98 %
Nordea Bank Abp	143 170,00	16,10	2 305 388,63	0,56 %
Sandvik AB	95 324,00	27,83	2 652 521,56	0,65 %
Swedbank AB	958,00	29,72	28 475,64	0,01 %
Volvo AB	800,00	27,39	21 913,04	0,01 %
USD				
Coca-Cola Europacific Partners	567,00	77,93	44 186,83	0,01 %
Arvopaperit yhteensä			408 625 835,48	99,80 %
Kassa ja muut varat, netto			820 162,85	0,20 %
Yhteensä			409 445 998,33	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	63 988 748,4882	88,7 %	
Osuuden arvo	5,854		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	3 709 862,5018	5,1 %	
Osuuden arvo	2,203		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	4 444 798,3997	6,2 %	
Osuuden arvo	6,008		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 461 963,17		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	51 013,52		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,42 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,44 %		
Kaupankäyntikulut	0,20 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,64 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	17 808	15 577	14 962
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	5,854	4,742	4,270
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	2,203	1,834	1,699
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	6,008	4,845	4,344
Rahaston arvo, EUR	409 445 998,32	297 880 027,37	246 298 706,20
	31.12.2025		
Rahaston varat	410 209 891,40		
Rahaston velat	763 893,08		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		65 594 437,61	21 376 883,22
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		9 569 978,97	8 011 266,69
Korkotuotot		21 673,76	33 721,94
Muut tuotot			
Arvopaperilainauksen nettotuotot		26,56	2 518,03
Muut		141 090,70	102 342,94
		75 327 207,60	29 526 732,82
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 461 963,17	-1 159 145,43
Säilytysyhtiöille		-51 013,52	-39 806,39
Korkokulut		-4 178,61	0,00
Muut kulut		-139 571,82	-53 599,86
		-1 656 727,12	-1 252 551,68
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		73 670 480,48	28 274 181,14

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		408 625 835,47	296 868 497,46
Muut		195 068,96	177 524,05
Siirtosaamiset		560,11	4 738,75
Rahat ja pankkisaamiset		1 388 426,86	952 703,16
Vastaavaa yhteensä		410 209 891,40	298 003 463,42
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		409 445 998,32	297 880 027,37
Siirtovelat		763 893,08	123 436,05
Vastattavaa yhteensä		410 209 891,40	298 003 463,42

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	69 882 697,60	26 859 517,49
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-12 847 816,90	-4 876 923,15
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8 559 556,91	-605 711,12
Yhteensä	65 594 437,61	21 376 883,22
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,0551	0,0510
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	205 252,71	206 535,85
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	47 180 920,29	44 730 900,74
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-6 572 573,84	-12 682 111,20
Arvostusero 31.12., netto	40 608 346,45	32 048 789,54
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	684 396,88	292 308,66
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	23 965,00	16 407,50
6. Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa.		
Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainautuotot rahastolle nettosummana.		

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	297 880 027,37	246 298 706,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	60 570 049,32	42 684 212,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 469 306,14	-19 170 536,46
Tuotonjako	-205 252,71	-206 535,85
Tilikauden voitto (tappio)	73 670 480,48	28 274 181,14
Rahaston arvo 31.12.	409 445 998,32	297 880 027,37
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

OSAKELAINAT

Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2025 lainojen kokonaistuotosta €

Rahaston saama tuotto 75 %	25,56
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	8,85

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



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 Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ -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 Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ -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 V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. 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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

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.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston vertailuindeksin nimi muuttui. Dow Jones Sustainability North America Index NTR -indeksin nimi vaihtui, uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class North America Index (USD) NTR.

Sääntömuutos 22.12.2025: Rahaston vertailuindeksi vaihtui. Uusi indeksi on Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

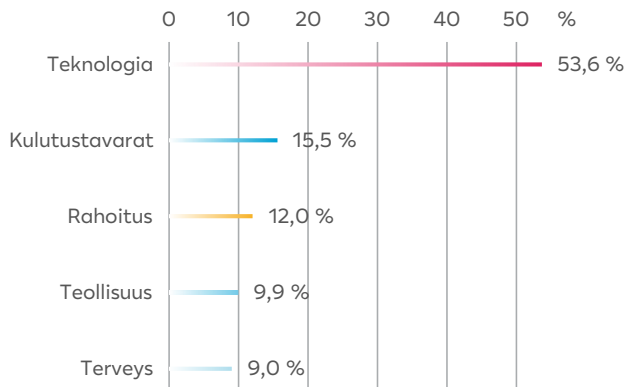
Tuotto

kolme kuukautta	5,47 %
vuoden alusta	6,92 %
yksi vuosi	6,92 %
kolme vuotta	76,89 %
viisi vuotta	115,66 %
kymmenen vuotta	275,58 %
perustamispäivästä	544,98 %
perustamispäivästä per annum	10,30 %

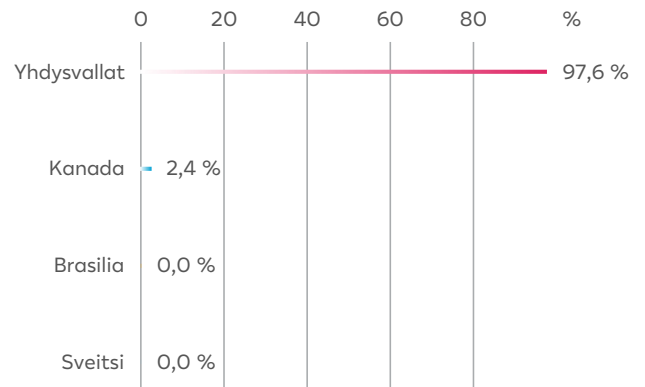
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	121,54 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	0,65 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,65 %
Sharpen mittari	0,26
Sijoituskohteita	156

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 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CAD				
Agnico Eagle Mines Ltd	479,00	147,05	70 438,98	0,01 %
Bank of Montreal	25 654,00	111,19	2 852 591,30	0,45 %
Bank of Nova Scotia/The	570,00	63,19	36 019,05	0,01 %
Barrick Gold Corp	944,00	37,56	35 461,33	0,01 %
Brookfield Asset Management In	881,00	39,45	34 756,33	0,01 %
Enbridge Inc	78 030,00	40,93	3 193 472,01	0,51 %
Royal Bank of Canada	47 189,00	146,27	6 902 333,00	1,10 %
Shopify Inc	293,00	138,99	40 725,09	0,01 %
TC Energy Corp	36 376,00	46,98	1 709 041,42	0,27 %
USD				
Abbott Laboratories	8 381,00	107,03	897 045,65	0,14 %
AbbVie Inc	12 185,00	195,67	2 384 229,49	0,38 %
Accenture PLC	20 620,00	230,38	4 750 510,49	0,76 %
Adobe Inc	12 694,00	299,79	3 805 494,54	0,61 %
Advanced Micro Devices Inc	30 660,00	183,83	5 636 160,10	0,90 %
Air Products and Chemicals Inc	8 718,00	211,91	1 847 428,18	0,29 %
Alphabet Inc	150 033,00	267,23	40 093 217,62	6,37 %
Amazon.com Inc	103 867,00	197,70	20 534 319,98	3,26 %
American Electric Power Co Inc	492,00	98,86	48 637,95	0,01 %
American Express Co	19 320,00	317,60	6 136 117,65	0,98 %
American Tower Corp	16 365,00	150,20	2 457 958,82	0,39 %
Amgen Inc	20 509,00	280,09	5 744 268,41	0,91 %
Amphenol Corp	380,00	116,18	44 148,68	0,01 %
Analog Devices Inc	171,00	234,42	40 085,14	0,01 %
Apple Inc	193 360,00	232,80	45 015 131,10	7,16 %
Applied Materials Inc	25 778,00	221,58	5 711 815,85	0,91 %
AppLovin Corp	2 802,00	583,84	1 635 909,36	0,26 %
Arista Networks Inc	11 961,00	112,57	1 346 504,73	0,21 %
AT&T Inc	115 153,00	21,22	2 443 442,56	0,39 %
Bank of America Corp	10 741,00	47,05	505 321,47	0,08 %
Berkshire Hathaway Inc	38 218,00	431,15	16 477 562,02	2,62 %
BlackRock Inc	68,00	922,46	62 727,54	0,01 %
Blackstone Inc	339,00	131,70	44 645,12	0,01 %
Boeing Co/The	186,00	184,83	34 379,08	0,01 %
Booking Holdings Inc	1 083,00	4 596,41	4 977 913,02	0,79 %
Boston Scientific Corp	1 302,00	81,81	106 513,15	0,02 %
Broadcom Inc	13 720,00	295,07	4 048 394,21	0,64 %
Capital One Financial Corp	178,00	208,12	37 044,64	0,01 %
Caterpillar Inc	121,00	492,89	59 639,18	0,01 %
CBRE Group Inc	10 977,00	139,08	1 526 673,30	0,24 %
Charles Schwab Corp/The	5 674,00	85,64	485 893,69	0,08 %
Chubb Ltd	199,00	267,38	53 209,17	0,01 %
Cisco Systems Inc/Delaware	133 379,00	65,81	8 777 657,18	1,40 %
Citigroup Inc	50 114,00	99,80	5 001 573,75	0,80 %
CME Group Inc	13 280,00	234,63	3 115 875,19	0,50 %
Coca-Cola Co/The	126 849,00	59,74	7 577 416,35	1,20 %

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



Colgate-Palmolive Co	30 362,00	67,72	2 056 100,16	0,33 %
ConocoPhillips	18 237,00	80,25	1 463 468,72	0,23 %
Constellation Energy Corp	182,00	304,48	55 416,13	0,01 %
Costco Wholesale Corp	10 558,00	735,82	7 768 815,82	1,24 %
CRH PLC	22 615,00	107,03	2 420 556,90	0,38 %
CrowdStrike Holdings Inc	77,00	403,14	31 041,57	0,00 %
Cummins Inc	4 774,00	438,14	2 091 687,60	0,33 %
Danaher Corp	23 091,00	196,80	4 544 379,67	0,72 %
Deere & Co	8 780,00	400,47	3 516 116,79	0,56 %
Digital Realty Trust Inc	11 139,00	132,15	1 472 000,34	0,23 %
Dominion Energy Inc	641,00	50,34	32 268,58	0,01 %
DoorDash Inc	166,00	193,76	32 164,09	0,01 %
Duke Energy Corp	3 201,00	100,32	321 109,69	0,05 %
Eaton Corp PLC	13 881,00	273,03	3 789 998,18	0,60 %
Ecolab Inc	9 643,00	225,50	2 174 484,17	0,35 %
Eli Lilly & Co	5 875,00	921,96	5 416 519,61	0,86 %
Emerson Electric Co	418,00	115,02	48 078,91	0,01 %
EOG Resources Inc	334,00	90,09	30 091,32	0,00 %
Equinix Inc	3 533,00	654,66	2 312 925,29	0,37 %
Exxon Mobil Corp	318,00	102,89	32 719,03	0,01 %
Freeport-McMoRan Inc	1 272,00	43,67	55 542,92	0,01 %
GE Vernova LLC	8 254,00	560,96	4 630 191,42	0,74 %
General Dynamics Corp	111,00	288,91	32 068,87	0,01 %
General Electric Co	216,00	265,04	57 248,29	0,01 %
General Motors Co	493,00	69,74	34 379,71	0,01 %
Gilead Sciences Inc	412,00	104,69	43 131,80	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The	1 149,00	749,64	861 338,59	0,14 %
Home Depot Inc/The	35 974,00	294,92	10 609 416,50	1,69 %
Honeywell International Inc	12 158,00	167,40	2 035 247,12	0,32 %
Howmet Aerospace Inc	14 536,00	175,89	2 556 749,80	0,41 %
Illinois Tool Works Inc	10 307,00	212,42	2 189 424,71	0,35 %
Intel Corp	999,00	31,98	31 950,11	0,01 %
Intercontinental Exchange Inc	20 319,00	139,28	2 829 936,08	0,45 %
International Business Machine	23 557,00	256,39	6 039 870,21	0,96 %
Intuit Inc	7 797,00	568,38	4 431 660,59	0,70 %
Intuitive Surgical Inc	12 660,00	487,08	6 166 488,49	0,98 %
Johnson & Johnson	28 393,00	176,47	5 010 529,41	0,80 %
Johnson Controls International	21 934,00	102,95	2 258 098,76	0,36 %
JPMorgan Chase & Co	27 724,00	276,23	7 658 252,75	1,22 %
KLA Corp	3 577,00	1 054,02	3 770 243,38	0,60 %
Kroger Co/The	619,00	53,45	33 084,57	0,01 %
Lam Research Corp	41 550,00	147,43	6 125 879,79	0,97 %
Linde PLC	17 424,00	365,33	6 365 478,87	1,01 %
Lowe's Cos Inc	19 680,00	207,11	4 075 924,29	0,65 %
Marathon Petroleum Corp	196,00	139,51	27 343,09	0,00 %
Marriott International Inc/MD	136,00	266,33	36 220,29	0,01 %

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



Marsh & McLennan Cos Inc	10 062,00	159,64	1 606 317,24	0,26 %
Mastercard Inc	29 509,00	491,32	14 498 403,13	2,31 %
McDonald's Corp	8 123,00	261,56	2 124 652,71	0,34 %
Medtronic PLC	28 239,00	82,36	2 325 805,44	0,37 %
MercadoLibre Inc	125,00	1 715,69	214 461,85	0,03 %
Merck & Co Inc	39 552,00	90,09	3 563 051,85	0,57 %
Meta Platforms Inc	7 124,00	564,25	4 019 745,85	0,64 %
Micron Technology Inc	379,00	244,92	92 824,31	0,01 %
Microsoft Corp	110 641,00	414,28	45 836 311,99	7,29 %
Mondelez International Inc	16 853,00	46,06	776 272,45	0,12 %
Monster Beverage Corp	516,00	65,65	33 876,52	0,01 %
Morgan Stanley	523,00	152,05	79 524,54	0,01 %
Netflix Inc	167 586,00	79,61	13 341 159,98	2,12 %
Newmont Corp	29 858,00	86,16	2 572 420,71	0,41 %
NextEra Energy Inc	28 379,00	68,60	1 946 852,64	0,31 %
NIKE Inc	40 684,00	53,25	2 166 344,97	0,34 %
Northrop Grumman Corp	70,00	490,95	34 366,84	0,01 %
NVIDIA Corp	342 959,00	160,82	55 154 122,45	8,77 %
O'Reilly Automotive Inc	30 938,00	77,95	2 411 475,99	0,38 %
Oracle Corp	49 674,00	167,14	8 302 714,78	1,32 %
Palantir Technologies Inc	415,00	153,35	63 640,41	0,01 %
Palo Alto Networks Inc	13 766,00	158,06	2 175 802,56	0,35 %
Parker-Hannifin Corp	70,00	755,34	52 873,57	0,01 %
PepsiCo Inc	35 959,00	122,61	4 408 886,10	0,70 %
Pfizer Inc	153 009,00	21,30	3 259 104,71	0,52 %
Phillips 66	267,00	110,18	29 417,80	0,00 %
Procter & Gamble Co/The	59 802,00	122,67	7 335 813,98	1,17 %
Progressive Corp/The	8 030,00	195,02	1 566 021,14	0,25 %
Prologis Inc	33 441,00	109,42	3 659 123,92	0,58 %
QUALCOMM Inc	27 600,00	147,19	4 062 352,95	0,65 %
Quanta Services Inc	81,00	363,58	29 450,03	0,00 %
Realty Income Corp	31 748,00	48,22	1 530 832,81	0,24 %
Robinhood Markets Inc	273,00	97,38	26 585,50	0,00 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	8 183,00	239,60	1 960 641,22	0,31 %
S&P Global Inc	10 891,00	448,53	4 884 933,83	0,78 %
Salesforce Inc	28 007,00	226,26	6 336 792,68	1,01 %
Sempra Energy	753,00	75,95	57 190,77	0,01 %
ServiceNow Inc	2 677,00	130,83	350 223,72	0,06 %
Sherwin-Williams Co/The	113,00	277,74	31 384,71	0,00 %
Simon Property Group Inc	11 916,00	158,35	1 886 852,38	0,30 %
Southern Co/The	456,00	74,64	34 034,78	0,01 %
Starbucks Corp	35 677,00	72,00	2 568 865,66	0,41 %
Stryker Corp	2 580,00	301,77	778 574,94	0,12 %
T-Mobile US Inc	187,00	173,66	32 473,91	0,01 %
Tesla Inc	25 400,00	387,47	9 841 687,99	1,56 %
Texas Instruments Inc	7 030,00	149,84	1 053 361,29	0,17 %

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



Thermo Fisher Scientific Inc	13 859,00	498,38	6 907 051,50	1,10 %
TJX Cos Inc/The	39 080,00	132,23	5 167 355,50	0,82 %
Trane Technologies PLC	8 339,00	333,80	2 783 576,69	0,44 %
TransDigm Group Inc	27,00	1 135,76	30 665,60	0,00 %
Uber Technologies Inc	657,00	70,08	46 040,41	0,01 %
Union Pacific Corp	20 698,00	198,36	4 105 720,91	0,65 %
United Parcel Service Inc	26 284,00	84,94	2 232 683,52	0,35 %
UnitedHealth Group Inc	32 766,00	283,73	9 296 549,41	1,48 %
Verizon Communications Inc	148 891,00	34,80	5 181 990,75	0,82 %
Vertiv Holdings Co	218,00	139,05	30 313,71	0,00 %
Visa Inc	57 560,00	301,57	17 358 290,17	2,76 %
Vistra Corp	233,00	138,88	32 359,79	0,01 %
Walmart Inc	41 800,00	95,29	3 982 937,75	0,63 %
Walt Disney Co/The	61 682,00	97,45	6 010 971,35	0,96 %
Waste Management Inc	13 507,00	189,25	2 556 196,87	0,41 %
Wells Fargo & Co	419,00	80,26	33 630,73	0,01 %
Welltower Inc	25 241,00	159,92	4 036 623,36	0,64 %
Williams Cos Inc/The	42 382,00	51,21	2 170 406,42	0,35 %
Xcel Energy Inc	490,00	63,34	31 037,51	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			627 027 377,37	99,69 %
Kassa ja muut varat, netto			1 960 082,69	0,31 %
Yhteensä			628 987 460,06	100,00 %

Seligson & Co Pohjois-Amerikka

Indeksirahasto



Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	9 270 636,0064	94,6 %	
Osuuden arvo	64,498		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	122 720,2521	1,3 %	
Osuuden arvo	35,315		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	404 001,2188	4,1 %	
Osuuden arvo	66,121		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 317 941,19		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	57 713,71		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,42 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,43 %		
Kaupankäyntikulut	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,45 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	20 461	20 114	17 626
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	64,498	60,326	45,031
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	35,315	34,118	26,142
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	66,121	61,585	45,777
Rahaston arvo, EUR	628 987 460,06	575 195 989,23	384 935 537,21
	31.12.2025		
Rahaston varat	629 287 094,89		
Rahaston velat	299 634,83		

Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto



TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		35 706 253,46	133 230 799,02
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		7 285 536,58	6 611 511,54
Korkotuotot		22 115,49	56 076,07
Muut tuotot			
Muut		257 988,87	521 387,75
		43 271 894,40	140 419 774,38
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-2 317 941,19	-1 988 002,72
Säilytysyhtiöille		-57 713,71	-49 273,34
Korkokulut		0,00	-898,75
Muut kulut		-263 255,24	-392 709,06
		-2 638 910,14	-2 430 883,87
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		40 632 984,26	137 988 890,51

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		627 027 377,37	574 158 093,57
Muut saamiset			
Muut		425 915,25	368 579,99
Siirtosaamiset		675,73	4 631,02
Rahat ja pankkisaamiset		1 833 126,54	1 341 107,93
Vastaavaa yhteensä		629 287 094,89	575 872 412,51
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		628 987 460,06	575 195 989,23
Siirtovelat		299 634,83	676 423,28
Vastattavaa yhteensä		629 287 094,89	575 872 412,51

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	145 428 746,85	73 122 141,78
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-25 433 292,29	-1 193 800,05
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-84 289 201,10	61 302 457,29
Yhteensä	35 706 253,46	133 230 799,02
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	1,0236	0,7843
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	127 086,16	104 543,13
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	79 704 472,06	167 066 165,02
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-6 195 040,53	-9 267 532,38
Arvostusero 31.12., netto	73 509 431,53	157 798 632,64
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	71 580,87	37 194,01
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	17 262,50	19 311,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	575 195 989,23	384 935 537,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	60 746 279,53	96 833 236,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-47 460 707,80	-44 457 132,29
Tuotonjako	-127 086,16	-104 543,13
Tilikauden voitto (tappio)	40 632 984,26	137 988 890,51
Rahaston arvo 31.12.	628 987 459,06	575 195 989,23
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
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 Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD™ - 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 Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ - 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 V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. 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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

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.

Sääntömuutos 10.2.2025: Rahaston vertailuindeksin nimi muuttui. Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index NTR - indeksin nimi vaihtui, uusi nimi on Dow Jones Best-in-Class.

Sääntömuutos 22.12.2025: Rahaston vertailuindeksi vaihtui. Uusi indeksi on Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät

Tuotto ja tunnusluvut

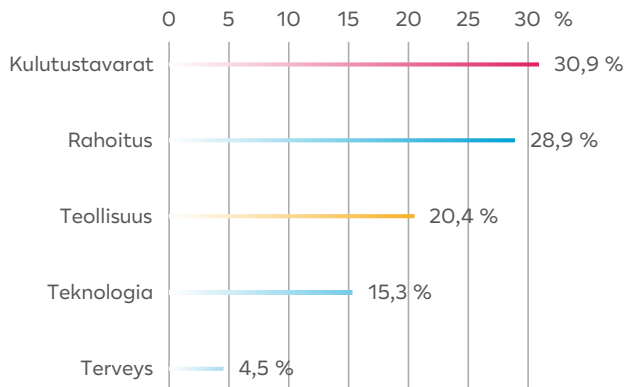
Tuotto

kolme kuukautta	4,52 %
vuoden alusta	12,01 %
yksi vuosi	10,00 %
kolme vuotta	42,20 %
viisi vuotta	48,11 %
kymmenen vuotta	88,14 %
perustamispäivästä	-5,44 %
perustamispäivästä per annum	-0,21 %

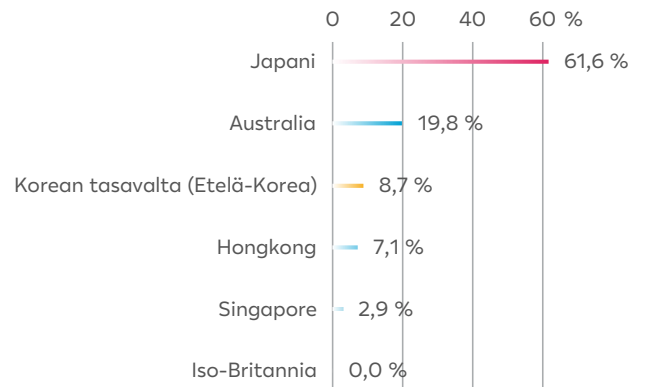
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	101,69 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	0,15 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-1,14 %
Sharpen mittari	0,58
Sijoituskohteita	154

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
ANZ Group Holdings Ltd	166 806,00	20,71	3 454 941,92	1,84 %
Aristocrat Leisure Ltd	26 700,00	33,16	885 378,84	0,47 %
BHP Group Ltd	101 800,00	25,93	2 639 416,14	1,40 %
Brambles Ltd	117 022,00	13,09	1 531 382,07	0,81 %
Coles Group Ltd	101 800,00	12,22	1 243 989,48	0,66 %
Commonwealth Bank of Australia	53 286,00	91,52	4 876 651,06	2,59 %
CSL Ltd	18 200,00	98,40	1 790 944,48	0,95 %
Evolution Mining Ltd	1 415,00	7,23	10 226,33	0,01 %
Fortescue Ltd	97 955,00	12,54	1 228 827,16	0,65 %
Goodman Group	125 000,00	17,66	2 207 169,00	1,17 %
Macquarie Group Ltd	12 900,00	115,82	1 494 023,97	0,79 %
National Australia Bank Ltd	119 524,00	24,11	2 882 320,66	1,53 %
Northern Star Resources Ltd	900,00	15,24	13 711,52	0,01 %
Origin Energy Ltd	1 500,00	6,55	9 823,26	0,01 %
Rio Tinto Ltd	3 831,00	83,68	320 583,77	0,17 %
Scentre Group	421 200,00	2,39	1 008 281,62	0,54 %
Stockland	201 880,00	3,27	659 313,63	0,35 %
Telstra Group Ltd	3 800,00	2,78	10 547,68	0,01 %
Transurban Group	251 905,00	8,10	2 040 210,59	1,08 %
Wesfarmers Ltd	90 158,00	46,22	4 166 925,33	2,21 %
Westpac Banking Corp	145 000,00	22,00	3 190 064,53	1,70 %
Woodside Energy Group Ltd	700,00	13,45	9 411,74	0,01 %
Woolworths Group Ltd	84 600,00	16,75	1 416 662,19	0,75 %
HKD				
AIA Group Ltd	730 400,00	8,76	6 395 361,95	3,40 %
CK Asset Holdings Ltd	142 400,00	4,31	613 594,05	0,33 %
CK Hutchison Holdings Ltd	1 900,00	5,80	11 024,96	0,01 %
CLP Holdings Ltd	28 639,00	7,63	218 436,24	0,12 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	87 400,00	44,67	3 903 940,72	2,07 %
Link REIT	226 360,00	3,81	861 761,57	0,46 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	115 300,00	10,38	1 196 566,68	0,64 %
Techtronic Industries Co Ltd	15 700,00	9,85	154 673,87	0,08 %
JPY				
Advantest Corp	18 200,00	106,95	1 946 494,91	1,03 %
Aeon Co Ltd	238 200,00	13,49	3 213 799,16	1,71 %
Ajinomoto Co Inc	866,00	18,07	15 646,40	0,01 %
Asahi Group Holdings Ltd	102 800,00	8,93	918 027,13	0,49 %
Asics Corp	728,00	20,45	14 889,92	0,01 %
Astellas Pharma Inc	142 000,00	11,40	1 618 857,23	0,86 %
Bandai Namco Holdings Inc	54 200,00	22,72	1 231 670,56	0,65 %
Bridgestone Corp	93 200,00	19,14	1 783 892,36	0,95 %
Canon Inc	62 700,00	25,24	1 582 270,80	0,84 %
Central Japan Railway Co	9 200,00	23,62	217 334,28	0,12 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2 300,00	44,90	103 267,61	0,05 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	104 900,00	7,10	744 796,29	0,40 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	19 800,00	18,24	361 078,48	0,19 %

Daikin Industries Ltd	23 400,00	109,37	2 559 355,09	1,36 %
Daiwa House Industry Co Ltd	52 600,00	28,31	1 489 268,48	0,79 %
Denso Corp	143 900,00	11,75	1 691 465,79	0,90 %
Disco Corp	50,00	262,38	13 118,91	0,01 %
East Japan Railway Co	43 700,00	22,51	983 541,57	0,52 %
ENEOS Holdings Inc	1 900,00	6,03	11 456,51	0,01 %
FANUC Corp	50 900,00	33,14	1 686 778,15	0,90 %
Fast Retailing Co Ltd	14 200,00	310,15	4 404 096,09	2,34 %
FUJIFILM Holdings Corp	101 400,00	18,21	1 846 950,30	0,98 %
Fujikura Ltd	200,00	94,99	18 998,86	0,01 %
Fujitsu Ltd	133 900,00	23,58	3 157 323,97	1,68 %
Hitachi Ltd	69 600,00	26,70	1 858 375,75	0,99 %
Honda Motor Co Ltd	47 000,00	8,37	393 224,04	0,21 %
Hoya Corp	27 100,00	129,01	3 496 178,99	1,86 %
IHI Corp	3 300,00	15,00	49 511,68	0,03 %
Inpex Corp	700,00	17,03	11 922,76	0,01 %
ITOCHU Corp	497 100,00	10,76	5 347 636,27	2,84 %
Japan Post Bank Co Ltd	900,00	12,03	10 829,02	0,01 %
Kajima Corp	500,00	31,78	15 891,39	0,01 %
Kansai Electric Power Co Inc/T	700,00	13,37	9 360,53	0,00 %
Kao Corp	35 100,00	34,10	1 197 021,09	0,64 %
KDDI Corp	154 300,00	14,75	2 276 385,12	1,21 %
Keyence Corp	12 000,00	308,73	3 704 776,94	1,97 %
Kirin Holdings Co Ltd	64 700,00	12,79	827 472,11	0,44 %
Komatsu Ltd	24 600,00	27,23	669 971,14	0,36 %
Konami Group Corp	100,00	116,18	11 618,28	0,01 %
Kubota Corp	94 200,00	12,07	1 137 285,83	0,60 %
Kyocera Corp	115 100,00	11,96	1 377 074,70	0,73 %
Marubeni Corp	400,00	23,71	9 484,18	0,01 %
Mitsubishi Corp	50 000,00	19,53	976 632,70	0,52 %
Mitsubishi Electric Corp	50 500,00	24,97	1 261 193,41	0,67 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	72 300,00	20,81	1 504 756,76	0,80 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1 800,00	20,92	37 649,11	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	360 300,00	13,58	4 892 575,31	2,60 %
Mitsui & Co Ltd	187 600,00	25,29	4 744 413,00	2,52 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	65 800,00	9,70	638 144,26	0,34 %
Mizuho Financial Group Inc	106 700,00	31,05	3 312 762,17	1,76 %
MS&AD Insurance Group Holdings	3 000,00	20,06	60 183,02	0,03 %
Murata Manufacturing Co Ltd	130 100,00	17,68	2 300 259,33	1,22 %
NEC Corp	43 400,00	28,92	1 255 264,45	0,67 %
Nidec Corp	21 900,00	11,61	254 321,04	0,14 %
Nintendo Co Ltd	78 800,00	57,71	4 547 557,06	2,42 %
Nippon Steel Corp	2 800,00	3,50	9 788,33	0,01 %
Nippon Yusen KK	36 700,00	27,66	1 015 102,15	0,54 %
Nitto Denko Corp	53 100,00	20,24	1 074 494,80	0,57 %

Nomura Holdings Inc	1 500,00	7,09	10 629,66	0,01 %
Nomura Research Institute Ltd	370,00	32,80	12 134,48	0,01 %
NTT Inc	111 200,00	0,86	95 518,46	0,05 %
Obayashi Corp	800,00	17,81	14 244,78	0,01 %
Olympus Corp	6 000,00	10,81	64 856,47	0,03 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	10 600,00	15,79	167 351,71	0,09 %
ORIX Corp	14 100,00	24,81	349 754,35	0,19 %
Osaka Gas Co Ltd	400,00	29,58	11 830,71	0,01 %
Otsuka Holdings Co Ltd	300,00	48,33	14 499,16	0,01 %
Pan Pacific International Hold	50 900,00	5,08	258 478,50	0,14 %
Panasonic Holdings Corp	1 000,00	11,02	11 021,84	0,01 %
Recruit Holdings Co Ltd	97 000,00	48,19	4 674 323,20	2,48 %
Renesas Electronics Corp	900,00	11,66	10 490,77	0,01 %
Resona Holdings Inc	1 200,00	8,13	9 758,70	0,01 %
Secom Co Ltd	33 200,00	30,36	1 007 808,71	0,54 %
Sekisui House Ltd	52 900,00	19,05	1 007 920,89	0,54 %
Seven & i Holdings Co Ltd	135 254,00	12,26	1 657 983,16	0,88 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	49 700,00	26,54	1 319 179,15	0,70 %
Shionogi & Co Ltd	700,00	15,47	10 832,29	0,01 %
SMC Corp	30,00	296,64	8 899,18	0,00 %
SoftBank Corp	1 223 200,00	1,17	1 431 141,55	0,76 %
SoftBank Group Corp	800,00	23,97	19 173,16	0,01 %
Sompo Holdings Inc	900,00	29,06	26 158,29	0,01 %
Sony Group Corp	291 600,00	21,92	6 391 406,90	3,40 %
Subaru Corp	500,00	18,49	9 246,15	0,00 %
Sumitomo Electric Industries L	500,00	34,45	17 225,88	0,01 %
Sumitomo Mitsui Financial Grou	78 900,00	27,46	2 166 430,12	1,15 %
Sumitomo Mitsui Trust Group In	400,00	26,02	10 407,97	0,01 %
Sumitomo Realty & Development	600,00	21,42	12 850,37	0,01 %
Suzuki Motor Corp	1 000,00	12,72	12 715,83	0,01 %
Taisei Corp	100,00	80,81	8 080,51	0,00 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	7 000,00	26,34	184 351,00	0,10 %
TDK Corp	1 500,00	12,04	18 064,71	0,01 %
Terumo Corp	64 700,00	12,36	799 983,67	0,43 %
Tokio Marine Holdings Inc	78 500,00	31,68	2 487 251,46	1,32 %
Tokyo Electron Ltd	26 200,00	186,94	4 897 783,09	2,60 %
Tokyo Gas Co Ltd	300,00	33,80	10 139,44	0,01 %
Toyota Industries Corp	100,00	96,96	9 695,52	0,01 %
Toyota Motor Corp	234 100,00	18,28	4 279 315,93	2,27 %
Toyota Tsusho Corp	600,00	28,73	17 236,23	0,01 %
KRW				
Alteogen Inc	35,00	264,61	9 261,33	0,00 %
Celltrion Inc	47,00	106,55	5 007,86	0,00 %
Doosan Enerbility Co Ltd	334,00	44,33	14 805,30	0,01 %
Hanwha Aerospace Co Ltd	18,00	553,94	9 970,98	0,01 %
HD Hyundai Electric Co Ltd	20,00	455,63	9 112,69	0,00 %

HD Korea Shipbuilding & Offsho	1 834,00	239,59	439 409,44	0,23 %
Hyundai Mobis Co Ltd	43,00	219,58	9 441,76	0,01 %
Hyundai Motor Co	69,00	174,54	12 043,41	0,01 %
Kakao Corp	381,00	35,38	13 479,54	0,01 %
KB Financial Group Inc	296,00	73,41	21 728,70	0,01 %
Kia Corp	113,00	71,70	8 102,17	0,00 %
NAVER Corp	10 074,00	142,75	1 438 100,81	0,76 %
POSCO Holdings Inc	500,00	179,55	89 772,95	0,05 %
Samsung C&T Corp	3 774,00	140,99	532 087,50	0,28 %
Samsung Electronics Co Ltd	118 512,00	70,58	8 364 830,69	4,44 %
Samsung SDI Co Ltd	4 571,00	158,65	725 179,69	0,39 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	271,00	45,27	12 267,93	0,01 %
SK hynix Inc	11 927,00	383,23	4 570 754,03	2,43 %
SK Square Co Ltd	51,00	216,63	11 048,25	0,01 %
SGD				
CapitaLand Ascendas REIT	6 100,00	1,88	11 448,37	0,01 %
CapitaLand Integrated Commerci	372 800,00	1,58	590 882,78	0,31 %
DBS Group Holdings Ltd	55 700,00	37,38	2 081 870,16	1,11 %
Oversea-Chinese Banking Corp L	1 100,00	13,10	14 414,75	0,01 %
Singapore Telecommunications L	78 800,00	3,02	237 774,35	0,13 %
United Overseas Bank Ltd	105 100,00	23,25	2 443 667,38	1,30 %
Arvopaperit yhteensä			187 552 299,42	99,66 %
Kassa ja muut varat, netto			643 792,64	0,34 %
Yhteensä			188 196 092,06	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	18 461 575,4980	90,8 %	
Osuuden arvo	9,456		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	766 664,9308	3,8 %	
Osuuden arvo	3,884		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	1 096 612,6622	5,4 %	
Osuuden arvo	9,700		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	688 878,14		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	47 756,97		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,42 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,45 %		
Kaupankäyntikulut	0,07 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,52 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	13 015	12 504	11 901
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	9,456	8,442	7,337
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	3,884	3,576	3,201
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	9,700	8,622	7,461
Rahaston arvo, EUR	188 196 092,06	161 334 395,99	122 718 344,17
	31.12.2025		
Rahaston varat	193 383 096,91		
Rahaston velat	5 187 004,85		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		16 198 824,70	16 571 735,53
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		4 439 642,37	4 019 214,83
Korkotuotot		15 282,03	27 458,00
Muut tuotot			
Muut		308 831,14	134 586,12
		20 962 580,24	20 752 994,48
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-688 878,14	-599 149,46
Säilytysyhtiöille		-47 756,97	-41 651,54
Korkokulut		-514,78	0,00
Muut kulut		-310 180,34	-180 154,34
		-1 047 330,23	-820 955,34
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		19 915 250,01	19 932 039,14

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		187 552 299,42	160 599 952,96
Muut saamiset			
Muut		360 576,22	263 934,61
Siirtosaamiset		1 911,33	1 930,87
Rahat ja pankkisaamiset		5 468 309,94	2 822 859,25
Vastaavaa yhteensä		193 383 096,91	163 688 677,69
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		188 196 092,06	161 334 395,99
Ostovelat		4 880 776,80	2 102 886,40
Siirtovelat		306 228,05	251 395,30
Vastattavaa yhteensä		193 383 096,91	163 688 677,69

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	48 023 773,00	10 725 970,40
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-24 337 633,89	-2 391 035,52
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-7 487 314,41	8 236 800,65
Yhteensä	16 198 824,70	16 571 735,53
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,1073	0,1026
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	81 987,34	80 999,36
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	14 883 805,99	30 246 077,94
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-2 441 934,34	-10 319 096,73
Arvostusero 31.12., netto	12 441 871,65	19 926 981,21
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	192 185,19	57 680,34
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	15 550,00	17 620,00
	207 735,19	75 300,34

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	161 334 395,99	122 718 344,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 018 700,90	27 517 722,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 990 267,50	-8 752 710,95
Tuotonjako	-81 987,34	-80 999,36
Tilikauden voitto (tappio)	19 915 250,01	19 932 039,14
Rahaston arvo 31.12.	188 196 092,06	161 334 395,99
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
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 Screened Index - 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 Screened Index -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.

'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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

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.

Säätömuutos 9.6.2025: Rahaston vertailuindeksin nimi muuttui. OMX Sustainability Finland Cap GI -indeksin nimi vaihtui, uusi nimi on OMX Finland ScreenedTM Index.

Säätömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

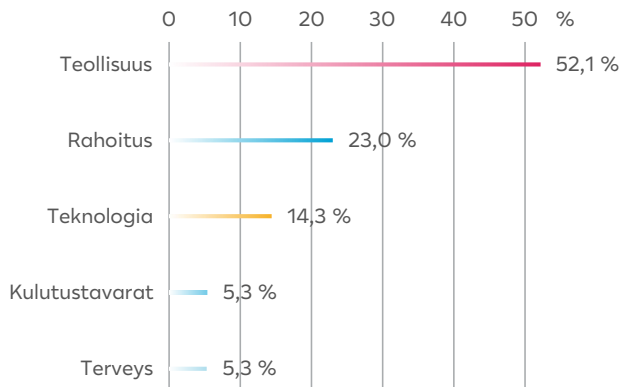
Tuotto

kolme kuukautta	13,46 %
vuoden alusta	35,17 %
yksi vuosi	35,17 %
kolme vuotta	30,05 %
viisi vuotta	46,55 %
kymmenen vuotta	142,73 %
perustamispäivästä	783,70 %
perustamispäivästä per annum	8,16 %

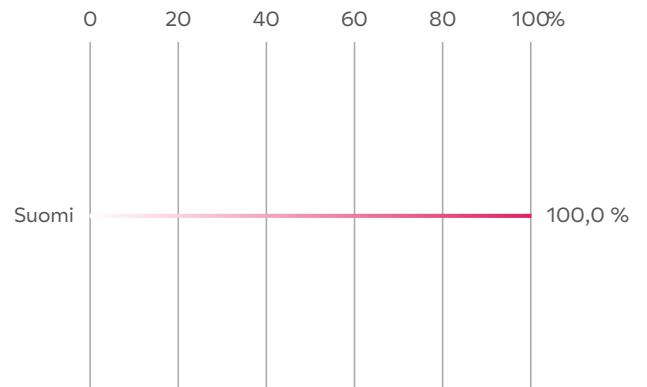
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	9,87 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	0,16 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,55 %
Sharpen mittari	2,18
Sijoituskohteita	40

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
AKTIA OYJ	71 292,00	12,40	884 020,80	0,38 %
CapMan Oyj	159 269,00	1,92	306 433,56	0,13 %
Citycon Oyj	111 546,00	3,99	444 622,36	0,19 %
Digia Oyj	18 274,00	6,64	121 339,36	0,05 %
Elisa Oyj	169 191,00	37,74	6 385 268,34	2,73 %
eQ Oyj	20 644,00	11,05	228 116,20	0,10 %
Fiskars OYJ Abp	48 383,00	12,68	613 496,44	0,26 %
Fortum Oyj	502 805,00	18,18	9 140 994,90	3,90 %
Hiab Oyj	44 261,00	49,52	2 191 804,72	0,94 %
Huhtamaki Oyj	108 698,00	29,74	3 232 678,52	1,38 %
Kemira Oyj	135 927,00	19,58	2 661 450,66	1,14 %
Kesko Oyj	463 006,00	19,25	8 912 865,50	3,81 %
Kojamo Oyj	195 231,00	10,23	1 997 213,13	0,85 %
Kone Oyj	380 991,00	60,56	23 072 814,96	9,86 %
Konecranes Oyj	80 211,00	93,90	7 531 812,90	3,22 %
Lindex Group OYJ	161 977,00	2,47	400 083,19	0,17 %
Luotea Oyj	38 993,00	10,62	414 105,66	0,18 %
Mandatum Holding Oy	531 507,00	6,88	3 658 894,19	1,56 %
Marimekko Oyj	42 979,00	12,94	556 148,26	0,24 %
Metsä Board Oyj	216 028,00	3,11	672 279,14	0,29 %
Metso Outotec Oyj	757 404,00	14,98	11 345 911,92	4,85 %
Neste Oyj	506 005,00	19,41	9 821 557,05	4,20 %
Nokia Oyj	4 254 708,00	5,57	23 707 232,98	10,13 %
Nokian Renkaat Oyj	150 260,00	9,47	1 422 210,90	0,61 %
Nordea Bank Abp	1 463 428,00	16,09	23 539 239,38	10,06 %
Oriola Oyj	174 430,00	1,15	200 594,50	0,09 %
Orion Oyj	166 811,00	63,65	10 617 520,15	4,54 %
Outokumpu Oyj	482 881,00	4,48	2 163 306,88	0,92 %
Ponsse Oyj	12 778,00	25,90	330 950,20	0,14 %
Raisio Oyj	192 093,00	2,64	506 165,06	0,22 %
Revenio Group Oyj	24 108,00	22,40	540 019,20	0,23 %
Sampo Oyj	2 200 648,00	10,33	22 732 693,84	9,71 %
Sanoma Oyj	117 641,00	9,50	1 117 589,50	0,48 %
Stora Enso Oyj	893 422,00	10,71	9 564 082,51	4,09 %
Terveystalo Oyj	95 720,00	9,78	936 141,60	0,40 %
TietoEVRY Oyj	121 114,00	18,30	2 216 386,20	0,95 %
UPM-Kymmene Oyj	623 624,00	24,79	15 459 638,96	6,60 %
Vaisala Oyj	34 956,00	44,05	1 539 811,80	0,66 %
Valmet Oyj	175 622,00	28,33	4 975 371,26	2,13 %
Wartsila OYJ Abp	583 863,00	30,40	17 749 435,20	7,58 %
Arvopaperit yhteensä			233 912 301,86	99,93 %
Kassa ja muut varat, netto			172 175,18	0,07 %
Yhteensä			234 084 477,04	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	15 641 335,8088	98,0 %	
Osuuden arvo	14,863		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	314 462,3885	2,0 %	
Osuuden arvo	5,100		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	896 085,56		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	11 208,23		
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			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	15 608	14 855	15 069
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	14,863	10,996	11,028
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	5,100	3,935	4,145
Rahaston arvo, EUR	234 084 477,03	173 437 374,45	174 732 600,52
	31.12.2025		
Rahaston varat	234 213 148,56		
Rahaston velat	128 671,53		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		53 094 513,50	-7 704 961,77
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		8 424 188,73	8 038 001,61
Korkotuotot		8 444,17	11 358,60
Muut tuotot			
Arvopaperilainauksen nettotuotot		-0,22	544,46
Muut		45 705,81	31 446,92
		61 572 851,99	376 389,82
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-896 085,56	-808 109,39
Säilytysyhtiöille		-11 208,23	-8 357,36
Muut kulut		-4 455,24	-4 651,04
		-911 749,03	-821 117,79
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		60 661 102,96	-444 727,97

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		233 912 301,85	173 168 877,59
Muut		0,00	20,40
Siirtosaamiset		500,31	666,77
Rahat ja pankkisaamiset		300 346,40	342 516,94
Vastaavaa yhteensä		234 213 148,56	173 512 081,70
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		234 084 477,03	173 437 374,45
Siirtovelat		128 671,53	74 707,25
Vastattavaa yhteensä		234 213 148,56	173 512 081,70

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	7 526 061,09	4 036 529,17
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-985 553,43	-581 201,53
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	46 554 005,84	-11 160 289,41
Yhteensä	53 094 513,50	-7 704 961,77
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,1770	0,1941
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	58 206,51	70 818,80
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	54 420 962,04	16 417 260,32
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-17 937 042,36	-26 487 346,49
Arvostusero 31.12., netto	36 483 919,68	-10 070 086,17
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	28 797,52	26 493,12
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 279,47	1 569,99
6. Arvopaperilainausten tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa.		
Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.		

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	173 437 374,45	174 732 600,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 925 490,29	12 775 829,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 881 284,16	-13 555 509,22
Tuotonjako	-58 206,51	-70 818,80
Tilikauden voitto (tappio)	60 661 102,96	-444 727,97
Rahaston arvo 31.12.	234 084 477,03	173 437 374,45
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennaiset muutokset katsauskaudella

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

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

kolme kuukautta	14,34 %
vuoden alusta	37,54 %
yksi vuosi	37,54 %
kolme vuotta	34,12 %
viisi vuotta	51,01 %
kymmenen vuotta	150,03 %
perustamispäivästä	455,58 %
perustamispäivästä per annum	7,44 %

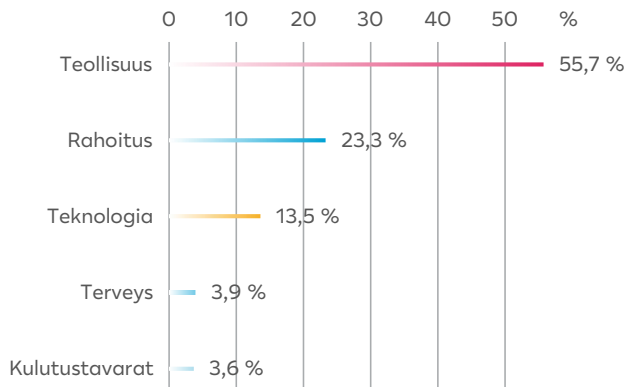
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kierto nopeus	30,55 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	0,07 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,29 %
Sharpen mittari	2,41
Sijoituskohteita	25

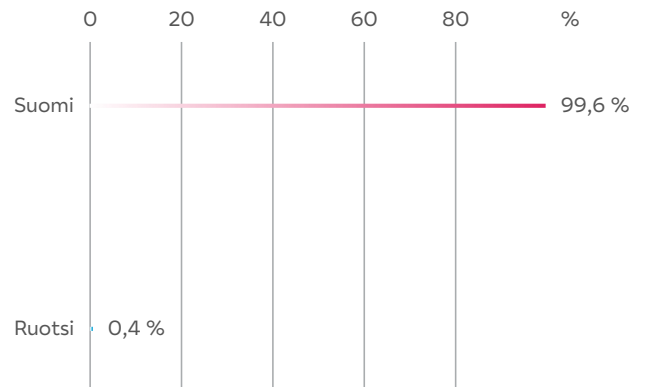
Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



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 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Elisa Oyj	511 270,00	37,74	19 295 329,80	3,06 %
Fortum Oyj	1 552 080,00	18,18	28 216 814,40	4,47 %
Hiab Oyj	136 010,00	49,52	6 735 215,20	1,07 %
Huhtamaki Oyj	333 210,00	29,74	9 909 665,40	1,57 %
Kemira Oyj	423 110,00	19,58	8 284 493,80	1,31 %
Kesko Oyj	954 970,00	19,25	18 383 172,50	2,91 %
Kojamo Oyj	600 300,00	10,23	6 141 069,00	0,97 %
Kone Oyj	1 046 610,00	60,56	63 382 701,60	10,04 %
Konecranes Oyj	247 950,00	93,90	23 282 505,00	3,69 %
Mandatum Holding Oy	1 516 990,00	6,88	10 442 959,16	1,65 %
Metso Outotec Oyj	2 318 550,00	14,98	34 731 879,00	5,50 %
Neste Oyj	1 557 010,00	19,41	30 221 564,10	4,79 %
Nokia Oyj	10 246 860,00	5,57	57 095 503,92	9,05 %
Nokian Renkaat Oyj	449 790,00	9,47	4 257 262,35	0,67 %
Nordea Bank Abp	4 080 300,00	16,09	65 631 625,50	10,40 %
Orion Oyj	388 600,00	63,65	24 734 390,00	3,92 %
Outokumpu Oyj	1 294 560,00	4,48	5 799 628,80	0,92 %
QT Group Oyj	70 180,00	32,94	2 311 729,20	0,37 %
Sampo Oyj	6 264 000,00	10,33	64 707 120,00	10,25 %
SSAB AB	433 260,00	6,44	2 791 927,44	0,44 %
Stora Enso Oyj	2 098 150,00	10,71	22 460 695,75	3,56 %
TietoEVRY Oyj	366 850,00	18,30	6 713 355,00	1,06 %
UPM-Kymmene Oyj	1 883 840,00	24,79	46 700 393,60	7,40 %
Valmet Oyj	536 500,00	28,33	15 199 045,00	2,41 %
Wartsila OYJ Abp	1 763 780,00	30,40	53 618 912,00	8,50 %
Arvopaperit yhteensä			631 048 957,52	99,98 %
Kassa ja muut varat, netto			124 834,31	0,02 %
Yhteensä			631 173 791,83	100,00 %

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	7 250 000,0000	100,0 %	
Osuuden arvo	87,06		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana *)	772 595,21		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,11 - 0,18 %		
Hallinnolliset kulut	0,15 %		
Kaupankäyntikulut	0,05 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,20 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
*) Sisältää säilytysyhteisölle maksetut palkkiot			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	21 979	20 956	21 269
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	87,06	63,303	63,288
Rahaston arvo, EUR	631 173 791,83	438 375 033,74	468 332 336,56
	31.12.2025		
Rahaston varat	631 251 110,47		
Rahaston velat	77 318,64		

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		147 300 311,99	-20 059 788,38
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		22 555 367,80	21 846 810,87
Korkotuotot		3 482,07	4 500,72
Muut tuotot			
Arvopaperilainauksen nettotuotot		60,01	585,84
Muut		462,46	0,10
		169 859 684,33	1 792 109,15
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-772 595,21	-715 055,42
Muut kulut		-5 331,03	-6 856,55
		-777 926,24	-721 911,97
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		169 081 758,09	1 070 197,18

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		631 048 957,52	438 061 813,29
Muut		0,00	17,47
Siirtosaamiset		299,26	542,22
Rahat ja pankkisaamiset		201 853,69	370 390,06
Vastaavaa yhteensä		631 251 110,47	438 432 763,04
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		631 173 791,83	438 375 033,74
Siirtovelat		77 318,64	57 729,30
Vastattavaa yhteensä		631 251 110,47	438 432 763,04

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	18 421 270,85	18 879 205,87
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-7 996 983,10	-10 836 125,86
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	136 876 024,24	-28 102 868,39
Yhteensä		147 300 311,99	-20 059 788,38
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	147 034 881,45	32 121 964,93
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-49 687 930,57	-71 651 038,29
	Arvostusero 31.12., netto	97 346 950,88	-39 529 073,36
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	253 589,62	180 404,17
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	2 909,49	4 346,48
5. Arvopaperilainausten tuotot ja kulut			
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa.			
Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä			
kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.			

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		438 375 033,74	468 332 336,56
	Rahasto-osuuksien merkinnät	27 030 500,00	24 067 250,00
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 313 500,00	-55 094 750,00
	Tilikauden voitto (tappio)	169 081 758,09	1 070 197,18
Rahaston arvo 31.12.		631 173 791,83	438 375 033,74

Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF



OSAKELAINAT

Osakelainojen tuotot 1.1.- 31.12.2025 lainojen kokonaistuotosta €

Rahaston saama tuotto 75 %	60,01
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	20,00

Avaintiedot

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

Kaupankäyntikorvaus rahastolle: Merkittäessä ei, lunastettaessa normaalisti 0 %, mutta 0,50 % jos sijoitus aika 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 yritysten 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 V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. 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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

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.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

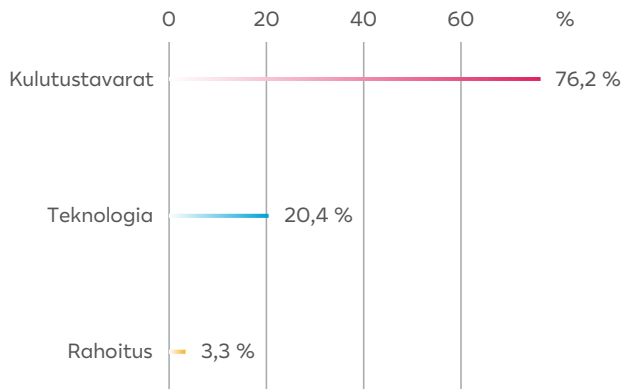
kolme kuukautta	8,43 %
vuoden alusta	5,89 %
yksi vuosi	5,89 %
kolme vuotta	35,06 %
viisi vuotta	56,88 %
kymmenen vuotta	165,88 %
perustamispäivästä	994,89 %
perustamispäivästä per annum	9,07 %

Tunnusluvut (12 kk)

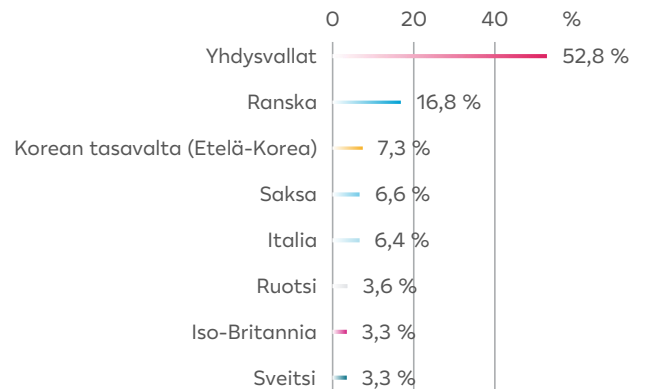
Salkun kiertonopeus	39,69 %
Indeksipoikkeama (tracking error)*	7,57 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	9,19 %
Sharpen mittari	0,26
Sijoituskohteita	25

* 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 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Nestle SA	286 712,00	84,59	24 253 564,44	3,31 %
EUR				
adidas AG	147 093,00	169,05	24 866 071,65	3,39 %
Bayerische Motoren Werke AG	249 314,00	93,14	23 221 105,96	3,17 %
Danone SA	314 816,00	76,80	24 177 868,80	3,30 %
Ferrari NV	72 900,00	318,70	23 233 230,00	3,17 %
Kering SA	82 410,00	299,25	24 661 192,50	3,37 %
L'Oreal SA	66 025,00	365,85	24 155 246,25	3,30 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	77 634,00	637,00	49 452 858,00	6,75 %
Unilever PLC	437 075,00	55,75	24 366 931,25	3,33 %
HKD				
PRADA SpA	4 837 100,00	4,93	23 853 670,10	3,26 %
KRW				
Samsung Electronics Co Ltd	753 115,00	70,58	53 156 469,12	7,26 %
SEK				
H & M Hennes & Mauritz AB	1 512 905,00	17,20	26 026 636,34	3,55 %
USD				
Airbnb Inc	226 100,00	116,79	26 405 656,46	3,61 %
Alphabet Inc	87 324,00	268,32	23 430 661,29	3,20 %
Amazon.com Inc	122 032,00	198,35	24 205 494,33	3,30 %
American Express Co	76 213,00	318,51	24 274 649,88	3,31 %
Apple Inc	200 969,00	232,94	46 814 479,73	6,39 %
Coca-Cola Co/The	800 426,00	59,77	47 842 574,61	6,53 %
Colgate-Palmolive Co	358 781,00	67,82	24 333 939,58	3,32 %
McDonald's Corp	89 997,00	262,76	23 647 339,30	3,23 %
NIKE Inc	425 296,00	52,20	22 198 978,40	3,03 %
PepsiCo Inc	386 297,00	122,97	47 503 689,96	6,49 %
Procter & Gamble Co/The	195 259,00	122,88	23 993 055,51	3,28 %
Walt Disney Co/The	266 001,00	97,92	26 046 451,37	3,56 %
Yum! Brands Inc	193 226,00	129,81	25 083 283,06	3,42 %
Arvopaperit yhteensä			731 205 097,90	99,83 %
Kassa ja muut varat, netto			1 235 688,91	0,17 %
Yhteensä			732 440 786,81	100,00 %

Seligson & Co Global Top 25 Brands



Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	35 222 051,0989	76,7 %	
Osuuden arvo	18,415		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	10 198 759,9286	22,2 %	
Osuuden arvo	7,237		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	526 380,7487	1,1 %	
Osuuden arvo	19,069		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 044 187,96		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	97 866,93		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,59 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,61 %		
Kaupankäyntikulut	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,64 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	24 527	24 406	23 588
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	18,415	17,391	15,318
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	7,237	7,055	6,397
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	19,069	17,902	15,676
Rahaston arvo, EUR	732 440 786,81	739 142 651,49	657 184 687,03
	31.12.2025		
Rahaston varat	733 610 435,00		
Rahaston velat	1 169 648,19		

Seligson & Co Global Top 25 Brands



TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		30 837 410,20	79 987 565,13
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		13 389 081,84	13 635 464,71
Korkotuotot		47 658,23	44 197,01
Muut tuotot			
Muut		375 815,63	332 293,07
		44 649 965,90	93 999 519,92
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-4 044 187,96	-4 135 411,80
Säilytysyhtiöille		-97 866,93	-81 197,98
Muut kulut		-349 840,65	-165 479,48
		-4 491 895,54	-4 382 089,26
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		40 158 070,36	89 617 430,66

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		731 205 097,90	736 538 162,78
Myyntisaamiset		0,00	1 011 087,24
Muut saamiset			
Muut		562 373,02	504 078,11
Siirtosaamiset		2 044,69	3 963,03
Rahat ja pankkisaamiset		1 840 919,39	1 963 983,97
Vastaavaa yhteensä		733 610 435,00	740 021 275,13
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		732 440 786,81	739 142 651,49
Ostovelat		629 961,17	349 761,66
Siirtovelat		539 687,02	528 861,98
Vastattavaa yhteensä		733 610 435,00	740 021 275,13

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	95 779 075,18	53 271 455,84
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-14 288 243,39	-99 618,57
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-50 653 421,59	26 815 727,86
Yhteensä	30 837 410,20	79 987 565,13
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,2117	0,1920
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	2 930 413,87	3 194 321,16
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	145 115 012,60	199 573 816,32
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-25 172 642,61	-28 978 024,74
Arvostusero 31.12., netto	119 942 369,99	170 595 791,58
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	204 137,43	224 166,44
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	5 228,50	3 700,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	739 142 651,49	657 184 687,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	37 818 266,53	47 492 748,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-81 747 787,70	-51 957 893,79
Tuotonjako	-2 930 413,87	-3 194 321,16
Tilikauden voitto (tappio)	40 158 070,36	89 617 430,66
Rahaston arvo 31.12.	732 440 786,81	739 142 651,49
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

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.

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

kolme kuukautta	17,56 %
vuoden alusta	9,65 %
yksi vuosi	9,65 %
kolme vuotta	4,46 %
viisi vuotta	47,29 %
kymmenen vuotta	69,44 %
perustamispäivästä	367,53 %
perustamispäivästä per annum	6,12 %

Tunnusluvut (12 kk)

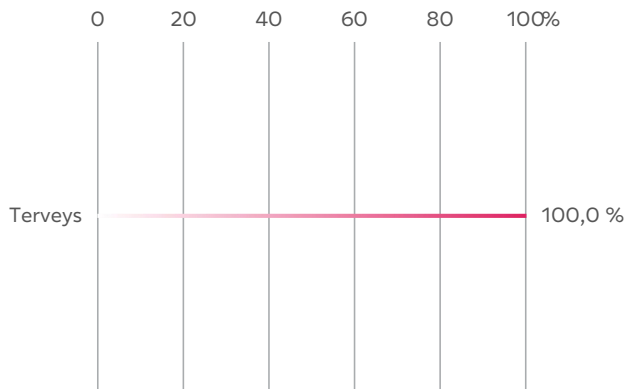
Salkun kiertoaika	18,15 %
Indeksipoikkeama (tracking error)*	10,70 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	3,00 %
Sharpen mittari	0,42
Sijoituskohteita	25

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

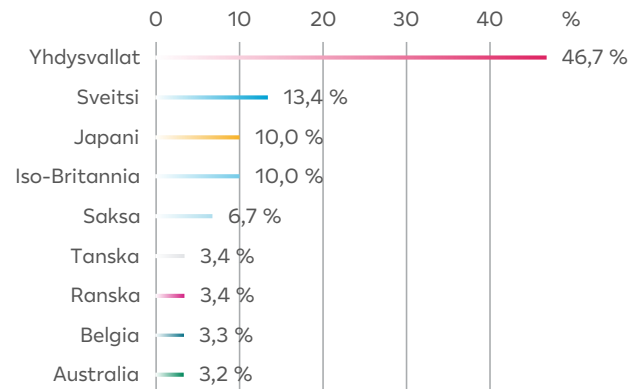
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



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 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
CSL Ltd	85 148,00	98,40	8 378 864,88	3,23 %
CHF				
Novartis AG	146 784,00	117,75	17 283 176,61	6,67 %
Roche Holding AG	49 133,00	352,59	17 323 919,34	6,68 %
DKK				
Novo Nordisk A/S	200 215,00	43,55	8 719 278,16	3,36 %
EUR				
Bayer AG	236 573,00	37,01	8 755 566,73	3,38 %
Merck KGaA	70 653,00	122,60	8 662 057,80	3,34 %
Sanofi	104 921,00	82,75	8 682 212,75	3,35 %
UCB SA	35 757,00	236,80	8 467 257,60	3,27 %
GBP				
GSK PLC	406 621,00	20,96	8 522 024,72	3,29 %
JPY				
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	187 600,00	44,90	8 423 044,90	3,25 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	455 400,00	18,24	8 304 805,10	3,20 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	343 325,00	26,34	9 041 758,10	3,49 %
SEK				
AstraZeneca PLC	109 506,00	157,64	17 262 633,59	6,66 %
USD				
AbbVie Inc	44 087,00	195,97	8 639 893,70	3,33 %
Amgen Inc	30 823,00	280,38	8 642 166,58	3,33 %
Biogen Inc	57 116,00	150,47	8 594 440,31	3,31 %
Bristol-Myers Squibb Co	184 796,00	46,24	8 545 415,91	3,30 %
Eli Lilly & Co	9 412,00	921,05	8 668 947,37	3,34 %
Gilead Sciences Inc	83 603,00	105,08	8 784 626,44	3,39 %
Johnson & Johnson	93 678,00	176,50	16 534 091,12	6,38 %
Merck & Co Inc	199 876,00	90,47	18 083 125,91	6,97 %
Pfizer Inc	379 601,00	21,32	8 091 980,71	3,12 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	13 323,00	660,19	8 795 702,99	3,39 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	21 981,00	387,05	8 507 770,14	3,28 %
Zoetis Inc	82 831,00	107,83	8 931 729,68	3,44 %
Arvopaperit yhteensä			258 646 491,16	99,75 %
Kassa ja muut varat, netto			635 810,75	0,25 %
Yhteensä			259 282 301,91	100,00 %

Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	5 309 589,2854	90,1 %	
Osuuden arvo	46,753		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	581 124,5936	9,9 %	
Osuuden arvo	19,006		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 417 408,50		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	32 119,18		
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			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	15 668	16 219	16 033
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	46,753	42,637	42,737
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	19,006	17,853	18,423
Rahaston arvo, EUR	259 282 301,91	250 852 702,76	255 491 642,34
	31.12.2025		
Rahaston varat	259 447 865,07		
Rahaston velat	165 563,16		

Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		18 295 407,37	-5 171 329,58
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		5 908 336,01	5 881 483,84
Korkotuotot		8 128,45	26 669,58
Muut tuotot			
Muut		133 140,92	247 098,09
		24 345 012,75	983 921,93
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 417 408,50	-1 609 736,18
Säilytysyhtiöille		-32 119,18	-35 708,36
Muut kulut		-211 684,28	-68 853,31
		-1 661 211,96	-1 714 297,85
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		22 683 800,79	-730 375,92

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		258 646 491,16	250 343 487,19
Myyntisaamiset		0,00	55 283,95
Muut saamiset			
Muut		306 211,40	206 690,53
Siirtosaamiset		493,18	1 111,56
Rahat ja pankkisaamiset		494 669,33	413 420,31
Vastaavaa yhteensä		259 447 865,07	251 019 993,54
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		259 282 301,91	250 852 702,76
Siirtovelat		165 563,16	167 290,78
Vastattavaa yhteensä		259 447 865,07	251 019 993,54

Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals



TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	11 271 427,98	12 268 043,59
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-8 066 306,26	-16 652 850,21
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	15 090 285,65	-786 522,96
Yhteensä	18 295 407,37	-5 171 329,58
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5356	0,5527
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	342 804,71	352 766,68
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	36 465 998,89	22 947 496,53
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-17 958 999,23	-19 530 782,52
Arvostusero 31.12., netto	18 506 999,66	3 416 714,01
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 158,75	35 483,92
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	4 365,50	7 670,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	250 852 702,76	255 491 642,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 855 083,34	35 987 644,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 766 480,27	-39 543 441,97
Tuotonjako	-342 804,71	-352 766,68
Tilikauden voitto (tappio)	22 683 800,79	-730 375,92
Rahaston arvo 31.12.	259 282 301,91	250 852 702,76
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
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 sijoitettavia 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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennaiset muutokset katsauskaudella

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

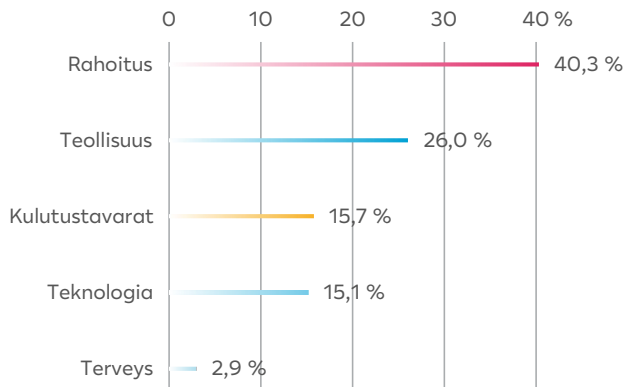
Tuotto

kolme kuukautta	10,81 %
vuoden alusta	46,63 %
yksi vuosi	46,63 %
kolme vuotta	46,41 %
viisi vuotta	26,65 %
kymmenen vuotta	- %
perustamispäivästä	90,88 %
perustamispäivästä per annum	6,93 %

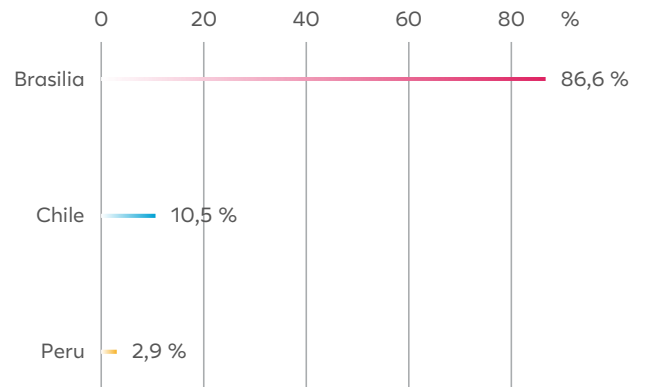
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	24,52 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	8,52 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	12,22 %
Sharpen mittari	1,84
Sijoituskohteita	34

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
BRL				
Allos SA	55 474,00	4,42	245 197,08	3,03 %
Axia Energia	25 400,00	7,89	200 279,51	2,48 %
Axia Energia	6 676,00	7,65	51 090,61	0,63 %
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	29 000,00	2,16	62 757,65	0,78 %
Banco Bradesco SA	34 400,00	2,83	97 489,43	1,21 %
Banco BTG Pactual SA	41 000,00	8,19	335 869,75	4,15 %
Bemobi Mobile Tech SA	140 600,00	3,54	497 472,33	6,15 %
Cia de Saneamento Basico do Es	19 151,00	20,78	397 998,27	4,92 %
Cia Paranaense de Energia - Co	73 500,00	2,04	149 782,64	1,85 %
Cogna Educacao	159 414,00	0,49	78 483,82	0,97 %
Desktop - Sigmanet Comunicacao	239 700,00	2,66	638 229,06	7,89 %
Dimed SA Distribuidora da Medi	39 400,00	1,87	73 600,70	0,91 %
EcoRodovias Infraestrutura e L	74 800,00	1,65	123 530,40	1,53 %
Equatorial Energia SA	60 148,00	6,00	360 784,91	4,46 %
Itau Unibanco Holding SA	72 100,00	5,66	408 325,16	5,05 %
Localiza Rent a Car SA	20 151,00	6,79	136 788,82	1,69 %
Localiza Rent a Car SA	775,00	6,47	5 010,91	0,06 %
MercadoLibre Inc	24 055,00	14,37	345 618,46	4,27 %
Movida Participacoes SA	97 800,00	1,52	148 715,17	1,84 %
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	140 107,00	2,41	337 906,98	4,18 %
Orizon Valorizacao de Residuos	63,00	10,89	686,29	0,01 %
Raia Drogasil SA	51 918,00	3,65	189 682,52	2,34 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	34 200,00	6,33	216 384,19	2,67 %
SIMPAR SA	349 700,00	0,81	282 767,42	3,50 %
Smartfit Escola de Ginastica e	10 000,00	3,63	36 301,32	0,45 %
Suzano SA	38 400,00	8,02	307 810,25	3,80 %
Tres Tentos Agroindustrial S/A	12 500,00	2,57	32 133,68	0,40 %
Vale SA	9,00	11,21	100,90	0,00 %
XP Inc	1 731,00	14,29	24 743,98	0,31 %
CLP				
Banco Itau Chile SA	18 954,00	18,88	357 879,88	4,42 %
Inversiones La Construccion SA	5 350,00	17,23	92 160,01	1,14 %
Parque Arauco SA	70 000,00	2,83	198 090,06	2,45 %
EUR				
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	5 300,00	49,43	261 979,00	3,24 %
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	8 800,00	21,99	193 512,00	2,39 %
USD				
Credicorp Ltd	900,00	247,38	222 639,26	2,75 %
MercadoLibre Inc	70,00	1 723,86	120 670,14	1,49 %
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	15 500,00	14,40	223 185,20	2,76 %

Sociedad Quimica y Minera de C	2 555,00	58,84	150 340,27	1,86 %
Yhteensä			7 605 997,98	94,02 %
<i>Vakioidut johdannaisopimukset</i>				
BRL				
ORIZON VALORIZACAO DE RESIDUOS SA -Warrant	2 763,00	4,30	11 887,46	0,15 %
Yhteensä			11 887,46	0,15 %
BRL				
Smartfit Escola De Ginastica E Right	316,00	0,47	147,21	0,00 %
Yhteensä			147,21	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			7 618 032,65	94,17 %
Kassa ja muut varat, netto			472 051,73	5,83 %
Kaikki yhteensä			8 090 084,38	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	423 826,3670	100,0 %	
Osuuden arvo	19,088		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	106 280,43		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 607,07		
Hallinnointipalkkio	1,50 %		
Hallinnolliset kulut	1,67 %		
Kaupankäyntikulut	0,10 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,77 %		
PRIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	1 661	1 630	1 706
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	19,088	13,018	17,210
Rahaston arvo, EUR	8 090 084,38	5 965 707,11	8 091 591,73
	31.12.2025		
Rahaston varat	8 103 898,20		
Rahaston velat	13 813,82		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		2 510 699,35	-2 122 416,48
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		320 989,18	280 617,30
Korkotuotot		1 953,19	5 199,07
Muut tuotot			
Muut		12 986,78	14 624,01
		2 846 628,50	-1 821 976,10
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-106 280,43	-110 437,08
Säilytysyhtiöille		-6 607,07	-6 709,52
Muut kulut		-23 140,81	-21 465,58
		-136 028,31	-138 612,18
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		2 710 600,19	-1 960 588,28

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		7 618 032,65	5 856 534,55
Myyntisaamiset		342 629,70	176 517,53
Muut saamiset			
Muut		81 819,56	50 187,15
Siirtosaamiset		299,84	466,40
Rahat ja pankkisaamiset		61 116,45	153 128,46
Vastaavaa yhteensä		8 103 898,20	6 236 834,09
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		8 090 084,38	5 965 707,11
Ostovelat		0,00	223 334,49
Siirtovelat		13 813,82	47 792,49
Vastattavaa yhteensä		8 103 898,20	6 236 834,09

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	372 841,89	464 580,90
	Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-821 524,57	-51 971,38
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 959 382,03	-2 535 026,00
Yhteensä		2 510 699,35	-2 122 416,48
2. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	1 845 505,61	558 583,74
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonlaskut	-699 447,95	-2 371 908,11
	Arvostusero 31.12., netto	1 146 057,66	-1 813 324,37
3. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset			
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.			
4. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 466,74	2 127,03
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	3 526,00	2 103,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		5 965 707,11	8 091 591,73
	Rahasto-osuuksien merkinnät	752 212,39	803 304,03
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 338 435,31	-968 600,37
	Tilikauden voitto (tappio)	2 710 600,19	-1 960 588,28
Rahaston arvo 31.12.		8 090 084,38	5 965 707,11

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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennaiset muutokset katsauskaudella

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

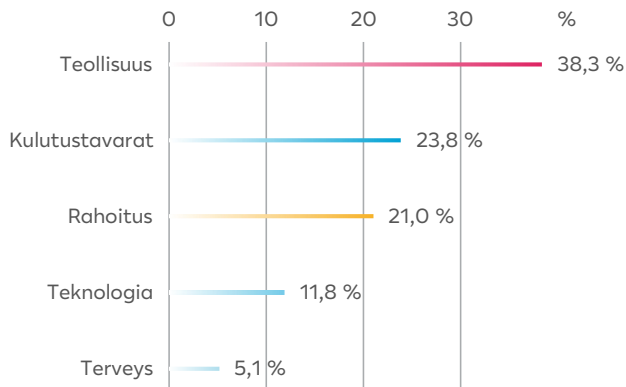
Tuotto

kolme kuukautta	6,33 %
vuoden alusta	22,09 %
yksi vuosi	22,09 %
kolme vuotta	46,79 %
viisi vuotta	64,40 %
kymmenen vuotta	119,53 %
perustamispäivästä	416,81 %
perustamispäivästä per annum	6,71 %

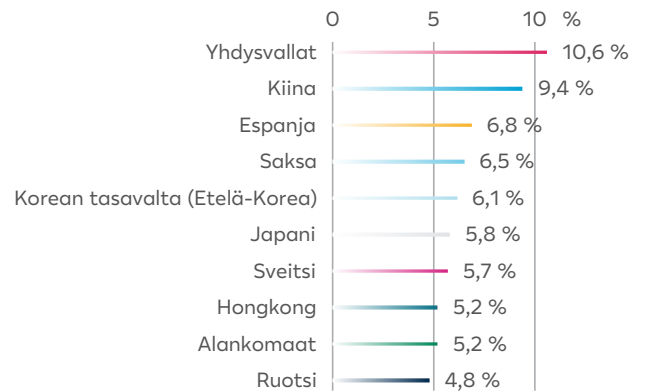
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kierto nopeus	-0,41 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	7,98 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	13,10 %
Sharpen mittari	1,41
Sijoituskohteita	45

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
AUD				
Australian Vintage Ltd	11 254 219,00	0,06	705 594,51	1,86 %
CAD				
Atco Ltd/Canada	20 000,00	34,91	698 149,14	1,84 %
Power Corp of Canada	20 000,00	45,66	913 107,88	2,40 %
CHF				
Barry Callebaut AG	300,00	1 403,06	420 919,19	1,11 %
Roche Holding AG	2 300,00	360,11	828 258,95	2,18 %
SIG Group AG	60 000,00	12,18	730 968,42	1,92 %
CLP				
AntarChile SA	100 000,00	7,67	766 740,20	2,02 %
Vina Concha y Toro SA	500 000,00	0,97	485 051,00	1,28 %
EUR				
AUGA Group AB	1 600 000,00	0,07	110 080,00	0,29 %
Banco Santander SA	200 000,00	10,09	2 018 000,00	5,31 %
Bekaert SA	18 000,00	38,00	684 000,00	1,80 %
Bouygues SA	20 000,00	44,34	886 800,00	2,33 %
Christian Dior SE	1 200,00	592,50	711 000,00	1,87 %
Corticeira Amorim SGPS SA	60 000,00	6,63	397 800,00	1,05 %
Eurofins Scientific SE	11 000,00	62,28	685 080,00	1,80 %
EXOR NV	10 000,00	72,45	724 500,00	1,91 %
Henkel AG & Co KGaA	10 000,00	65,00	650 000,00	1,71 %
Krones AG	6 000,00	135,80	814 800,00	2,14 %
Porsche Automobil Holding SE	20 000,00	39,92	798 400,00	2,10 %
Puig Brands SA	25 000,00	14,89	372 250,00	0,98 %
Sanoma Oyj	80 000,00	9,50	760 000,00	2,00 %
Stora Enso Oyj	80 000,00	10,71	856 400,00	2,25 %
Syensqo SA	10 000,00	68,50	685 000,00	1,80 %
HKD				
China Hongqiao Group Ltd	500 000,00	3,57	1 787 358,00	4,70 %
CLP Holdings Ltd	100 000,00	7,63	762 723,00	2,01 %
First Pacific Co Ltd	1 600 000,00	0,65	1 045 017,60	2,75 %
Ping An Insurance Group Co of	140 000,00	7,14	999 539,80	2,63 %
JPY				
Idemitsu Kosan Co Ltd	125 000,00	6,44	805 463,25	2,12 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	60 000,00	5,71	342 338,88	0,90 %
Rakuten Group Inc	160 000,00	5,47	874 993,12	2,30 %
KRW				
CJ Corp	10 000,00	101,25	1 012 521,12	2,66 %
Samsung C&T Corp	8 000,00	140,99	1 127 901,43	2,97 %
NOK				
Paratus Energy Services Ltd	100 000,00	3,74	373 760,60	0,98 %
SEK				
ITAB Shop Concept AB	400 000,00	1,63	651 478,00	1,71 %
Ortivus AB	1 596 092,00	0,11	179 456,60	0,47 %

Ratos AB	200 000,00	3,52	704 410,40	1,85 %
TRY				
Haci Omer Sabanci Holding AS	300 000,00	1,67	500 851,20	1,32 %
USD				
Berkshire Hathaway Inc	1,00	644 374,31	644 374,31	1,70 %
Broadcom Inc	4 000,00	298,43	1 193 721,74	3,14 %
Cemex SAB de CV	100 000,00	9,90	990 360,80	2,61 %
Dell Technologies Inc	10 000,00	109,12	1 091 188,26	2,87 %
JD.com Inc	20 000,00	24,49	489 806,36	1,29 %
Reliance Industries Ltd	11 500,00	59,80	687 665,27	1,81 %
Universal Health Services Inc	4 000,00	191,98	767 926,30	2,02 %
VEON Ltd	24 000,00	45,13	1 083 203,95	2,85 %
Yhteensä				
			34 818 959,30	91,59 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
SEK				
SERKLAND	53 929,00	2,46	132 399,58	0,35 %
Yhteensä				
			132 399,58	0,35 %
Arvopaperit yhteensä			34 951 358,88	91,94 %
Kassa ja muut varat, netto			3 063 619,47	8,06 %
Kaikki yhteensä			38 014 978,35	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	717 906,7316	94,6 %	
Osuuden arvo	51,681		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	40 779,0747	5,4 %	
Osuuden arvo	22,379		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	395 997,52		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	7 087,05		
Hallinnointipalkkio	1,25 %		
Hallinnolliset kulut	1,29 %		
Kaupankäyntikulut	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	1,31 %		
PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	3 041	2 674	2 534
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	51,681	42,330	38,193
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	22,379	18,873	17,521
Rahaston arvo, EUR	38 014 978,35	28 136 836,22	25 157 357,15
	31.12.2025		
Rahaston varat	38 068 185,04		
Rahaston velat	53 206,69		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		6 184 126,07	2 365 859,73
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		731 701,99	635 464,66
Korkotuotot		49 496,28	39 308,64
Muut tuotot		22 977,68	41 423,80
Arvopaperilainauksen nettotuotot		0,03	22,16
Muut		22 977,65	41 401,64
		6 988 302,02	3 082 056,83
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-395 997,52	-342 662,61
Säilytysyhtiöille		-7 087,05	-6 908,95
Muut kulut		-112 265,88	-39 043,39
		-515 350,45	-388 614,95
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		6 472 951,57	2 693 441,88

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		34 951 358,88	26 536 289,54
Myyntisaamiset		2 018,36	0,00
Muut saamiset			
Muut		2 222,34	3 450,80
Siirtosaamiset		1 958,97	2 553,36
Rahat ja pankkisaamiset		3 110 626,49	1 630 984,67
Vastaavaa yhteensä		38 068 185,04	28 173 278,37
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		38 014 978,35	28 136 836,22
Siirtovelat		53 206,69	36 442,15
Vastattavaa yhteensä		38 068 185,04	28 173 278,37

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	1 580 997,30	1 359 914,19
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	-1 314 186,02	-0,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 917 314,79	1 005 945,85
Yhteensä	6 184 126,07	2 365 859,73
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,5662	0,5353
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	22 917,93	21 661,41
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	12 014 918,36	7 348 329,17
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-2 964 922,98	-4 215 648,58
Arvostusero 31.12., netto	9 049 995,38	3 132 680,59
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 916,33	2 514,82
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	665,50	251,00
6. Arvopaperilainausten tuotot ja kulut		
Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa.		
Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.		

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	28 136 836,22	25 157 357,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 805 863,50	2 050 440,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 377 755,01	-1 742 741,60
Tuotonjako	-22 917,93	-21 661,41
Tilikauden voitto (tappio)	6 472 951,57	2 693 441,88
Rahaston arvo 31.12.	38 014 978,35	28 136 836,22
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
Rahaston tuotto-osuuksille jaetaan tuottona rahastoyhtiön yhtiökokouksen päättämä määrä.		

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.

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennot muutokset katsauskaudella

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

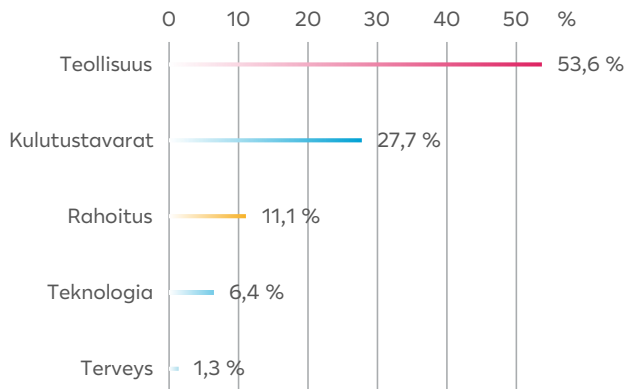
Tuotto

kolme kuukautta	0,62 %
vuoden alusta	7,82 %
yksi vuosi	7,82 %
kolme vuotta	31,77 %
viisi vuotta	52,29 %
kymmenen vuotta	149,14 %
perustamispäivästä	1023,97 %
perustamispäivästä per annum	10,50 %

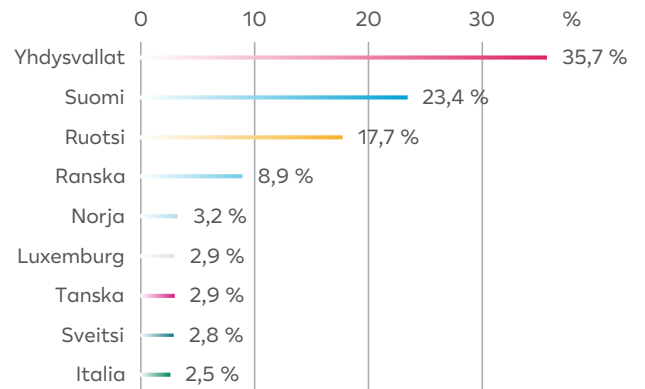
Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	-4,65 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	6,82 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-16,68 %
Sharpen mittari	0,48
Sijoituskohteita	28

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
CHF				
Givaudan SA	1 250,00	3 379,23	4 224 043,48	2,70 %
DKK				
Novonesis	79 000,00	54,60	4 313 379,46	2,76 %
EUR				
Air Liquide SA	69 000,00	159,62	11 013 780,00	7,05 %
Brembo N.V.	400 000,00	9,42	3 766 000,00	2,41 %
Eurofins Scientific SE	70 000,00	62,28	4 359 600,00	2,79 %
Exel Composites Oyj	3 780 000,00	0,45	1 704 780,00	1,09 %
Fortum Oyj	350 000,00	18,18	6 363 000,00	4,07 %
Konecranes Oyj	80 000,00	93,90	7 512 000,00	4,81 %
Luotea Oyj	405 000,00	10,62	4 301 100,00	2,75 %
Nokian Renkaat Oyj	400 000,00	9,47	3 786 000,00	2,42 %
Oriola Oyj	1 615 571,00	1,15	1 857 906,65	1,19 %
TFF Group	115 000,00	19,05	2 190 750,00	1,40 %
TietoEVRY Oyj	225 000,00	18,30	4 117 500,00	2,64 %
Vaisala Oyj	115 000,00	44,05	5 065 750,00	3,24 %
NOK				
Orkla ASA	505 000,00	9,51	4 804 074,09	3,08 %
SEK				
Atlas Copco AB	375 000,00	13,79	5 172 318,00	3,31 %
H & M Hennes & Mauritz AB	103 900,00	17,21	1 787 979,88	1,14 %
Sandvik AB	300 000,00	27,83	8 347 913,10	5,35 %
Svenska Handelsbanken AB	880 000,00	12,44	10 944 301,28	7,01 %
USD				
Automatic Data Processing Inc	24 100,00	220,80	5 321 314,44	3,41 %
Costco Wholesale Corp	12 500,00	736,47	9 205 908,63	5,90 %
Deere & Co	13 000,00	399,81	5 197 566,79	3,33 %
Fastenal Co	285 000,00	34,77	9 909 775,47	6,35 %
Harley-Davidson Inc	65 000,00	17,71	1 151 352,74	0,74 %
O'Reilly Automotive Inc	127 500,00	77,82	9 922 090,29	6,35 %
Progressive Corp/The	28 000,00	195,65	5 478 271,23	3,51 %
Strategic Education Inc	26 500,00	69,01	1 828 892,28	1,17 %
Tractor Supply Co	115 000,00	42,84	4 927 173,74	3,16 %
Arvopaperit yhteensä			148 574 521,53	95,14 %
Kassa ja muut varat, netto			7 587 143,31	4,86 %
Yhteensä			156 161 664,84	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	1 363 742,8445	95,8 %	
Osuuden arvo	112,397		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	60 006,9423	4,2 %	
Osuuden arvo	48,216		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 412 075,02		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	14 908,36		
Hallinnointipalkkio	0,94 %		
Hallinnolliset kulut	0,95 %		
Kaupankäyntikulut	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0%		
Kokonaiskulut (TKA)	0,96 %		
PRIIIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	7 377	6 789	6 215
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	112,397	104,249	93,341
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	48,216	46,029	42,383
Rahaston arvo, EUR	156 161 664,84	137 091 736,44	113 710 895,17
	31.12.2025		
Rahaston varat	156 361 056,46		
Rahaston velat	199 391,62		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		7 783 857,26	11 172 566,58
Osinkotuotot ja voitto-osuudet		4 333 789,98	3 387 931,69
Korkotuotot		181 974,22	252 253,92
Muut tuotot			
Muut		49 029,84	60 150,94
		12 348 651,30	14 872 903,13
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-1 412 075,02	-1 218 316,36
Säilytysyhtiöille		-14 908,36	-12 670,40
Muut kulut		-100 222,53	-48 135,08
		-1 527 205,91	-1 279 121,84
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		10 821 445,39	13 593 781,29

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		148 574 521,53	128 776 485,17
Muut saamiset			
Muut		28 890,17	28 940,69
Siirtosaamiset		11 512,38	19 436,35
Rahat ja pankkisaamiset		7 746 132,38	8 413 740,76
Vastaavaa yhteensä		156 361 056,46	137 238 602,97
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		156 161 664,84	137 091 736,44
Siirtovelat		199 391,62	146 866,53
Vastattavaa yhteensä		156 361 056,46	137 238 602,97

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	352 923,84	1 650 856,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	7 430 933,42	9 521 710,54
Yhteensä	7 783 857,26	11 172 566,58
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	1,3809	1,2715
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	81 848,87	76 876,60
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	61 336 426,40	57 882 295,04
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-6 641 331,81	-10 618 133,87
Arvostusero 31.12., netto	54 695 094,59	47 264 161,17
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 286,40	6 181,00
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	378,50	412,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	137 091 736,44	113 710 895,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 121 094,10	14 637 410,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 790 762,22	-4 773 473,47
Tuotonjako	-81 848,87	-76 876,60
Tilikauden voitto (tappio)	10 821 445,39	13 593 781,29
Rahaston arvo 31.12.	156 161 664,84	137 091 736,44
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
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 %.

Sijoitukset tehdään pääosin kustannustehokkaisiin passiivisiin rahastoihin. Korkosijoituksia voidaan tehdä myös suoraan korkomarkkinoille. Pharoksen tavoitteena on antaa sijoittajalle kokonaistuotto, joka vastaa hajautetun osake-markkinasalkun (60 %) ja korkosalkun (40 %) tuottoa.

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

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennaiset muutokset katsauskaudella

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

Säätömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

kolme kuukautta	3,88 %
vuoden alusta	8,81 %
yksi vuosi	8,81 %
kolme vuotta	37,14 %
viisi vuotta	40,57 %
kymmenen vuotta	77,39 %
perustamispäivästä	233,05 %
perustamispäivästä per annum	4,71 %

Tunnusluvut (12 kk)

Salkun kiertonopeus	-8,76 %
Indeksipoikkeama (tracking error)*	3,24 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	0,83 %
Sharpen mittari	0,77

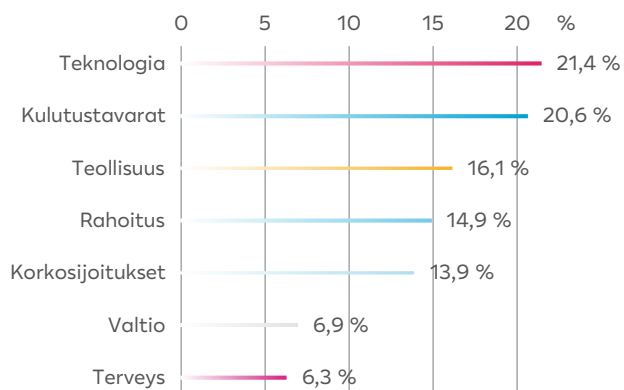
*raportoinnissa käytettävään indeksiin

Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

Sijoitusten toimialajakauma



ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF (Acc.)	253 620,00	38,35	9 725 819,76	6,47 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	3 300,00	629,22	2 076 426,00	1,38 %
Yhteensä				
			11 802 245,76	7,85 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
EUR				
Dimensional European Small Companies Fund (Acc.)	91 559,65	59,66	5 462 448,72	3,63 %
Dimensional Global Core Fixed Income Fund (EUR, Acc.)	974 563,97	10,29	10 028 263,28	6,67 %
Dimensional U.S Small Companies Fund (Acc.)	91 750,44	57,12	5 240 785,13	3,48 %
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto VA	1 096 612,66	9,70	10 637 142,82	7,07 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond VA	455 443,05	20,78	9 463 195,74	6,29 %
Seligson & Co Euro-obligaatio VA	2 530 573,84	3,85	9 730 056,42	6,47 %
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto VA	4 444 798,40	6,01	26 704 348,79	17,76 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands VA	526 380,75	19,07	10 037 554,50	6,67 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto VA	404 001,22	66,12	26 712 964,59	17,76 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto VA	7 107 767,13	2,74	19 483 811,26	12,96 %
Yhteensä			133 500 571,25	88,77 %
Arvopaperit yhteensä			145 302 817,01	96,62 %
Kassa ja muut varat, netto			5 080 158,74	3,38 %
Kaikki yhteensä			150 382 975,75	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	4 421 934,2482	95,1 %	
Osuuden arvo	33,305		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	227 923,6813	4,9 %	
Osuuden arvo	13,644		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	610 293,06		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	6 389,60		
Hallinnointipalkkio	0,45 %		
Hallinnolliset kulut	0,53 %		
Kaupankäyntikuluja ja kokonaiskuluja (TKA) emme julkaise, koska niitä ei ole kaikista kohderahastoista ajantasaisesti saatavilla.			
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	5 828	5 516	5 269
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	33,305	30,607	27,185
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	13,644	12,925	11,815
Rahaston arvo, EUR	150 382 975,75	127 607 898,90	107 845 997,76
	31.12.2025		
Rahaston varat	150 482 536,75		
Rahaston velat	99 561,00		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		12 192 755,08	14 253 205,64
Korkotuotot		184 130,81	208 246,50
Muut tuotot			
Muut		8 396,75	6 267,75
		12 385 282,64	14 467 719,89
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-610 293,06	-542 354,98
Säilytysyhtiöille		-6 389,60	-5 599,14
Muut kulut		-2 757,31	-3 086,12
		-619 439,97	-551 040,24
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		11 765 842,67	13 916 679,65

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		145 302 817,01	119 610 062,03
Siirtosaamiset		8 171,52	18 657,37
Rahat ja pankkisaamiset		5 171 548,22	8 087 822,98
Vastaavaa yhteensä		150 482 536,75	127 716 542,38
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		150 382 975,75	127 607 898,90
Siirtovelat		99 561,00	108 643,48
Vastattavaa yhteensä		150 482 536,75	127 716 542,38

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot osakesidonnaiset erät	702 103,76	2 937 137,85
Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-7 649,09	0,00
Luovutustappiot osakesidonnaiset erät	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	11 498 300,41	11 316 067,79
Yhteensä	12 192 755,08	14 253 205,64
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,3878	0,3545
Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	69 957,50	56 943,64
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	47 154 699,85	36 266 331,56
Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-1 423 467,27	-2 033 399,40
Arvostusero 31.12., netto	45 731 232,58	34 232 932,16
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 000,50	6 606,31
Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	10,00	35,50

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo	31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.	127 607 898,90	107 845 997,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 234 920,83	14 114 779,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 155 729,15	-8 212 614,04
Tuotonjako	-69 957,50	-56 943,64
Tilikauden voitto (tappio)	11 765 842,67	13 916 679,65
Rahaston arvo 31.12.	150 382 975,75	127 607 898,90
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat		
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 V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

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

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennaiset muutokset katsauskaudella

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

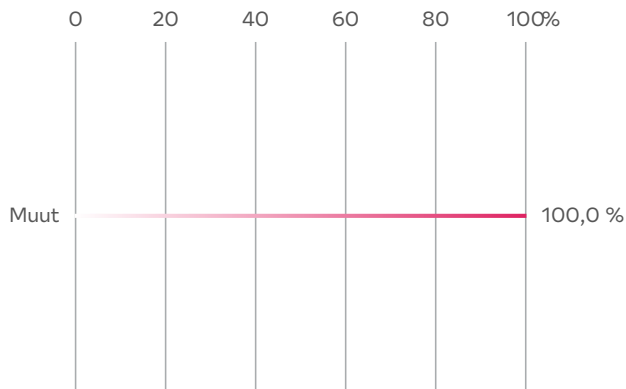
kolme kuukautta	0,50 %
vuoden alusta	2,19 %
yksi vuosi	2,19 %
kolme vuotta	9,18 %
viisi vuotta	8,62 %
kymmenen vuotta	7,78 %
perustamispäivästä	61,26 %
perustamispäivästä per annum	1,74 %

Tunnusluvut (12 kk)

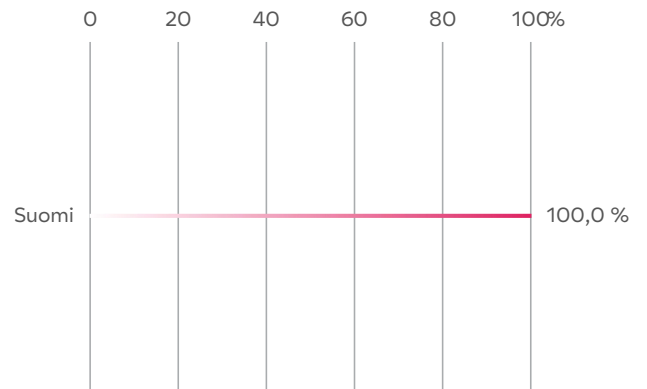
Salkun kiertonopeus	-18,35 %
Indeksipoikkeama (tracking error)*	0,08 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,21 %
Sharpen mittari	2,84

*raportoinnissa käytettävä indeksi

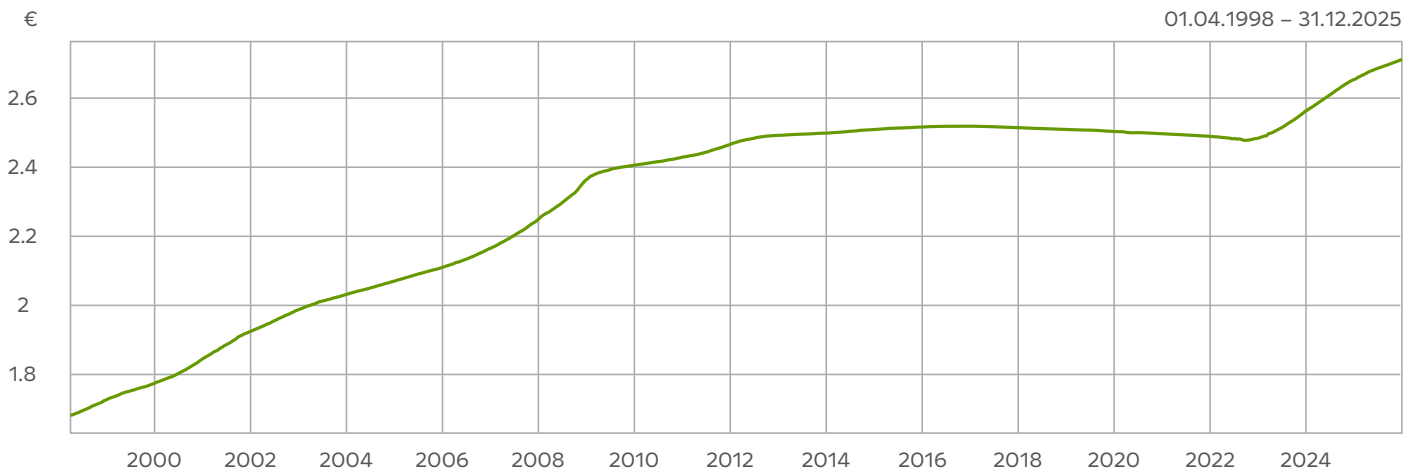
Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
EUR				
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 03.06.2026	5 000 000,00	101,10	5 054 773,30	1,39 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 03.07.2026	6 000 000,00	100,75	6 044 942,46	1,66 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.02.2026	7 000 000,00	102,15	7 150 643,85	1,96 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 10.12.2026	6 000 000,00	100,19	6 011 232,60	1,65 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 11.08.2026	5 000 000,00	100,87	5 043 519,90	1,39 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 14.09.2026	5 000 000,00	100,50	5 024 874,40	1,38 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 18.03.2026	5 000 000,00	101,21	5 060 685,35	1,39 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 24.04.2026	6 000 000,00	101,58	6 094 655,34	1,67 %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 30.03.2026	5 000 000,00	101,32	5 066 021,75	1,39 %
Määräaikainen talletus Bonum pankki 19.08.2026	5 000 000,00	100,27	5 013 741,95	1,38 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 05.06.2026	5 000 000,00	101,67	5 083 391,80	1,40 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 15.10.2026	4 000 000,00	100,55	4 021 849,88	1,11 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 23.01.2026	4 000 000,00	102,84	4 113 403,68	1,13 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 24.11.2026	6 000 000,00	100,26	6 015 748,02	1,65 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 28.10.2026	5 000 000,00	100,47	5 023 370,15	1,38 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 30.04.2026	4 000 000,00	101,97	4 078 966,28	1,12 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 7.2.2026	3 000 000,00	102,72	3 081 742,05	0,85 %
Määräaikainen talletus Suomen Osuuspankki 8.5.2026	5 000 000,00	101,91	5 095 281,30	1,40 %
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 02.03.2026	5 000 000,00	102,25	5 112 582,25	1,40 %
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.04.2026	4 000 000,00	101,88	4 075 169,44	1,12 %
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 13.11.2026	5 000 000,00	100,33	5 016 451,85	1,38 %
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 30.09.2026	5 000 000,00	100,02	5 000 786,80	1,37 %
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 12.01.2026	5 000 000,00	101,66	5 083 145,20	1,40 %
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 13.05.2026	6 000 000,00	100,87	6 051 910,74	1,66 %
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 24.03.2026	5 000 000,00	102,01	5 100 293,35	1,40 %
Sijoitustodistus Aktia 04.05.2026	4 000 000,00	99,30	3 972 082,96	1,09 %
Sijoitustodistus Aktia 04.08.2026	4 000 000,00	98,72	3 948 667,44	1,08 %
Sijoitustodistus Aktia 07.04.2026	6 000 000,00	99,46	5 967 507,66	1,64 %
Sijoitustodistus Aktia 22.05.2026	4 000 000,00	99,18	3 967 039,72	1,09 %
Sijoitustodistus Aktia 26.06.2026	5 000 000,00	98,96	4 947 806,95	1,36 %
Sijoitustodistus Aktia 27.02.2026	6 000 000,00	99,69	5 981 295,18	1,64 %
Sijoitustodistus Aktia 30.01.2026	2 000 000,00	99,86	1 997 157,56	0,55 %
Sijoitustodistus Bonum Pankki 04.02.2026	5 000 000,00	99,82	4 991 195,10	1,37 %
Sijoitustodistus Bonum Pankki 22.01.2026	4 000 000,00	99,90	3 996 066,56	1,10 %
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 04.09.2026	7 000 000,00	98,53	6 897 137,24	1,90 %
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 05.01.26	5 000 000,00	100,00	5 000 000,00	1,37 %
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 11.03.2026	6 000 000,00	99,63	5 977 748,16	1,64 %
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 12.06.2026	4 000 000,00	99,05	3 962 196,16	1,09 %
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 21.12.2026	6 000 000,00	97,79	5 867 147,28	1,61 %
Sijoitustodistus Säästöpankkien Keskuspankki 31.7.2026	6 000 000,00	98,78	5 926 751,64	1,63 %
Sijoitustodistus Ålandsbanken 10.06.2026	6 000 000,00	99,07	5 944 075,26	1,63 %

Sijoitustodistus Ålandsbanken 13.04.2026	5 000 000,00	99,41	4 970 672,90	1,37 %
Sijoitustodistus Ålandsbanken 18.03.2026	7 000 000,00	99,57	6 970 024,32	1,92 %
Sijoitustodistus Ålandsbanken 18.05.2026	7 000 000,00	99,19	6 943 208,51	1,91 %
Sijoitustodistus Ålandsbanken 20.2.2026	6 000 000,00	99,72	5 983 456,38	1,64 %
Sijoitustodistus Ålandsbanken 24.07.2026	3 000 000,00	98,78	2 963 274,57	0,81 %
Arvopaperit yhteensä			234 693 695,24	64,48 %
Kassa ja muut varat, netto			129 268 185,36	35,52 %
Yhteensä			363 961 880,60	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	125 867 090,8759	92,5 %	
Osuuden arvo	2,712		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	3 057 350,3384	2,2 %	
Osuuden arvo	1,015		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	7 107 767,1313	5,2 %	
Osuuden arvo	2,741		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	630 874,29		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	14 266,47		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,18 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,19 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,19 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	4 691	4 342	4 091
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	2,712	2,654	2,5626
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	1,015	1,030	1,0270
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	2,741	2,678	2,5807
Rahaston arvo, EUR	363 961 880,60	350 323 755,39	316 124 468,68
	31.12.2025		
Rahaston varat	364 031 762,29		
Rahaston velat	69 881,69		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-261 383,79	361,94
Korkotuotot		8 769 074,05	12 694 503,11
Muut tuotot			
Muut		0,00	0,01
		8 507 690,26	12 694 865,06
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-630 874,29	-612 650,85
Säilytysyhtiöille		-14 266,47	-13 322,97
Korkokulut		0,00	-0,19
Muut kulut		-5 007,49	-5 748,00
		-650 148,25	-631 722,01
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		7 857 542,01	12 063 143,05

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		234 693 695,24	215 410 335,70
Siirtosaamiset		91 492,39	127 679,72
Rahat ja pankkisaamiset		129 246 574,66	134 887 941,05
Vastaavaa yhteensä		364 031 762,29	350 425 956,47
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		363 961 880,60	350 323 755,39
Siirtovelat		69 881,69	102 201,08
Vastattavaa yhteensä		364 031 762,29	350 425 956,47

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät		
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-261 383,79	361,94
	Yhteensä	-261 383,79	361,94
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,0373	0,0328
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	115 010,56	104 852,92
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	2 492 364,63	2 806 314,43
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	0,00	0,00
	Arvostusero 31.12., netto	2 492 364,63	2 806 314,43
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	230,00	270,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		350 323 755,39	316 124 468,68
	Rahasto-osuuksien merkinnät	177 300 710,39	145 923 094,18
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-171 405 116,63	-123 682 097,60
	Tuotonjako	-115 010,56	-104 852,92
	Tilikauden voitto (tappio)	7 857 542,01	12 063 143,05
Rahaston arvo 31.12.		363 961 880,60	350 323 755,39
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	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 valtionlainten keskimääräinen kokonaistuotto.

Rahastossa on yleisen osuussarjan lisäksi osuussarja V, joka on tarkoitettu rahastojen rahastoille. Osuussarjan V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

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

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennot muutokset katsauskaudella

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

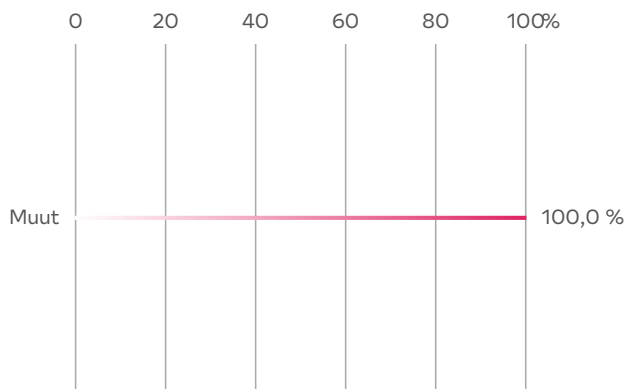
kolme kuukautta	0,26 %
vuoden alusta	0,56 %
yksi vuosi	0,56 %
kolme vuotta	8,67 %
viisi vuotta	-14,86 %
kymmenen vuotta	-2,19 %
perustamispäivästä	124,98 %
perustamispäivästä per annum	3,02 %

Tunnusluvut (12 kk)

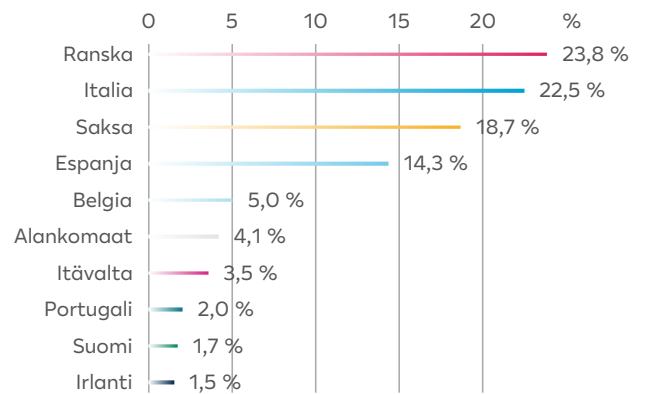
Salkun kiertonopeus	7,54 %
Indeksipoikkeama (tracking error) *	1,79 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,08 %
Sharpen mittari	-0,34

*mallinnettavaan indeksiin

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
Belgian Govt 1% 22.6.2031 At Maturity Fixed	900 000,00	90,96	823 524,53	0,77 %
Belgian valtion obligaatio 4,25% 28.3.2041	1 700 000,00	104,79	1 837 499,49	1,73 %
Belgian valtion obligaatio 5% 28.3.2035	1 900 000,00	113,38	2 227 820,53	2,09 %
Belgian valtion obligaatio 5,5% 28.3.2028	300 000,00	107,01	333 835,15	0,31 %
Btpts 1.25% 1.12.2026 At Maturity Fixed	1 700 000,00	99,29	1 690 024,23	1,59 %
Btpts 3.85% 1.2.2035 At Maturity Fixed	2 100 000,00	103,48	2 207 510,13	2,07 %
Croatia 2.75% 27.1.2030 At Maturity Fixed	200 000,00	100,71	206 590,49	0,19 %
Croatia 3.25% 11.2.2037 At Maturity Fixed	100 000,00	96,86	99 775,55	0,09 %
Deutschland Rep 0% 15.11.2028 At Maturity Fixed	1 600 000,00	94,00	1 504 032,00	1,41 %
Deutschland Rep 0.25% 15.2.2027 At Maturity Fixed	1 800 000,00	98,07	1 769 308,52	1,66 %
Espanjan valtion obligaatio 1.45% 31.10.2027	2 700 000,00	98,81	2 675 057,18	2,51 %
Espanjan valtion obligaatio 2.9% 31.10.2046	2 700 000,00	86,09	2 338 507,36	2,20 %
Espanjan valtion obligaatio 4.2% 31.1.2037	2 600 000,00	107,24	2 889 713,37	2,71 %
Espanjan valtion obligaatio 5,75% 30.7.2032	3 100 000,00	117,17	3 709 887,63	3,49 %
Finnish Gov't 1.5% 15.9.2032 At Maturity Fixed	600 000,00	91,84	553 771,64	0,52 %
France O.A.T. 0% 25.11.2030 At Maturity Fixed	2 700 000,00	87,33	2 358 018,00	2,22 %
France O.A.T. 0% 25.2.2027 At Maturity Fixed	2 900 000,00	97,60	2 830 371,00	2,66 %
France O.A.T. 0.75% 25.5.2028 At Maturity Fixed	900 000,00	96,31	870 914,96	0,82 %
Hellenic Republi 0.75% 18.6.2031 At Maturity Fixed	300 000,00	89,63	270 126,04	0,25 %
Hellenic Republi 3.75% 30.1.2028 At Maturity Fixed	300 000,00	103,14	319 908,45	0,30 %
Hellenic Republi 4% 30.1.2037 At Maturity Fixed	400 000,00	104,02	430 972,11	0,40 %
Hellenic Republi 4.2% 30.1.2042 At Maturity Fixed	200 000,00	104,21	216 244,66	0,20 %
Hollannin valtion obligaatio 0% 15.1.2052	800 000,00	40,28	322 264,00	0,30 %
Hollannin valtion obligaatio 4% 15.1.2037	1 700 000,00	108,44	1 909 531,99	1,79 %
Hollannin valtion obligaatio 5.5% 15.1.2028	700 000,00	106,60	783 638,21	0,74 %
Irish Govt 0% 18.10.2031 At Maturity Fixed	300 000,00	85,95	257 850,00	0,24 %
Irlannin valtion obligaatio 2% 18.2.2045	600 000,00	78,98	484 427,42	0,46 %
Irlannin valtion obligaatio 2.4% 15.5.2030	800 000,00	99,65	809 537,64	0,76 %
Italian valtion obligaatio 3% 1.8.2029	3 500 000,00	101,61	3 600 971,15	3,38 %
Italian valtion obligaatio 3,45% 1.3.2048	2 000 000,00	89,71	1 818 136,60	1,71 %
Italian valtion obligaatio 4% 1.2.2037	3 400 000,00	104,00	3 593 953,68	3,38 %
Italian valtion obligaatio 4.75% 1.9.2044	2 400 000,00	109,05	2 656 879,44	2,50 %
Italian valtion obligaatio 6% 1.5.2031	3 600 000,00	115,64	4 201 860,60	3,95 %
Italian valtion obligaatio 6,5% 1.11.2027	3 500 000,00	107,64	3 808 319,55	3,58 %
Itävallan valtion obligaatio 0.5% 20.4.2027	1 200 000,00	98,07	1 181 125,97	1,11 %
Itävallan valtion obligaatio 3.15% 20.6.2044	1 000 000,00	93,62	953 363,97	0,90 %
Itävallan valtion obligaatio 4,15% 15.3.2037	1 400 000,00	108,33	1 563 750,71	1,47 %
Lithuania 2.875% 28.1.2030 At Maturity Fixed	100 000,00	100,45	103 146,84	0,10 %
Lithuania 3.5% 13.2.2034 At Maturity Fixed	100 000,00	100,64	103 766,03	0,10 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2030 At Maturity Fixed	800 000,00	100,25	821 444,05	0,77 %
Netherlands Govt 2.5% 15.1.2033 At Maturity Fixed	500 000,00	98,52	504 747,53	0,47 %
Portugalin valtion obligaatio 3.875% 15.02.2030	800 000,00	105,79	873 797,81	0,82 %

Seligson & Co Euro-obligaatio



Portugalin valtion obligaatio 4.1% 15.4.2037	1 100 000,00	107,63	1 216 662,84	1,14 %
Ranskan valtion obligaatio 1,5% 25.5.2050	3 600 000,00	57,66	2 109 191,67	1,98 %
Ranskan valtion obligaatio 4,75% 25.4.2035	3 700 000,00	110,01	4 193 006,25	3,94 %
Ranskan valtion obligaatio 4.5% 25.4.2041	4 000 000,00	105,92	4 362 513,42	4,10 %
Ranskan valtion obligaatio 5,5% 25.4.2029	3 700 000,00	109,33	4 187 492,23	3,93 %
Ranskan valtion obligaatio 5,75% 25.10.2032	3 500 000,00	116,10	4 103 198,63	3,85 %
Saksan valtion obligaatio 0% 15.2.2030	3 100 000,00	90,88	2 817 249,00	2,65 %
Saksan valtion obligaatio 2,5% 15.8.2046	3 300 000,00	87,09	2 906 357,92	2,73 %
Saksan valtion obligaatio 4.75% 4.7.2034	3 000 000,00	115,08	3 524 716,03	3,31 %
Saksan valtion obligaatio 4.75% 4.7.2040	3 300 000,00	118,22	3 980 675,63	3,74 %
Saksan valtion obligaatio 5,625% 4.1.2028	2 900 000,00	106,83	3 261 554,92	3,06 %
Slovakian valtion obligaatio 0,75% 9.4.2030	300 000,00	92,46	279 041,55	0,26 %
Slovakian valtion obligaatio 1.375% 21.1.2027	300 000,00	99,18	301 496,18	0,28 %
Slovakian valtion obligaatio 1.875% 9.3.2037	300 000,00	83,57	255 376,11	0,24 %
Slovenian valtion obligaatio 1% 6.3.2028	200 000,00	97,84	197 345,23	0,19 %
Slovenian valtion obligaatio 1,5% 25.3.2035	300 000,00	87,03	264 628,03	0,25 %
Spanish Gov't 0.5% 30.4.2030 At Maturity Fixed	2 600 000,00	91,70	2 393 208,11	2,25 %
Spanish Gov't 3.55% 31.10.2033 At Maturity Fixed	1 000 000,00	103,36	1 039 999,18	0,98 %
Suomen valtion obligaatio 0.25% 15.09.2040	800 000,00	62,59	501 349,70	0,47 %
Suomen valtion obligaatio 2.75% 4.7.2028	700 000,00	101,34	719 129,85	0,68 %
Arvopaperit yhteensä			105 130 118,69	98,77 %
Kassa ja muut varat, netto			1 313 055,80	1,23 %
Yhteensä			106 443 174,49	100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	25 200 015,3163	87,9 %	
Osuuden arvo	3,784		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	922 429,5602	3,2 %	
Osuuden arvo	1,461		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	2 530 573,8423	8,8 %	
Osuuden arvo	3,845		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	261 043,10		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	11 038,39		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,27 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,28 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,28 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	2 570	2 813	2 922
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	3,784	3,763	3,711
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	1,461	1,503	1,535
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	3,845	3,813	3,751
Rahaston arvo, EUR	106 443 174,49	105 821 030,75	99 227 830,56
	31.12.2025		
Rahaston varat	106 468 189,72		
Rahaston velat	25 015,23		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		-2 460 259,05	-1 501 683,93
Korkotuotot		3 351 899,51	3 231 276,96
Muut tuotot			
Muut		150,89	508,40
		891 791,35	1 730 101,43
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-261 043,10	-250 573,18
Säilytysyhtiöille		-11 038,39	-10 390,03
Muut kulut		-3 305,54	-4 033,10
		-275 387,03	-264 996,31
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		616 404,32	1 465 105,12

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		105 130 118,69	104 586 192,86
Siirtosaamiset		1 564,99	1 697,97
Rahat ja pankkisaamiset		1 336 506,04	1 258 084,71
Vastaavaa yhteensä		106 468 189,72	105 845 975,54
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		106 443 174,49	105 821 030,75
Siirtovelat		25 015,23	24 944,79
Vastattavaa yhteensä		106 468 189,72	105 845 975,54

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	239 747,21	48 983,00
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-589 147,86	-2 511 543,00
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 110 858,40	960 876,07
Yhteensä		-2 460 259,05	-1 501 683,93
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,0489	0,0526
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	45 955,76	44 937,81
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	740 123,97	648 602,59
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-14 661 487,02	-12 504 466,43
	Arvostusero 31.12., netto	-13 921 363,05	-11 855 863,84
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	720,00	1 130,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		105 821 030,75	99 227 830,56
	Rahasto-osuuksien merkinnät	11 623 891,61	18 422 479,02
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 572 196,43	-13 249 446,14
	Tuotonjako	-45 955,76	-44 937,81
	Tilikauden voitto (tappio)	616 404,32	1 465 105,12
Rahaston arvo 31.12.		106 443 174,49	105 821 030,75
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
	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 yritysainojen 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 V osuuksiin tehtävien merkintöjen edellytyksenä on rahaston hoitajan solmima sopimus Seligson & Co Rahastoyhtiön kanssa, jossa sovitaan mm. merkinnän tarkemmista edellytyksistä. Osuussarjan tiedot ja esitteet saa rahastoyhtiöstä.

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

Seligson & Co Rahastoyhtiössä on sovellettu vuodesta 2023 alkaen LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitus-toiminnan periaatteita. Periaatteet on päivitetty 31.12.2025 ja niitä sovelletaan rahastokohtaisesti

Olennaiset muutokset katsauskaudella

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

Sääntömuutos 31.12.2025: Rahastojen yhteiset säännöt päivittyivät.

Tuotto ja tunnusluvut

Tuotto

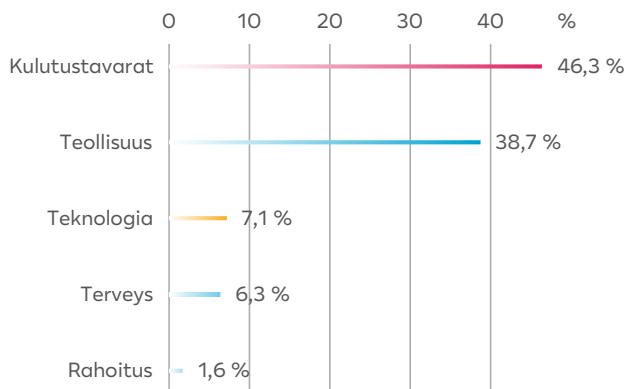
kolme kuukautta	0,21 %
vuoden alusta	2,23 %
yksi vuosi	2,23 %
kolme vuotta	12,63 %
viisi vuotta	-5,08 %
kymmenen vuotta	6,36 %
perustamispäivästä	104,13 %
perustamispäivästä per annum	2,98 %

Tunnusluvut (12 kk)

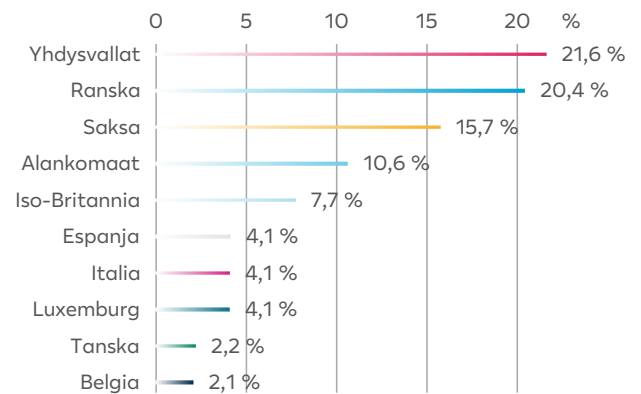
Salkun kiertonopeus	17,73 %
Indeksipoikkeama (tracking error) *	0,99 %
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä	-0,42 %
Sharpen mittari	0,12

*mallinnettavaan indeksiin

Sijoitusten toimialajakauma



Sijoitusten maajakauma



Arvonkehitys perustamisesta lähtien



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

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2025

Arvopaperi	Määrä kpl / Nimellismäärä / €	Kurssi € / %	Markkina-arvo / arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
EUR				
A2a Spa 0.625% 15.7.2031 Callable Fixed	200 000,00	86,80	174 193,89	0,19 %
Ab Inbev Sa/Nv 1,5% 18.4.2030	600 000,00	94,84	575 524,27	0,63 %
Ab Inbev Sa/Nv 2.75% 17.3.2036 At Maturity Fixed	500 000,00	92,13	471 725,34	0,51 %
Ab Inbev Sa/Nv 2.875% 2.4.2032	400 000,00	98,24	401 726,90	0,44 %
Aberti 3% 27.3.2031 Callable Fixed	200 000,00	98,73	202 122,49	0,22 %
Abertis France 1.475% 18.1.2031 Callable Fixed	200 000,00	91,36	185 554,93	0,20 %
Abertis Infraest 2.25% 29.3.2029 Callable Fixed	400 000,00	98,09	399 297,42	0,44 %
Aeroport Paris 1.5% 2.7.2032	400 000,00	88,85	358 461,97	0,39 %
Aeroport Paris 2.75% 2.4.2030 Callable Fixed	200 000,00	98,83	201 847,04	0,22 %
Air Liquide Fin 0.375% 27.5.2031 Callable Fixed	200 000,00	86,88	174 214,22	0,19 %
Air Liquide Fin 1.375% 2.4.2030 Callable Fixed	200 000,00	93,62	189 334,52	0,21 %
Airbus Se 2% 7.4.2028 Callable Fixed	300 000,00	99,01	301 502,67	0,33 %
Airbus Se 2.375% 9.6.2040	200 000,00	83,38	169 482,88	0,18 %
Alphabet Inc 3% 6.5.2033 Callable Fixed	200 000,00	98,40	200 800,96	0,22 %
Alphabet Inc 3.375% 6.5.2037 Callable Fixed	400 000,00	97,00	397 032,66	0,43 %
Alphabet Inc 4% 6.5.2054 Callable Fixed	200 000,00	92,94	191 217,95	0,21 %
Altria Group Inc 2.2% 15.6.2027	200 000,00	99,53	201 509,18	0,22 %
Amer Med Syst Eu 1.625% 8.3.2031 Callable Fixed	300 000,00	92,81	282 467,92	0,31 %
American Honda F 3.65% 23.4.2031 At Maturity Fixed	300 000,00	101,07	310 911,00	0,34 %
Amprion Gmbh 0.625% 23.9.2033 Callable Fixed	400 000,00	80,03	320 832,33	0,35 %
Amprion Gmbh 3.125% 27.8.2030 Callable Fixed	200 000,00	100,07	202 385,15	0,22 %
Apple Inc 1.375% 24.5.2029	200 000,00	96,28	194 268,74	0,21 %
Aprr Sa 0% 19.6.2028 Callable Fixed	200 000,00	93,88	187 754,00	0,20 %
Aprr Sa 3.125% 24.1.2030 Callable Fixed	400 000,00	100,51	413 869,32	0,45 %
Asahi Group 0.336% 19.4.2027 Callable Fixed	200 000,00	97,17	194 828,53	0,21 %
Astrazeneca Plc 0.375% 3.6.2029 Callable Fixed	200 000,00	92,36	185 157,84	0,20 %
Astrazeneca Plc 3.75% 3.3.2032 Callable Fixed	200 000,00	103,28	212 882,77	0,23 %
At&T Inc 1.6% 19.5.2028 Callable Fixed	200 000,00	97,67	197 367,21	0,22 %
At&T Inc 3.15% 4.9.2036	400 000,00	92,86	375 670,03	0,41 %
At&T Inc 3.55% 17.12.2032	500 000,00	100,29	502 363,97	0,55 %
Autoroutes Du Su 1.375% 21.2.2031	600 000,00	92,02	559 313,67	0,61 %
Autostrada Torin 1.5% 25.1.2030 Callable Fixed	200 000,00	94,25	191 331,62	0,21 %
Autostrade Per L 2% 15.1.2030 Callable Fixed	300 000,00	95,58	292 569,62	0,32 %
Autostrade Per L 2% 4.12.2028 Callable Fixed	400 000,00	97,52	390 793,37	0,43 %
Basf Se 0.875% 15.11.2027	400 000,00	97,34	389 853,04	0,43 %
Basf Se 4.25% 8.3.2032 Callable Fixed	300 000,00	105,31	326 523,25	0,36 %
Bat Intl Finance 1.25% 13.3.2027	200 000,00	98,69	199 417,10	0,22 %
Bat Intl Finance 2.25% 16.1.2030 Callable Fixed	200 000,00	96,69	197 734,38	0,22 %
Bat Intl Finance 4.125% 12.4.2032 Callable Fixed	200 000,00	102,70	211 455,53	0,23 %
Bayer Ag 1.375% 6.7.2032	400 000,00	87,89	354 309,53	0,39 %
Bayer Cap Corpnv 2.125% 15.12.2029 Callable Fixed	500 000,00	96,76	484 391,30	0,53 %
Becton Dickinson 1.9% 15.12.2026	200 000,00	99,49	199 198,63	0,22 %
Becton Dickinson 4.029% 7.6.2036 Callable Fixed	300 000,00	100,47	308 442,39	0,34 %
Bms Ireland Cap 3.363% 10.11.2033 Callable Fixed	200 000,00	98,82	198 661,93	0,22 %
Bms Ireland Cap 4.581% 10.11.2055 Callable Fixed	200 000,00	97,56	196 533,68	0,21 %
Bmw Finance Nv 1.125% 10.1.2028	300 000,00	98,12	297 697,77	0,32 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Bmw Finance Nv 1.5% 6.2.2029 At Maturity Fixed	500 000,00	96,74	490 537,47	0,53 %
Bmw Intl Inv Bv 3.5% 17.11.2032 At Maturity Fixed	400 000,00	100,53	403 999,45	0,44 %
Booking Hlds Inc 1.8% 3.3.2027	200 000,00	99,25	201 537,81	0,22 %
Booking Hlds Inc 4.125% 12.5.2033 Callable Fixed	500 000,00	103,69	531 918,63	0,58 %
Booking Hlds Inc 4.5% 15.11.2031 Callable Fixed	200 000,00	105,97	213 189,53	0,23 %
Bouygues 4.625% 7.6.2032 Callable Fixed	500 000,00	106,94	548 106,51	0,60 %
Bp Capital Plc 1.104% 15.11.2034	600 000,00	81,02	487 021,55	0,53 %
Bp Capital Plc 2.519% 7.4.2028 At Maturity Fixed	500 000,00	99,82	508 540,37	0,55 %
British Telecom 1.125% 12.9.2029 Callable Fixed	300 000,00	94,05	283 207,36	0,31 %
British Telecom 3.375% 30.8.2032 Callable Fixed	300 000,00	99,43	301 852,68	0,33 %
Capgemini Se 2% 15.4.2029	200 000,00	97,40	197 710,11	0,22 %
Capgemini Se 3.5% 25.9.2034 Callable Fixed	300 000,00	97,77	296 244,25	0,32 %
Carlsberg Brew 0.375% 30.6.2027	200 000,00	97,05	194 496,36	0,21 %
Carlsberg Brew 3.25% 28.2.2032 Callable Fixed	300 000,00	99,52	306 861,53	0,33 %
Carrefour Sa 4.125% 12.10.2028 Callable Fixed	500 000,00	103,32	521 383,08	0,57 %
Ccep Finance Ire 0.875% 6.5.2033	300 000,00	83,97	253 676,79	0,28 %
Cellnex Finance 1.5% 8.6.2028 Callable Fixed	400 000,00	97,14	392 040,49	0,43 %
Cellnex Finance 2% 15.2.2033 Callable Fixed	300 000,00	89,29	273 196,03	0,30 %
Cez As 3% 5.6.2028 At Maturity Fixed	200 000,00	100,58	204 677,81	0,22 %
Cez As 4.125% 5.9.2031 At Maturity Fixed	200 000,00	102,82	208 405,53	0,23 %
Cie De St Gobain 2.375% 4.10.2027	400 000,00	99,91	402 076,55	0,44 %
Cie De St Gobain 3.875% 29.11.2030 Callable Fixed	400 000,00	103,49	415 535,23	0,45 %
Ck Hutchison 1.125% 17.10.2028	100 000,00	95,26	95 508,58	0,10 %
Ckh Fin 16 2% 6.4.2028 At Maturity Fixed	300 000,00	98,38	299 656,11	0,33 %
Coca-Cola Co/The 0.8% 15.3.2040 At Maturity Fixed	400 000,00	66,91	270 219,07	0,29 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 8.3.2031 At Maturity Fixed	400 000,00	91,99	372 118,68	0,41 %
Coca-Cola Euro 1.125% 12.4.2029 Callable Fixed	200 000,00	94,60	190 852,05	0,21 %
Coca-Cola Euro 1.5% 8.11.2027 Callable Fixed	200 000,00	98,23	196 936,71	0,21 %
Comcast Corp 3.55% 26.9.2036 Callable Fixed	300 000,00	97,45	295 293,99	0,32 %
Continental Ag 4% 1.3.2027 Callable Fixed	200 000,00	101,60	210 000,52	0,23 %
Crh Funding 1.625% 5.5.2030 Callable Fixed	200 000,00	94,63	191 449,51	0,21 %
Danone 1.208% 3.11.2028	300 000,00	96,44	289 957,51	0,32 %
Danone 3.47% 22.5.2031 Callable Fixed	400 000,00	101,81	415 922,25	0,45 %
Deutsche Bahn Fin 1% 17.12.2027	500 000,00	97,55	488 025,27	0,53 %
Deutsche Bahn Fin 1.375% 16.4.2040	600 000,00	74,21	451 215,12	0,49 %
Deutsche Bahn Fin 1.875% 24.5.2030 At Maturity Fixed	200 000,00	96,91	196 131,92	0,21 %
Deutsche Post Ag 1% 13.12.2027	400 000,00	97,42	389 924,05	0,43 %
Deutsche Post Ag 3.5% 24.3.2034 Callable Fixed	200 000,00	100,64	206 776,11	0,23 %
Deutsche Tel Fin 3.25% 17.1.2028	300 000,00	101,99	315 393,45	0,34 %
Deutsche Telekom 1.375% 5.7.2034 At Maturity Fixed	300 000,00	85,37	258 177,45	0,28 %
DEUTSCHE TELEKOM AG 1,75% 25.03.2031	300 000,00	94,35	287 169,70	0,31 %
Dh Europe 0.45% 18.3.2028	200 000,00	95,54	191 804,47	0,21 %
Dh Europe 1.35% 18.9.2039	300 000,00	73,39	221 379,45	0,24 %
Diageo Fin Plc 2.5% 27.3.2032 Callable Fixed	500 000,00	96,11	490 291,03	0,53 %
Dsm Bv 3.625% 2.7.2034 Callable Fixed	200 000,00	100,27	204 254,38	0,22 %
Dsv Finance Bv 0.75% 5.7.2033 Callable Fixed	300 000,00	82,22	247 785,25	0,27 %
Dsv Finance Bv 3.125% 6.11.2028 Callable Fixed	300 000,00	101,05	304 694,10	0,33 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Dt Lufthansa Ag 3.75% 11.2.2028 Callable Fixed	200 000,00	101,67	210 077,73	0,23 %
Dt Lufthansa Ag 4% 21.5.2030 Callable Fixed	200 000,00	103,55	212 119,18	0,23 %
E.On Intl Fin Bv 1.5% 31.7.2029	400 000,00	95,95	386 409,26	0,42 %
E.On Se 0.875% 20.8.2031 Callable Fixed	300 000,00	88,49	266 447,47	0,29 %
E.On Se 3.75% 15.1.2036 Callable Fixed	200 000,00	100,20	207 688,52	0,23 %
E.On Se 4% 29.8.2033 Callable Fixed	400 000,00	103,83	420 986,79	0,46 %
East Japan Rail 1.104% 15.9.2039 At Maturity Fixed	200 000,00	69,94	140 555,52	0,15 %
East Japan Rail 1.85% 13.4.2033 At Maturity Fixed	200 000,00	90,49	183 676,58	0,20 %
Edenred 3.25% 27.8.2030 Callable Fixed	200 000,00	99,81	201 952,88	0,22 %
Edp Finance Bv 1.5% 22.11.2027 At Maturity Fixed	400 000,00	98,26	393 743,29	0,43 %
Edp Finance Bv 1.875% 21.9.2029 Callable Fixed	300 000,00	96,50	291 127,56	0,32 %
Elec De France 4.125% 25.3.2027 At Maturity Fixed	200 000,00	102,03	210 522,38	0,23 %
Elec De France 4.5% 12.11.2040 At Maturity Fixed	500 000,00	100,75	507 083,77	0,55 %
Elec De France 4.625% 26.4.2030	500 000,00	106,51	548 657,47	0,60 %
Eli Lilly & Co 1.7% 1.11.2049 Callable Fixed	100 000,00	63,81	64 111,74	0,07 %
Eli Lilly & Co 2.125% 3.6.2030	200 000,00	97,76	198 039,07	0,22 %
Enbw 4.049% 22.11.2029 Callable Fixed	400 000,00	104,34	419 308,39	0,46 %
Enbw 6.125% 7.7.2039	300 000,00	121,39	373 338,33	0,41 %
Enel Fin Intl Nv 0.375% 17.6.2027 Callable Fixed	500 000,00	97,07	486 397,67	0,53 %
Enel Fin Intl Nv 0.5% 17.6.2030	500 000,00	90,35	453 805,34	0,49 %
Enel Fin Intl Nv 0.875% 28.9.2034	600 000,00	79,21	476 689,97	0,52 %
Engie 1.375% 21.6.2039	300 000,00	71,04	215 357,67	0,23 %
Engie 2.125% 30.3.2032 Callable Fixed	400 000,00	93,52	380 607,84	0,41 %
Engie 3.5% 27.9.2029 Callable Fixed	500 000,00	102,26	516 094,52	0,56 %
Engie 4% 11.1.2035 Callable Fixed	300 000,00	102,19	318 369,74	0,35 %
Eni Spa 3.625% 19.5.2027 At Maturity Fixed	400 000,00	101,53	415 308,71	0,45 %
Eni Spa 3.625% 29.1.2029	300 000,00	102,41	317 392,93	0,35 %
Eni Spa 4.25% 19.5.2033 At Maturity Fixed	300 000,00	104,48	321 500,18	0,35 %
Esb Finance Dac 4% 3.5.2032 Callable Fixed	200 000,00	103,48	212 367,70	0,23 %
Essilorluxottica 0.375% 27.11.2027	300 000,00	96,29	288 990,21	0,32 %
Essilorluxottica 0.75% 27.11.2031 Callable Fixed	200 000,00	87,82	175 800,27	0,19 %
Essity Ab 1.625% 30.3.2027	200 000,00	98,95	200 408,05	0,22 %
Eurogrid Gmbh 0.741% 21.4.2033 Callable Fixed	400 000,00	81,81	329 359,22	0,36 %
Eurogrid Gmbh 1.5% 18.4.2028 Callable Fixed	200 000,00	97,43	197 009,42	0,21 %
Exxon Mobil Corp 0.835% 26.6.2032	200 000,00	86,22	173 313,04	0,19 %
Fedex Corp 1.625% 11.1.2027	200 000,00	99,07	201 330,58	0,22 %
Fidelity Natl In 1.5% 21.5.2027	300 000,00	98,51	298 359,29	0,33 %
Fluvius 0.25% 2.12.2030 Callable Fixed	200 000,00	87,14	174 324,58	0,19 %
Fluvius 3.875% 2.5.2034 Callable Fixed	200 000,00	101,24	207 753,75	0,23 %
Ford Motor Cred 4.066% 21.8.2030 At Maturity Fixed	200 000,00	100,93	204 918,28	0,22 %
Ford Motor Cred 6.125% 15.5.2028 At Maturity Fixed	300 000,00	106,92	332 587,48	0,36 %
Fortum Oyj 4.5% 26.5.2033 Callable Fixed	200 000,00	105,61	216 747,29	0,24 %
Fresenius Fin Ir 0.875% 1.10.2031 Callable Fixed	100 000,00	87,89	88 124,14	0,10 %
Fresenius Medical 3.875% 20.9.2027 Callable Fixed	300 000,00	102,04	309 518,88	0,34 %
Fresenius Se & C 0.75% 15.1.2028	200 000,00	96,16	193 770,90	0,21 %
Fresenius Se & C 1.625% 8.10.2027 Callable Fixed	300 000,00	98,52	296 733,70	0,32 %
Gen Motors Fin 3.9% 12.1.2028 At Maturity Fixed	300 000,00	102,22	318 126,62	0,35 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Gen Motors Fin 4% 10.7.2030 Callable Fixed	200 000,00	103,00	209 921,29	0,23 %
Glencore Fin Dac 4.154% 29.4.2031 Callable Fixed	200 000,00	103,26	212 223,17	0,23 %
Gsk Capital Bv 3% 28.11.2027 Callable Fixed	400 000,00	100,86	404 705,32	0,44 %
Heidelberg Mater 3.375% 17.10.2031 Callable Fixed	200 000,00	101,35	204 169,45	0,22 %
Heidelberg Matr 4.875% 21.11.2033 Callable Fixed	200 000,00	108,56	218 320,05	0,24 %
Heineken Nv 1.5% 3.10.2029 Callable Fixed	400 000,00	95,53	383 645,21	0,42 %
Heineken Nv 1.75% 17.3.2031 Callable Fixed	200 000,00	93,89	190 589,18	0,21 %
Heineken Nv 1.75% 7.5.2040	300 000,00	74,96	228 375,21	0,25 %
Holcim Finance L 0.5% 3.9.2030 Callable Fixed	200 000,00	88,91	178 149,73	0,19 %
Holcim Finance L 2.25% 26.5.2028	300 000,00	98,64	300 065,47	0,33 %
Holding D'infra 2.5% 4.5.2027 Callable Fixed	200 000,00	99,81	202 987,86	0,22 %
Honeywell Intl 3.375% 1.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	101,15	208 030,88	0,23 %
Honeywell Intl 4.125% 2.11.2034 Callable Fixed	200 000,00	102,70	206 842,58	0,23 %
Iberdrola Fin Sa 1.25% 13.9.2027	400 000,00	98,18	394 269,64	0,43 %
Iberdrola Fin Sa 1.621% 29.11.2029 At Maturity Fixed	400 000,00	95,89	384 225,28	0,42 %
Iberdrola Fin Sa 3.625% 18.7.2034 Callable Fixed	300 000,00	101,05	308 256,86	0,34 %
Ibm Corp 0.65% 11.2.2032	400 000,00	85,60	344 720,44	0,38 %
Ibm Corp 0.875% 9.2.2030 Callable Fixed	400 000,00	92,17	371 852,38	0,41 %
Ibm Corp 3.75% 6.2.2035 Callable Fixed	300 000,00	100,93	313 065,70	0,34 %
Imperial Bran Ne 1.75% 18.3.2033 Callable Fixed	300 000,00	86,73	264 401,38	0,29 %
Italgas Spa 0.875% 24.4.2030	300 000,00	91,46	276 206,10	0,30 %
John Deere Cash 2.2% 2.4.2032	200 000,00	94,21	191 767,23	0,21 %
Johnson&Johnson 1.65% 20.5.2035	300 000,00	86,80	263 522,18	0,29 %
Johnson&Johnson 3.55% 1.6.2044 Callable Fixed	200 000,00	94,21	192 660,55	0,21 %
Kering 0.75% 13.5.2028 Callable Fixed	200 000,00	95,74	192 447,97	0,21 %
Kering 1.875% 5.5.2030 Callable Fixed	300 000,00	95,69	290 830,68	0,32 %
Kering 3.375% 11.3.2032 Callable Fixed	200 000,00	99,97	205 489,95	0,22 %
Koninklijke Kpn 0.875% 14.12.2032 Callable Fixed	200 000,00	84,51	169 131,48	0,18 %
Koninklijke Phil 3.75% 31.5.2032 Callable Fixed	300 000,00	101,93	312 534,00	0,34 %
L'oreal Sa 2.875% 19.5.2028 Callable Fixed	300 000,00	101,08	308 689,56	0,34 %
La Poste Sa 0.375% 17.9.2027	300 000,00	96,59	290 103,04	0,32 %
La Poste Sa 1.375% 21.4.2032	400 000,00	89,25	360 882,74	0,39 %
Linde Plc 1.625% 31.3.2035 Callable Fixed	500 000,00	84,70	429 727,88	0,47 %
Linde Plc 3.375% 12.6.2029 Callable Fixed	300 000,00	101,81	311 184,12	0,34 %
Lvmh Moet Hennes 0.125% 11.2.2028 Callable Fixed	300 000,00	95,35	286 377,99	0,31 %
Lvmh Moet Hennes 0.375% 11.2.2031	500 000,00	88,45	443 939,93	0,48 %
Mcdonald's Corp 1.75% 3.5.2028	200 000,00	97,77	197 908,49	0,22 %
Mcdonald's Corp 3.875% 20.2.2031 Callable Fixed	300 000,00	103,42	320 431,93	0,35 %
Mcdonald's Corp 4.125% 28.11.2035 Callable Fixed	200 000,00	102,27	205 390,90	0,22 %
Medtronic Global 0.75% 15.10.2032	400 000,00	84,58	338 997,97	0,37 %
Medtronic Global 1.125% 7.3.2027	300 000,00	98,53	298 385,96	0,33 %
Medtronic Global 2.25% 7.3.2039	500 000,00	82,90	423 854,86	0,46 %
Mercedes-Benz Group AG 1,125 6.11.2031	300 000,00	89,78	269 885,79	0,29 %
Mercedes-Benz Group AG 1,125 8.8.2034	200 000,00	82,80	166 516,66	0,18 %
Mercedes-Benz Group AG 1,375 11.5.2028	600 000,00	96,77	586 010,05	0,64 %
Mercedes-Benz In 3.25% 15.9.2027 At Maturity Fixed	300 000,00	101,41	307 212,78	0,33 %
Merck & Co Inc 1.375% 2.11.2036 Callable Fixed	300 000,00	80,01	240 750,29	0,26 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Merck Fin Servic 0.5% 16.7.2028 Callable Fixed	200 000,00	95,18	190 839,97	0,21 %
Merck Fin Servic 0.875% 5.7.2031	300 000,00	89,00	268 323,29	0,29 %
Michelin 0.25% 2.11.2032	200 000,00	81,97	164 029,67	0,18 %
Mms Usa Hldgs 1.25% 13.6.2028	200 000,00	96,44	194 282,96	0,21 %
Mondelez Int Inc 1.375% 17.3.2041	200 000,00	68,58	139 377,07	0,15 %
Mondelez Int Inc 1.625% 8.3.2027	300 000,00	99,07	301 265,92	0,33 %
Msd Netherlands 3.7% 30.5.2044 Callable Fixed	200 000,00	94,42	193 296,27	0,21 %
Natl Grid Elect 0.823% 7.7.2032 Callable Fixed	400 000,00	85,17	342 317,49	0,37 %
Natl Grid Plc 0.553% 18.9.2029	600 000,00	91,63	550 764,85	0,60 %
Naturgy Fin Iber 3.375% 21.5.2031 Callable Fixed	300 000,00	100,08	306 604,40	0,33 %
Nestle Fin Intl 0.375% 12.5.2032	400 000,00	85,48	342 906,08	0,37 %
Nestle Fin Intl 1.75% 2.11.2037	400 000,00	82,04	329 387,40	0,36 %
Nestle Fin Intl 3.5% 13.12.2027 Callable Fixed	500 000,00	102,00	511 077,74	0,56 %
Netflix Inc 3.875% 15.11.2029 At Maturity Fixed	400 000,00	103,31	414 093,11	0,45 %
Novartis Finance 1.125% 30.9.2027	300 000,00	98,17	295 391,92	0,32 %
Novo Nordisk A/S 3.125% 21.1.2029 Callable Fixed	300 000,00	101,38	313 104,04	0,34 %
Novo Nordisk A/S 3.25% 21.1.2031 Callable Fixed	200 000,00	101,07	208 349,07	0,23 %
Novo Nordisk Fin 3.375% 21.5.2034 Callable Fixed	100 000,00	99,43	101 546,47	0,11 %
Ntt Finance 2.906% 16.3.2029 Callable Fixed	200 000,00	100,08	202 910,73	0,22 %
Ntt Finance 4.091% 16.7.2037 Callable Fixed	200 000,00	101,15	206 174,04	0,22 %
Omv Ag 0.75% 16.6.2030 At Maturity Fixed	300 000,00	91,81	276 693,37	0,30 %
Omv Ag 3.5% 27.9.2027	300 000,00	101,79	308 249,71	0,34 %
Orange 0.125% 16.9.2029 Callable Fixed	400 000,00	90,47	362 032,05	0,39 %
Orange 3.625% 16.11.2031 Callable Fixed	300 000,00	102,25	308 236,73	0,34 %
Orange SA 8,125 28.1.2033	500 000,00	129,36	684 860,07	0,75 %
Orsted A/S 2.25% 14.6.2028 Callable Fixed	300 000,00	98,47	299 204,10	0,33 %
Pepsico Inc 0.5% 6.5.2028	200 000,00	95,40	191 464,49	0,21 %
Pepsico Inc 0.75% 14.10.2033	300 000,00	82,85	249 067,64	0,27 %
Pernod Ricard Sa 0.5% 24.10.2027	200 000,00	96,51	193 224,00	0,21 %
Pernod Ricard Sa 1.75% 8.4.2030 Callable Fixed	400 000,00	95,12	385 696,44	0,42 %
Pfizer Netherlan 3.25% 19.5.2032 Callable Fixed	200 000,00	100,13	204 375,70	0,22 %
Philip Morris In 1.45% 1.8.2039	200 000,00	70,81	142 857,40	0,16 %
Philip Morris In 2.75% 6.6.2029 Callable Fixed	200 000,00	99,27	201 757,59	0,22 %
Procter & Gamble 0.35% 5.5.2030 At Maturity Fixed	400 000,00	90,42	362 599,73	0,40 %
Procter & Gamble 4.875% 11.5.2027 At Maturity Fixed	200 000,00	103,24	212 862,25	0,23 %
Prosus Nv 1.288% 13.7.2029 Callable Fixed	300 000,00	93,58	282 597,19	0,31 %
Rci Banque 4.5% 6.4.2027 Callable Fixed	300 000,00	101,78	315 459,25	0,34 %
Rci Banque 4.875% 2.10.2029 Callable Fixed	400 000,00	105,78	428 195,34	0,47 %
Repsol Intl Fin 2.25% 10.12.2026	300 000,00	99,95	300 339,82	0,33 %
Repsol Intl Fin 2.625% 15.4.2030 Callable Fixed	300 000,00	98,50	301 217,47	0,33 %
Richemont Int 1.125% 26.5.2032 Callable Fixed	300 000,00	88,82	268 516,23	0,29 %
Richemont Int 1.5% 26.3.2030 Callable Fixed	200 000,00	94,47	191 290,47	0,21 %
Robert Bosch 3.25% 28.5.2031 Callable Fixed	200 000,00	99,80	203 543,42	0,22 %
Robert Bosch 4% 2.6.2035 Callable Fixed	300 000,00	101,62	311 985,25	0,34 %
Roche Finance Eu 3.227% 3.5.2030 Callable Fixed	200 000,00	101,87	208 101,50	0,23 %
Roche Finance Eu 3.586% 4.12.2036 Callable Fixed	200 000,00	100,22	201 058,78	0,22 %
Rte Reseau De Tr 2% 18.4.2036	600 000,00	84,85	517 737,70	0,56 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Rte Reseau De Tr 3.5% 30.4.2033 Callable Fixed	200 000,00	100,24	205 270,52	0,22 %
Rwe A 2.75% 24.5.2030 Callable Fixed	400 000,00	99,20	403 606,96	0,44 %
Sanofi 1.375% 21.3.2030	500 000,00	94,84	479 642,33	0,52 %
Sanofi Sa 3% 23.6.2032 Callable Fixed	200 000,00	99,46	202 137,92	0,22 %
Sap Se 1.25% 10.3.2028	400 000,00	97,60	394 507,29	0,43 %
Schlumberger Fin 0.5% 15.10.2031	300 000,00	86,00	258 342,99	0,28 %
Schneider Elec 1% 9.4.2027 Callable Fixed	200 000,00	98,33	198 146,93	0,22 %
Schneider Elec 1.5% 15.1.2028	300 000,00	98,10	298 679,71	0,33 %
Schneider Elec 3.5% 12.6.2033 Callable Fixed	300 000,00	101,24	309 677,79	0,34 %
Shell Intl Fin 0.5% 8.11.2031	400 000,00	86,30	345 533,81	0,38 %
Shell Intl Fin 1.25% 12.5.2028 At Maturity Fixed	200 000,00	96,96	195 558,14	0,21 %
Siemens Finan 2,875% 10.3.2028	600 000,00	101,36	622 397,34	0,68 %
Siemens Finan 3% 8.9.2033 Callable Fixed	500 000,00	98,36	496 675,41	0,54 %
Siemens Finan 3.625% 22.2.2044 Callable Fixed	200 000,00	93,87	194 036,58	0,21 %
Snam 0.625% 30.6.2031 Callable Fixed	400 000,00	87,66	351 926,52	0,38 %
Snam 0.75% 20.6.2029 Callable Fixed	400 000,00	93,18	374 339,62	0,41 %
Sodexo Sa 1% 17.7.2028	200 000,00	96,41	193 766,47	0,21 %
Sse Plc 2.875% 1.8.2029 Callable Fixed	200 000,00	99,84	202 155,29	0,22 %
Sse Plc 4% 5.9.2031 Callable Fixed	300 000,00	103,91	315 743,96	0,34 %
Statoil Asa 1.625% 17.2.2035	300 000,00	84,67	258 295,68	0,28 %
Stellantis Nv 1.125% 18.9.2029	500 000,00	93,55	469 434,79	0,51 %
Stellantis Nv 4.5% 7.7.2028	400 000,00	103,85	424 367,34	0,46 %
Stryker Corp 0.75% 1.3.2029	300 000,00	93,92	283 679,96	0,31 %
Stryker Corp 3.375% 11.9.2032 Callable Fixed	200 000,00	100,15	202 451,21	0,22 %
Suez 1.625% 17.9.2030 Callable Fixed	400 000,00	93,69	376 726,90	0,41 %
Suez 5% 3.11.2032 Callable Fixed	300 000,00	107,72	325 740,04	0,36 %
Suez Environ 1.25% 19.5.2028	300 000,00	96,66	292 347,29	0,32 %
Swisscom Fin 3.5% 29.11.2031 Callable Fixed	300 000,00	101,70	306 155,38	0,33 %
T-Mobile Usa Inc 3.15% 11.2.2032 Callable Fixed	200 000,00	98,94	203 539,37	0,22 %
T-Mobile Usa Inc 3.5% 11.2.2037 Callable Fixed	200 000,00	95,66	197 610,41	0,22 %
Takeda Pharmaceu 3% 21.11.2030	400 000,00	99,39	399 039,45	0,44 %
Telefonica Emis 0.664% 3.2.2030 Callable Fixed	500 000,00	91,14	458 736,22	0,50 %
Telefonica Emis 1.715% 12.1.2028	300 000,00	98,60	300 834,33	0,33 %
Telefonica Emis 4.183% 21.11.2033 Callable Fixed	300 000,00	102,72	309 716,14	0,34 %
Telenor 0.625% 25.9.2031	300 000,00	86,92	261 292,97	0,28 %
Telia Co Ab 0.125% 27.11.2030	200 000,00	86,91	173 854,71	0,19 %
Tennet Hld Bv 1.5% 3.6.2039	300 000,00	78,59	238 418,01	0,26 %
Tennet Hld Bv 4.5% 28.10.2034 Callable Fixed	200 000,00	107,09	215 885,37	0,24 %
Terna Rete 0.375% 23.6.2029 Callable Fixed	400 000,00	91,93	368 521,48	0,40 %
Terna Rete 3.875% 24.7.2033 Callable Fixed	200 000,00	102,74	208 987,42	0,23 %
Thermo Fisher 1.5% 1.10.2039	500 000,00	74,27	373 317,60	0,41 %
Thermo Fisher 1.95% 24.7.2029 Callable Fixed	300 000,00	97,29	294 502,52	0,32 %
Thermo Fisher 2.375% 15.4.2032 Callable Fixed	200 000,00	95,26	193 974,63	0,21 %
Total Cap Canada 2.125% 18.9.2029	500 000,00	97,61	491 232,95	0,54 %
Total Cap Intl 1.994% 8.4.2032 Callable Fixed	500 000,00	93,03	472 579,70	0,52 %
Totalenergies 0.696% 31.5.2028 Callable Fixed	300 000,00	95,65	288 214,80	0,31 %
Totalenergies 1.618% 18.5.2040 Callable Fixed	300 000,00	72,80	221 473,28	0,24 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Toyota Mtr Cred 0.125% 5.11.2027	500 000,00	95,63	478 244,45	0,52 %
Toyota Mtr Cred 4.05% 13.9.2029 At Maturity Fixed	300 000,00	103,95	315 650,79	0,34 %
Transurban Fin 3% 8.4.2030 Callable Fixed	200 000,00	100,06	204 599,23	0,22 %
Traton Fin Lux 3.75% 14.1.2031 Callable Fixed	200 000,00	100,88	209 069,07	0,23 %
Traton Finance 0.75% 24.3.2029	300 000,00	92,81	280 199,18	0,31 %
Unilever Finance 1.25% 28.2.2031 Callable Fixed	200 000,00	92,05	186 228,14	0,20 %
Unilever Finance 1.625% 12.2.2033	300 000,00	90,38	275 507,47	0,30 %
Unilever Finance 1.75% 16.11.2028 Callable Fixed	500 000,00	97,71	489 763,63	0,53 %
Upjohn Finance 1.362% 23.6.2027	300 000,00	98,22	296 854,13	0,32 %
Veolia Envrnmt 1.59% 10.1.2028	200 000,00	98,13	199 400,44	0,22 %
Verizon Comm Inc 0.375% 22.3.2029 Callable Fixed	400 000,00	92,59	371 527,67	0,41 %
Verizon Comm Inc 2.875% 15.1.2038	400 000,00	88,78	366 316,93	0,40 %
Verizon Comm Inc 4.75% 31.10.2034 Callable Fixed	400 000,00	107,74	434 387,62	0,47 %
Vinci Sa 1.625% 18.1.2029 Callable Fixed	200 000,00	97,02	197 176,25	0,21 %
Vodafone Group 1.6% 29.7.2031	400 000,00	92,21	371 653,48	0,41 %
Vodafone Group 2.875% 20.11.2037 At Maturity Fixed	200 000,00	89,23	179 174,66	0,20 %
Volksw Fin Servi 3.875% 10.9.2030 At Maturity Fixed	600 000,00	102,76	624 006,74	0,68 %
Volkswagen Intfn 1,875% 30.3.2027	800 000,00	99,02	803 707,95	0,88 %
Volkswagen Intfn 1.625% 16.1.2030	1 000 000,00	94,73	963 010,27	1,05 %
Volvo Treas Ab 3.125% 26.8.2029 Callable Fixed	300 000,00	100,81	305 805,41	0,33 %
Wintershall Fin 1.332% 25.9.2028	200 000,00	94,91	190 558,46	0,21 %
Arvopaperit yhteensä			90 743 442,50	98,94 %
Kassa ja muut varat, netto			971 952,22	1,06 %
Yhteensä			91 715 394,72	100,00 %

Seligson & Co Euro Corporate Bond



Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)	3 967 241,3212	86,4 %	
Osuuden arvo	20,413		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)	171 355,0875	3,7 %	
Osuuden arvo	7,407		
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (V)	455 443,0522	9,9 %	
Osuuden arvo	20,778		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	254 092,27		
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot katsauskauden aikana	9 190,67		
Hallinnointipalkkio, A-osuudet	0,32 %		
Hallinnointipalkkio, V-osuudet	0,00 %		
Hallinnolliset kulut	0,33 %		
Kokonaiskulut (TKA)	0,33 %		
PRIP-asetuksen mukaiset kulut ovat avaintietoasiakirjassa			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Omistajien lkm	2 632	2 706	2 747
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A), EUR	20,413	19,967	19,378
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B), EUR	7,407	7,469	7,474
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (V), EUR	20,778	20,259	19,598
Rahaston arvo, EUR	91 715 394,72	83 028 291,89	71 263 683,07
	31.12.2025		
Rahaston varat	91 740 662,64		
Rahaston velat	25 267,92		

TULOSLASKELMA 31.12.2025

TULOSLASKELMA		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Tuotot ja arvonmuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot		302 281,52	1 139 045,39
Korkotuotot		1 918 201,52	1 573 166,83
Muut tuotot			
Muut		497,58	494,80
		2 220 980,62	2 712 707,02
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiöille		-254 092,27	-223 603,03
Säilytysyhtiöille		-9 190,67	-8 019,76
Muut kulut		-4 436,61	-4 826,87
		-267 719,55	-236 449,66
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		1 953 261,07	2 476 257,36

TASE 31.12.2025

TASE		31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA			
Arvopaperit markkina-arvoon		90 743 442,50	82 390 931,73
Siirtosaamiset		1 576,84	1 143,56
Rahat ja pankkisaamiset		995 643,30	658 634,58
Vastaavaa yhteensä		91 740 662,64	83 050 709,87
VASTATTAVAA			
Rahaston arvo		91 715 394,72	83 028 291,89
Siirtovelat		25 267,92	22 417,98
Vastattavaa yhteensä		91 740 662,64	83 050 709,87

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2025

1. Arvopapereiden nettotuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
Korkosidonnaiset ja osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot korkosidonnaiset erät	244 815,00	187 047,80
	Luovutustappiot korkosidonnaiset erät	-503 766,80	-322 728,80
	Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	561 233,32	1 274 726,39
Yhteensä		302 281,52	1 139 045,39
2. Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tilikaudella jaettu tuotto / rahasto-osuus, €	0,2241	0,2243
	Tilikaudella jaettu tuotto yhteensä	38 458,97	38 687,20
3. Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonnousut	1 814 395,22	1 675 288,91
	Rahaston arvopaperisalkun sisältämät arvonalaskut	-3 285 802,12	-3 895 206,78
	Arvostusero 31.12., netto	-1 471 406,90	-2 219 917,87
4. Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset			
	Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.		
5. Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut		1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
	Tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	1 780,00	1 920,00

TASEEN LIITTEET 31.12.2025

Rahaston arvo		31.12.2025	31.12.2024
Rahaston arvo 1.1.		83 028 291,89	71 263 683,07
	Rahasto-osuuksien merkinnät	14 125 597,96	18 476 416,60
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 353 297,23	-9 149 377,94
	Tuotonjako	-38 458,97	-38 687,20
	Tilikauden voitto (tappio)	1 953 261,07	2 476 257,36
Rahaston arvo 31.12.		91 715 394,72	83 028 291,89
Rahaston tuotonjakokelpoiset varat			
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 volatiliiteettiin 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 äänestysaktiviteetti

Seligson & Co Rahastoyhtiö noudattaa LähiTapiola Varainhoitokonsernin omistajaohjauksen periaatteita sen hoitamissa rahastoissa. Yhtiökokouksiin osallistumisessa ja äänestämisessä noudatetaan pääsääntöisesti Varainhoitokonsernin äänestyspolitiikkaa.

Vuoden 2025 aikana Seligson & Co -rahastot käyttivät äänioikeuttaan yhteensä 542 yhtiökokouksessa.

Proxy voting -palvelua hyödyntäen Seligson & Co -osakerahastot käyttivät äänioikeutta yhteensä 540 yhtiökokouksessa Suomen ulkopuolella. 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 äänestysaktiviteetti Suomen ulkopuolella 1.1.-31.12.2025

Rahasto	Yhtiökokousten lukumäärä	Esitysten lukumäärä*	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty esityksestä
Seligson & Co Aasia Indeksirahasto	172	1677	1382	295	0
Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto	157	2988	2585	400	3
Seligson & Co Global Top 25 Brands	25	475	345	129	1
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	26	360	278	74	8
Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	160	2223	1686	495	42
Yhteensä	540	7723	6276	1393	54

* Esitysten lukumäärä sisältää sekä hallituksen että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle

Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle 1.1.2025-31.12.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Hallitus ja johto	4516	87 %	12 %	1 %
Palkitseminen	921	51 %	49 %	0 %
Pääomarakenne	537	92 %	8 %	0 %
Tilinpäätös ja liiketoiminta	1287	83 %	16 %	1 %
Yritysjärjestelyt ja fuusiot	150	93 %	7 %	0 %
Yhteensä	7411	82 %	17 %	1 %

Osakkeenomistajien esitykset yhtiökokoukselle 1.1.2025-31.12.2025

	Esitysten lukumäärä	Äänestetty esityksen puolesta	Äänestetty esitystä vastaan	Ei äänestetty
Hallituksen ja johdon palkitseminen	16	56 %	44 %	0 %
Hallituksen kokoonpano	50	64 %	26 %	10 %
Ihmisoikeudet ja tasa-arvo	75	37 %	63 %	0 %
Muut	60	38 %	62 %	0 %
Yhteiskunnalliset	31	81 %	19 %	0 %
Yhtiöjärjestys	29	59 %	41 %	0 %
Ympäristö	51	80 %	20 %	0 %
Yhteensä	312	56 %	42 %	2 %

Lisäksi Seligson & Co Perheyhtiöt käytti äänioikeuttaan listaamattoman Serkland AB:n kahdessa yhtiökokouksessa katsauskauden aikana. Yhtiökokouksessa 30.6.2025 rahasto äänesti puolesta esityslistan kaikissa kohdissa 1–9. Yhtiökokouksessa 25.8.2025 rahasto äänesti puolesta esityslistan kohdissa 1–8 ja kohdassa 9 vastaan, jossa ehdotettiin vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tilikaudelle 2024, tavoitteenaan varmistaa kaikkien osakkeenomistajien edun tasapuolinen toteutuminen.

Ota yhteyttä

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

Lisätietoja ja rahastoesitteet: seligson.fi

Asiakaspalvelu: (09) 6817 8200 (pankkipäivinä klo 9–16),
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 (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.

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

31.12.2025

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: ____ %

☐ 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 2,5 % 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 keskimääräistä paremmin hallittua ESG-riskiä. Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Aikaisempi edistettävä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus oli sijoituskohteiden kestävämpi liiketoiminta.

Rahaston sijoituksista 99,8 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ -indeksiä. Indeksissä on noudatettu poissulkumenetelmää sekä painotettu lähtöjoukkomarkkinää keskimääräistä parempaa ESG-riskin hallintaa mittaavaa Sustainalytics ESG Risk Scorea. Rahaston pyrkinessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. 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 rahoitusuutteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Rahaston edistämiä ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin.

*Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumista kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025. Rahaston hiili-intensiteetti raportoidaan, koska indikaattori on ollut voimassa vuoden 2025 aikana, mutta sillä ei ole enää vaikutusta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arviointiin.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2*	51,2 (73,1%)	111	129,5	176
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3*	1207,9 (73,1%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	1,00 %	1,00 %
Rahaston keskimääräinen painotettu Sustainalytics ESG Risk Score, joka saa olla korkeintaan 90 % tasolla kohdemarkkinan lähtöjoukkoindeksistä (pienempi ESG Risk Score kuvaa parempaa ESG-riskin hallintaa). Luokitus perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin.	17,8			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Aikaisempi edistettävä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus oli sijoituskohteiden kestävämpi liiketoiminta. Indeksien ja siten myös rahaston edistämien ominaisuuksien vaihtuminen selittää muutoksia rahaston hiili-intensiteetissä edelliseen vuoteen nähden. 22.12.2025 alkaen rahasto on myös poissulkenut sijoitukset yhtiöihin, jotka ovat palveluntarjoajan analyysin mukaan rikkoneet kansainvälisiä normeja.

Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitusuute 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 täytymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin 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 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	4,5 %	Korean tasavalta
AIA Group Ltd	Rahoituspalvelut	3,4 %	Hong Kong
Sony Group Corp	Kestokulutustuotteet	3,4 %	Japani
ITOCHU Corp	Teollisuuspalvelut	2,9 %	Japani
Tokyo Electron Ltd	Informaatioteknologia	2,6 %	Japani
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Rahoituspalvelut	2,6 %	Japani
Commonwealth Bank of Australia	Rahoituspalvelut	2,6 %	Australia
Mitsui & Co Ltd	Teollisuuspalvelut	2,5 %	Japani
Recruit Holdings Co Ltd	Teollisuuspalvelut	2,5 %	Japani
SK hynix Inc	Informaatioteknologia	2,4 %	Korean tasavalta
Nintendo Co Ltd	Viestintäpalvelut	2,4 %	Japani
Fast Retailing Co Ltd	Kestokulutustuotteet	2,3 %	Japani
Toyota Motor Corp	Kestokulutustuotteet	2,3 %	Japani
Wesfarmers Ltd	Kestokulutustuotteet	2,2 %	Australia
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Rahoituspalvelut	2,1 %	Hong Kong



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

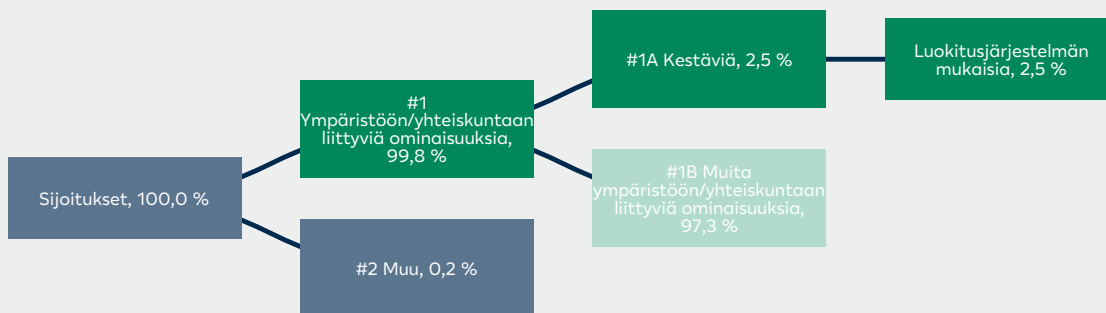
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksissä on noudatettu poissulkumenetelmää sekä painotettu lähtöjoukkomarkkinaa keskimääräistä parempaa ESG-riskin hallintaa mittaavaa Sustainalytics ESG Risk Scorea. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 2,5 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 97,3 % 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 31.12.2025 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 edistäviä sijoituksia, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 7,1 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	23,9
Informaatioteknologia	19,1
Teollisuuspalvelut	17,8
Kestokulutustuotteet	14,3
Kiinteistösijoitukset	5,8
Päivittäistuotteet	5,6
Viestintäpalvelut	5,4
Terveystoiminta	4,5
Perusteollisuus	3,6
Julkishyödylliset	0,2
Energia	0,0
Muut	0,1

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 ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä yhtiöiden raportointiin lukuihin.

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

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus kaikista sijoituksista ei täsmäydy kokonaisluvuksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

¹ 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.

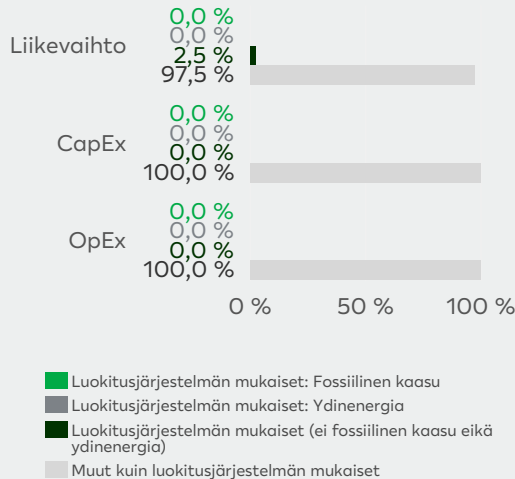
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa 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 suorituskkyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

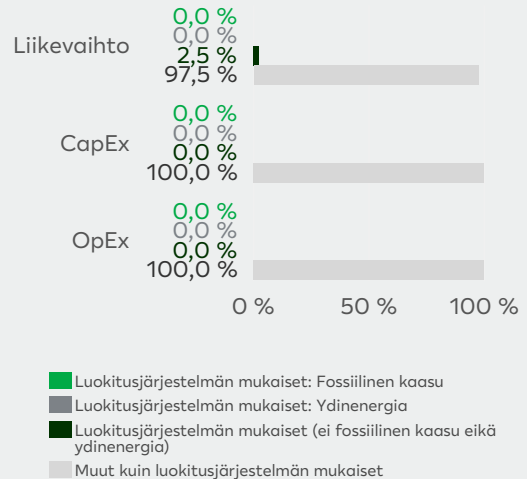
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100,2 % 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 0,8 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,3 %.

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

Viitekausi 2025: 2,5 % liikevaihdosta
 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 172 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 1677. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 48, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto on seurannut Morningstar® Developed Asia Pacific and Korea Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ -indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksi noudattaa poissulkumenetelmää sekä painottaa sijoituskohteita Sustainalytics ESG Risk Score -arvion perusteella. Indeksistä poissuljetaan normienrikkijat, biologiset ja kemialliset aseet, tupakan tuotanto, heikoimman ESG Risk Score -arvion saaneet yhtiöt sekä yhtiöt, joiden toimintaan liittyy palveluntarjoajan arvion mukaan vakavaa kiistanalaista toimintaa. Indeksien painotetun Sustainalytics ESG Risk Score -arvion tulee olla enintään 90 % tasolla markkinapainotettuun indeksiin nähden eli markkinaindeksiä keskimääräisesti parempi.

Indeksin laskennassa käytettävä menetelmä on saatavissa osoitteesta:

<https://indexes.morningstar.com/indexes/details/morningstar-developed-asia-pacific-korea-screened-select-150-eur-FS0000JKWF>.

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?'.

Rahaston hiili-intenstiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumisesta kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025.

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 pieniä. Eroja rahaston ja indeksin välillä selittävät käteinen ja pienet erot osakkeiden keskinäisissä painoissa. Hiili-intensiteetin (scope 1+2+3) erotus johtuu painotuseroista hiili-intensiteetiltään korkeammissa yhtiöissä. Indeksi vastaa rahaston edistämää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumista kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025.

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO2e/M€)	3.4 tCO2/M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-44.2 tCO2/M€
Sustainalytics ESG Risk Scoren erotus	-0.4
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Negatiivinen erotus kuvaa rahaston parempaa suoriutumista yleiseen markkinaindeksiin verrattuna. Markkinaindeksinä käytetään indeksiä, joka kattaa pääosan markkinan kokonaismarkkina-arvosta.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO2e/M€)	-77.8 tCO2/M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-1126.9 tCO2/M€
Sustainalytics ESG Risk Scoren erotus	-3.2
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-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

31.12.2025

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 4,1 % 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 keskimääräistä paremmin hallittua ESG-riskiä. Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Aikaisempi edistettävä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus oli sijoituskohteiden kestävämpi liiketoiminta.

Rahaston sijoituksista 99,6 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™ -indeksiä. Indeksissä on noudatettu poissulkumenetelmää sekä painotettu lähtöjoukkomarkkinää keskimääräistä parempaa ESG-riskin hallintaa mittaavaa Sustainalytics ESG Risk Scorea. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. 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 edistämää ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Indikaattorien arvot ovat kynnysarvojen sisällä.

*Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumista kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025. Rahaston hiili-intensiteetti raportoidaan, koska indikaattori on ollut voimassa vuoden 2025 aikana, mutta sillä ei ole enää vaikutusta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arviointiin.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2*	65,4 (99,6%)	84,8	100,1	78,9
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3*	1446,0 (99,6%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	0,00 %	1,00 %	1,00 %
Rahaston keskimääräinen painotettu Sustainalytics ESG Risk Score, joka saa olla korkeintaan 90 % tasolla kohdemarkkinan lähtöjoukkoindeksistä (pienempi ESG Risk Score kuvaa parempaa ESG-riskin hallintaa). Luokitus perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin.	13,6			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Aikaisempi edistettävä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus oli sijoituskohteiden kestävämpi liiketoiminta. Indeksien ja siten myös rahaston edistämien ominaisuuksien vaihtuminen selittää muutoksia rahaston hiili-intensiteetissä edelliseen vuoteen nähden. 22.12.2025 alkaen rahasto on myös poissulkenut sijoitukset yhtiöihin, jotka ovat palveluntarjoajan analyysin mukaan rikkoneet kansainvälisiä normeja.

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 osin 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 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
ASML Holding NV	Informaatioteknologia	4,7 %	Alankomaat
SAP SE	Informaatioteknologia	3,4 %	Saksa
Allianz SE	Rahoituspalvelut	3,3 %	Saksa
Schneider Electric SE	Teollisuuspalvelut	3,1 %	Ranska
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Rahoituspalvelut	2,7 %	Espanja
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Kestokulutustuotteet	2,7 %	Ranska
Intesa Sanpaolo SpA	Rahoituspalvelut	2,5 %	Italia
AstraZeneca PLC	Terveidenhuolto	2,4 %	Iso-Britannia
Air Liquide SA	Perusteollisuus	2,3 %	Ranska
Novartis AG	Terveidenhuolto	2,1 %	Sveitsi
EssilorLuxottica SA	Terveidenhuolto	2,0 %	Ranska
Investor AB	Rahoituspalvelut	2,0 %	Ruotsi
Hermes International SCA	Kestokulutustuotteet	1,9 %	Ranska
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Rahoituspalvelut	1,9 %	Saksa
L'Oreal SA	Päivittäistuotteet	1,9 %	Ranska



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

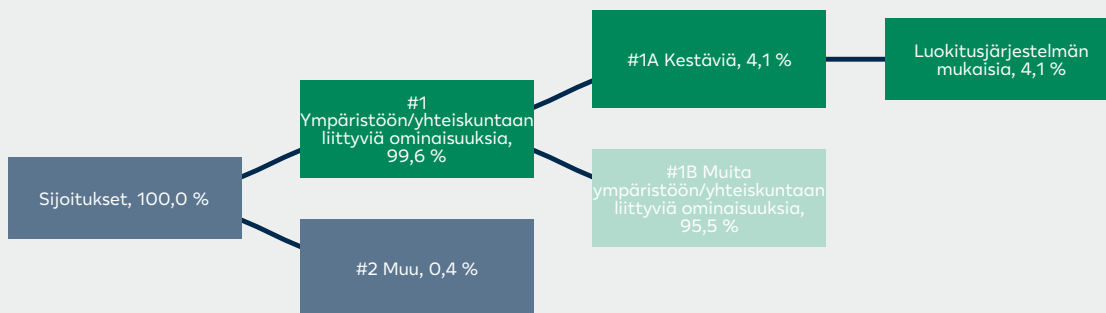
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 99,6 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksissä on noudatettu poissulkumenetelmää sekä painotettu lähtöjoukkomarkkinaa keskimääräistä parempaa ESG-riskin hallintaa mittaavaa Sustainalytics ESG Risk Scorea. 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 95,5 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty indeksiseurannan kautta, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,4 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 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 edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 5,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Rahoituspalvelut	26,5
Teollisuuspalvelut	16,5
Terveydenhuolto	13,2
Kestokulutustuotteet	10,0
Informaatioteknologia	9,1
Päivittäistuotteet	8,9
Viestintäpalvelut	4,9
Perusteollisuus	3,6
Julkishyödylliset	3,5
Energia	2,5
Kiinteistösijoitukset	0,9
Muut	0,2

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 ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä 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 toimintoihin¹?

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

¹ 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.

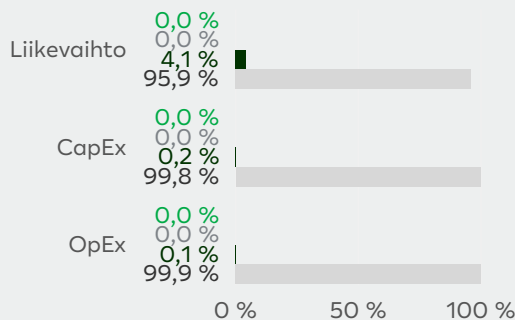
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa 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 suorituskkyä.

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.

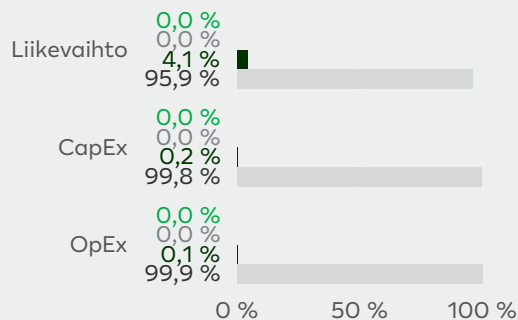
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 0,3 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,7 %.

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

Viitekausi 2025: 4,1 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 4 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2023: 4,3 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2022: 4,3 % liikevaihdosta

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet 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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 157 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 2988. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 73, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto on seurannut Morningstar® Developed Europe Screened Select 150 (EUR) NR EUR Index™ -indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksi noudattaa poissulkumenetelmää sekä painottaa sijoituskohteita Sustainalytics ESG Risk Score -arvion perusteella. Indeksistä poissuljetaan normienrikkijat, biologiset ja kemialliset ainekset, tupakan tuotanto, heikoimman ESG Risk Score -arvion saaneet yhtiöt sekä yhtiöt, joiden toimintaan liittyy palveluntarjoajan arvion mukaan vakavaa kiistanalaista toimintaa. Indeksien painotetun Sustainalytics ESG Risk Score -arvion tulee olla enintään 90 % tasolla markkinapainotettuun indeksiin nähden eli markkinaindeksiä keskimääräisesti parempi.

Indeksin laskennassa käytettävä menetelmä on saatavissa osoitteesta:

<https://indexes.morningstar.com/indexes/details/morningstar-developed-europe-screened-select-150-eur-FS0000JKWD>.

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?'.

Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumisesta kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025.

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.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumista kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025.

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO2e/M€)	0.0 tCO2/M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	0.4 tCO2/M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Negatiivinen erotus kuvaa rahaston parempaa suoriutumista yleiseen markkinaindeksiin verrattuna. Markkinaindeksinä käytetään indeksiä, joka kattaa pääosan markkinan kokonaismarkkina-arvosta.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO2e/M€)	-22.0 tCO2/M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO2e/M€)	-237.4 tCO2/M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-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 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

31.12.2025

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

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 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämättä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvä arvioiti sijoitusvalintoihin ja tekemällä sijoitusuniversumiin yhtiörajauksia. Rahastossa ei ole käytetty johdannaisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

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

Rahaston edistämää ominaisuuksia kuvaavat kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet viitekaudella odotetulla tasolla. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnsarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävä sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on Morningstar Global Target Market Exposure -indeksiä pienempi hiili-intensiteetti.	13,2 (96,4%)	17,4	20,7	
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on Morningstar Global Target Market Exposure -indeksiä pienempi hiili-intensiteetti.	113,4 (96,4%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Kansainvälisten normien rikkojien osuus tulee olla alle 10 %.	0,00 %	0,00 %	4,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.

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.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on 2025.

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Merck & Co Inc	Terveysthuolto	7,2 %	Yhdysvallat
Roche Holding AG	Terveysthuolto	6,9 %	Sveitsi
Novartis AG	Terveysthuolto	6,9 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Terveysthuolto	6,9 %	Iso-Britannia
Johnson & Johnson	Terveysthuolto	6,6 %	Yhdysvallat
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Terveysthuolto	3,6 %	Japani
Zoetis Inc	Terveysthuolto	3,5 %	Yhdysvallat
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Terveysthuolto	3,5 %	Yhdysvallat
Gilead Sciences Inc	Terveysthuolto	3,5 %	Yhdysvallat
Novo Nordisk A/S	Terveysthuolto	3,5 %	Tanska
Sanofi SA	Terveysthuolto	3,5 %	Ranska
Merck KGaA	Terveysthuolto	3,5 %	Saksa
Eli Lilly & Co	Terveysthuolto	3,5 %	Yhdysvallat
AbbVie Inc	Terveysthuolto	3,4 %	Yhdysvallat
Amgen Inc	Terveysthuolto	3,4 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

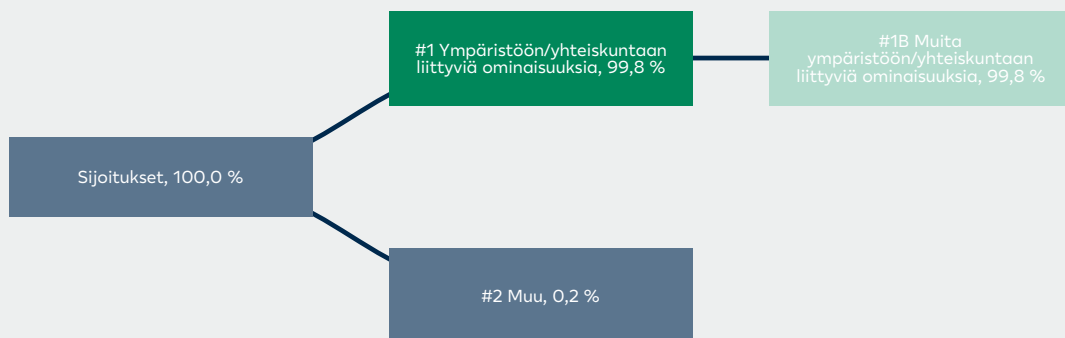
Mikä on ollut varojen allokointi?

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 31.12.2025 tilanteeseen. Tieto EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kriteerien täytymisestä perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu yhtiöiden raportoihin lukuihin. Tietoa ei ole varmennettu rahastoyhtiön, salkunhoitajan tai kolmannen osapuolen toimesta. Kuvan arvot eivät välttämättä täsmäydy kokonaisluvuiksi pyöristyssäännöistä johtuen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#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.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Terveystuotot	99,8
Muut	0,2

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

Rahastossa ei ole ollut sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin.

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.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

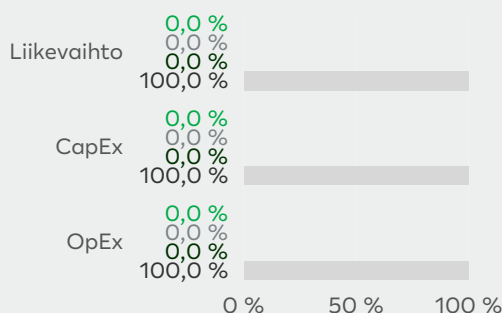
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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.

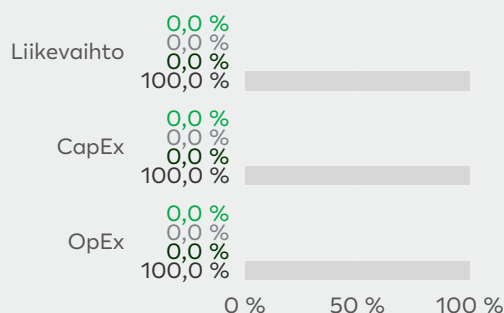
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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 valtiiovastuista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0 %.

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

Viitekausi 2025: 0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2024: 0 % liikevaihdosta

Viitekausi 2023: 0 % 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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 26 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 360. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 3, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



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 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 määräjain annettaville tiedoille

31.12.2025

Tuotenimi: Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands

Oikeushenkilötunnus: 743700J1D6ZATBOGY35

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 1,2 % 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 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty sisällyttämättä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvä arvioiti sijoitusvalintoihin ja tekemällä sijoitusuniversumiin yhtiörajauksia. Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, joiden pääasiallinen toimiala on tupakka-, aikuisviihde-, alkoholi- tai aseollisuus. 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. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnsarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on Morningstar Global Target Market Exposure -indeksiä pienempi hiili-intensiteetti.	27,4 (96,5%)	23,2	32,2	
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on Morningstar Global Target Market Exposure -indeksiä pienempi hiili-intensiteetti.	705,4 (96,5%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Kansainvälisten normien rikkojien osuus tulee olla alle 10 %.	0,00 %	0,00 %	12,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa 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 osin 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 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Samsung Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	7,3 %	Korean tasavalta
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Kestokulutustuotteet	6,8 %	Ranska
Coca-Cola Co/The	Päivittäistuotteet	6,5 %	Yhdysvallat
PepsiCo Inc	Päivittäistuotteet	6,5 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	6,4 %	Yhdysvallat
Airbnb Inc	Kestokulutustuotteet	3,6 %	Yhdysvallat
H & M Hennes & Mauritz AB	Kestokulutustuotteet	3,6 %	Ruotsi
Walt Disney Co/The	Viestintäpalvelut	3,5 %	Yhdysvallat
adidas AG	Kestokulutustuotteet	3,4 %	Saksa
Yum! Brands Inc	Kestokulutustuotteet	3,4 %	Yhdysvallat
Kering SA	Kestokulutustuotteet	3,4 %	Ranska
Unilever PLC	Päivittäistuotteet	3,3 %	Iso-Britannia
Nestle SA	Päivittäistuotteet	3,3 %	Sveitsi
Danone SA	Päivittäistuotteet	3,3 %	Ranska
L'Oreal SA	Päivittäistuotteet	3,3 %	Ranska



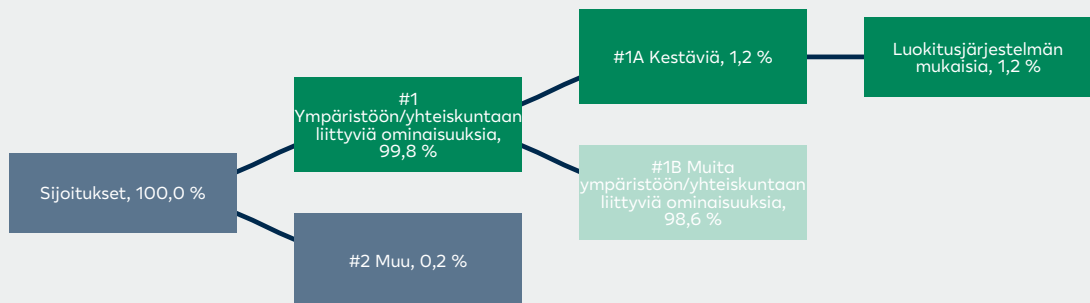
Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahaston sijoituksista 99,8 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Sijoitukset on tehty globaaleiden brändiyhtiöiden osakkeisiin sijoitusstrategian sitovien kriteerien mukaisesti. Sijoituskohteen kestävyysprofiilin paino yhtiövalinnassa on ollut 10 %. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 1,2 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahaston sijoituksista 98,6 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty sijoitusstrategian mukaisesti, mutta jotka eivät ole kestävä.

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 31.12.2025 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 edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 0 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Kestokulutustuotteet	43,4
Päivittäistuotteet	32,8
Informaatioteknologia	13,6
Viestintäpalvelut	6,7
Rahoituspalvelut	3,3
Muut	0,1

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 ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä 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 toimintoihin¹?

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

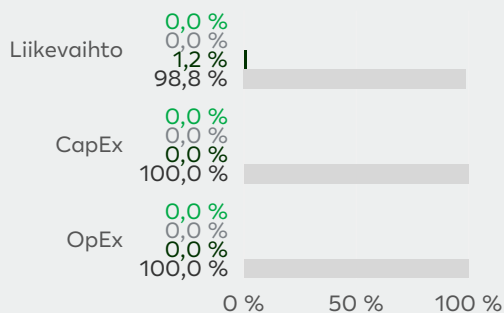
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille - ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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:

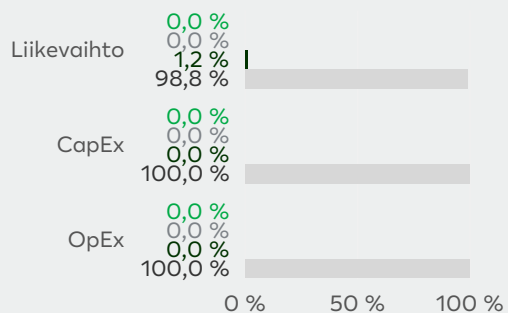
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 0,4 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 0,7 %.

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

Viitekausi 2025: 1,2 % liikevaihdosta

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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 25 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 475. Tarkat tiedot äänestyskäyttäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 19, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



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 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

31.12.2025

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 5,1 % 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

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 keskimääräistä paremmin hallittua ESG-riskiä. Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Aikaisempi edistettävä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus oli sijoituskohteiden kestävämpi liiketoiminta.

Rahaston sijoituksista 99,6 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ -indeksiä. Indeksissä on noudatettu poissulkumenetelmää sekä painotettu lähtöjoukkomarkkinaa keskimääräistä parempaa ESG-riskin hallintaa mittaavaa Sustainalytics ESG Risk Scorea. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. 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. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti. Rahasto on seurannut indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin.

*Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumista kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025. Rahaston hiili-intensiteetti raportoidaan, koska indikaattori on ollut voimassa vuoden 2025 aikana, mutta sillä ei ole enää vaikutusta ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arviointiin.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2*	76,6 (99,4%)	129,6	107,1	148,9
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3*	876,9 (99,4%)			
Kansainvälisten normien rikkojien osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Rahasto ei sijoita kansainvälisten normien rikkojiin, joten niiden osuuden tulee olla 0 %.	0,00 %	1,00 %	1,00 %	2,00 %
Rahaston keskimääräinen painotettu Sustainalytics ESG Risk Score, joka saa olla korkeintaan 90 % tasolla kohdemarkkinan lähtöjoukkoindeksistä (pienempi ESG Risk Score kuvaa parempaa ESG-riskin hallintaa). Luokitus perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin.	16,3			

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Rahaston seuraama indeksi vaihtui 22.12.2025 ja samalla rahaston edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet muuttuivat. Aikaisempi edistettävä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvä ominaisuus oli sijoituskohteiden kestävämpi liiketoiminta. Indeksien ja siten myös rahaston edistämien ominaisuuksien vaihtuminen selittää muutoksia rahaston hiili-intensiteetissä edelliseen vuoteen nähden. 22.12.2025 alkaen rahasto on myös poissulkenut sijoitukset yhtiöihin, jotka ovat palveluntarjoajan analyysin mukaan rikkoneet kansainvälisiä normeja.

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 osin 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 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	8,7 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	7,3 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	7,2 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Viestintäpalvelut	6,4 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Kestokulutustuotteet	3,3 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoituspalvelut	2,8 %	Yhdysvallat
Berkshire Hathaway Inc	Rahoituspalvelut	2,6 %	Yhdysvallat
Mastercard Inc	Rahoituspalvelut	2,3 %	Yhdysvallat
Netflix Inc	Viestintäpalvelut	2,1 %	Yhdysvallat
Home Depot Inc/The	Kestokulutustuotteet	1,7 %	Yhdysvallat
Tesla Inc	Kestokulutustuotteet	1,6 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveystenhuolto	1,5 %	Yhdysvallat
Cisco Systems Inc	Informaatioteknologia	1,4 %	Yhdysvallat
Oracle Corp	Informaatioteknologia	1,3 %	Yhdysvallat
Costco Wholesale Corp	Päivittäistuotteet	1,2 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

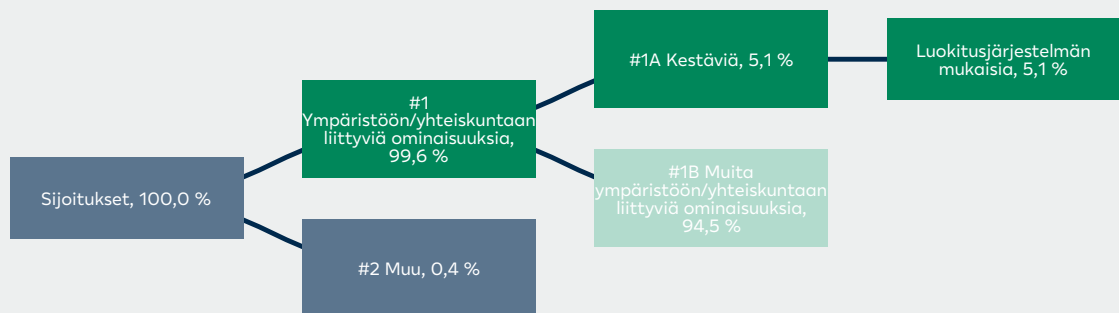
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahaston sijoituksista 99,6 % on ollut luokan #1 ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia, jotka on tehty seuraamalla indeksiä. Indeksissä on noudatettu poissulkumenetelmää sekä painotettu lähtöjoukkomarkkinaa keskimääräistä parempaa ESG-riskin hallintaa mittaavaa Sustainalytics ESG Risk Scorea. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 5,1 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 94,5 % on ollut luokan #1B sijoituksia, jotka on tehty indeksiseurannan kautta, mutta jotka eivät ole kestäviä.

Rahaston #2 muut sijoitukset 0,4 % ovat olleet rahaston pankkitilillä oleva käteinen, jonka tarkoituksena on rahaston likviditeetin ja rahaliikenteen hallinta. Käteiseen ei sovelleta vähimmäistason suojatoimia.

Laskennat perustuvat 31.12.2025 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 edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 5,4 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Informaatioteknologia	35,7
Rahoituspalvelut	14,8
Viestintäpalvelut	11,4
Kestokulutustuotteet	10,6
Terveydenhuolto	9,0
Teollisuuspalvelut	5,6
Päivittäistuotteet	5,4
Kiinteistösijoitukset	3,0
Perusteollisuus	2,5
Energia	1,4
Julkishyödylliset	0,4
Muut	0,2

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 ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

¹ 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.

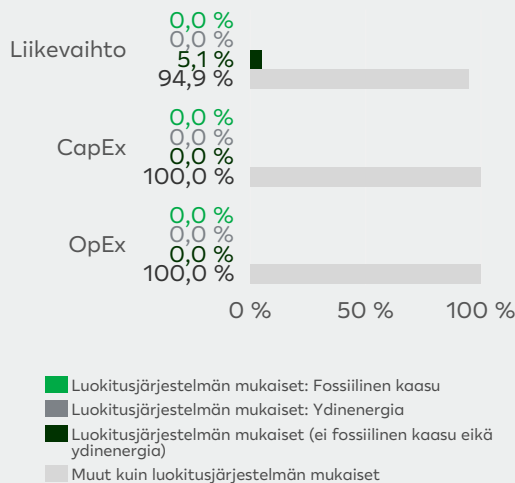
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa 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 suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

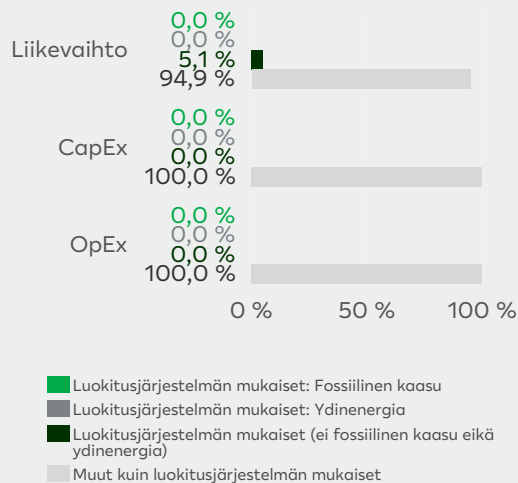
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



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

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja valtion lainoista.

Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on ollut sijoituksia siirtymätoimintoihin 2,6 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 1,6 %.

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

Viitekausi 2025: 5,1 % liikevaihdosta
 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?

Osiassa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

Rahasto on äänestänyt sijoituskohteiden yhtiökokouksissa rahastoyhtiön valtuuttamana ja puoltanut liiketoiminnan kestävyttä ja raportointia edistäviä hallituksen ja/tai osakkeenomistajien ehdotuksia, kun niitä on ollut esityslistalla. Viitekaudella osallistumisia yhtiökokouksiin on ollut yhteensä 160 ja niissä esityksiä on ollut yhteensä 2223. Tarkat tiedot äänestyskäytäytymisestä löytyy täältä: <https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTMyNzc3/>.

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stox, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 65, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

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

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto on seurannut Morningstar® North America Screened Select 150 (EUR) NR USD Index™ -indeksiä sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Verrattua yleiseen markkinaindeksiin, indeksi noudattaa poissulkumenetelmää sekä painottaa sijoituskohteita Sustainalytics ESG Risk Score -arvion perusteella. Indeksistä poissuljetaan normienrikkokat, biologiset ja kemialliset aseen, tupakan tuotanto, heikoimman ESG Risk Score -arvion saaneet yhtiöt sekä yhtiöt, joiden toimintaan liittyy palveluntarjoajan arvion mukaan vakavaa kiistanalaista toimintaa. Indeksien painotetun Sustainalytics ESG Risk Score -arvion tulee olla enintään 90 % tasolla markkinapainotettuun indeksiin nähden eli markkinaindeksiä keskimääräisesti parempi.

Indeksin laskennassa käytettävä menetelmä on saatavissa osoitteesta:

<https://indexes.morningstar.com/indexes/details/morningstar-north-america-screened-select-150-eur-FS0000JKWE>.

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?'.

Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumisesta kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025.

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.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

Rahaston hiili-intensiteetti on poistunut ominaisuuksien toteutumista kuvaavana kestävyysindikaattorina indeksin vaihtumisen yhteydessä 22.12.2025.

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO ₂ e/M€)	-0.2 tCO ₂ /M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO ₂ e/M€)	-2.8 tCO ₂ /M€
Sustainalytics ESG Risk Scoren erotus	0.0
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Negatiivinen erotus kuvaa rahaston parempaa suoriutumista yleiseen markkinaindeksiin verrattuna. Markkinaindeksinä käytetään indeksiä, joka kattaa pääosan markkinan kokonaismarkkina-arvosta.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO ₂ e/M€)	-23.8 tCO ₂ /M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO ₂ e/M€)	-74.0 tCO ₂ /M€
Sustainalytics ESG Risk Scoren erotus	-2.2
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-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>.

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 6,2 % 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 % katsotaan ominaisuuksia edistäviksi sijoituksiksi. Ominaisuuksia on edistetty seuraamalla OMX Finland Screened Index -osakeindeksiä. Indeksien yhtiövalinnoissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston pyrkiessä sääntöjensä mukaan jäljittelemään vertailuindeksiään, toteutuivat kyseisen indeksin ominaisuudet rahaston sijoituksissa. 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. Kestävyysindikaattorien toteumat ovat tavoitteiden ja kynnysarvojen sisällä tai samalla tasolla.

Kestävyysindikaattorien suoriutuminen kuvaa rahaston sijoitusstrategian toteutuneen edistettävien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien, sitovien osatekijöiden ja LähiTapiola Varainhoitokonsernin kestävän sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti.

	2025	2024	2023	2022
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on rahaston seuraamaa indeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	63,8 (99,8%)	74,1	122,1	112,3
Rahaston hiili-intensiteetti (WACI), scope 1+2+3. Laskennassa käytetään yhtiöiden raportoimia lukuja, ja tavoitteena on rahaston seuraamaa indeksiä pienempi tai sen tasolla oleva hiili-intensiteetti.	2229,0 (99,8%)			
Kansainvälisten normien rikkojen osuus rahastosta perustuen käytetyn ulkopuolisen palveluntarjoajan analyysiin. Kansainvälisten normien rikkojen osuuden tulee olla rahaston seuraaman indeksin tasolla.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Vuoden 2024 aikana kestävyystietojen palveluntarjoajaa vaihdettiin, jonka vuoksi indikaattorien arvot kaikkien viitekausien välillä eivät ole aivan täysin vertailukelpoiset aikaisempiin viitekausiin nähden. Vuoden 2025 aikana käyttöön otetuista uusista kestävyysindikaattoreista ei ole saatavilla vertailutietoa.

Kestävyysindikaattoreiden tulokset edellisinä viitekausina on nähtävillä yllä. Indikaattorit ovat suoriutuneet edelliseen viitekauteen nähden odotetulla tasolla eikä indikaattorien suoriutumisessa 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 osin 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 2025.

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nokia Oyj	Informaatioteknologia	10,2 %	Suomi
Nordea Bank Abp	Rahoituspalvelut	10,1 %	Suomi
Kone Oyj	Teollisuuspalvelut	9,9 %	Suomi
Sampo Oyj	Rahoituspalvelut	9,7 %	Suomi
Wartsila OYJ Abp	Teollisuuspalvelut	7,6 %	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	Perusteollisuus	6,6 %	Suomi
Metso Oyj	Teollisuuspalvelut	4,9 %	Suomi
Orion Oyj	Terveystuotteet	4,5 %	Suomi
Neste Oyj	Energia	4,2 %	Suomi
Stora Enso Oyj	Perusteollisuus	4,1 %	Suomi
Fortum Oyj	Julkishyödylliset	3,9 %	Suomi
Kesko Oyj	Päivittäistavarat	3,8 %	Suomi
Konecranes Oyj	Teollisuuspalvelut	3,2 %	Suomi
Elisa Oyj	Viestintäpalvelut	2,7 %	Suomi
Valmet Oyj	Teollisuuspalvelut	2,1 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

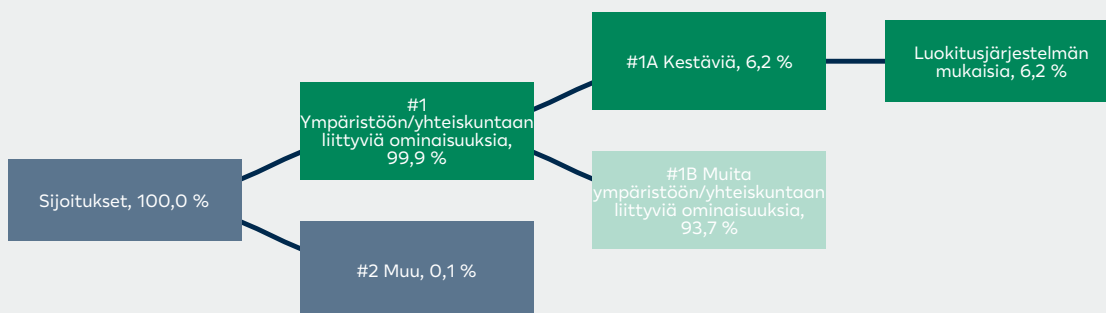
Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

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. Näistä sijoituksista luokan #1A kestäviä sijoituksia on ollut 6,2 %. Kestävät sijoitukset ovat täyttäneet EU:n luokitusjärjestelmän kriteerit taloudellisille toiminnoille. Rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin taloudellisiin toimintoihin indeksiseurannan kautta. Rahaston sijoituksista 93,7 % 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 31.12.2025 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 edistäviä sijoituksia, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Sijoituksista 4,2 % saa tuloja fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä toiminnasta.

Toimiala	%:a varoista
Teollisuuspalvelut	29,0
Rahoituspalvelut	22,0
Perusteollisuus	14,5
Informaatioteknologia	11,8
Terveystieteet	5,0
Energia	4,2
Päivittäistuotteet	4,0
Julkishyödylliset	3,9
Viestintäpalvelut	3,2
Kestokulutustuotteet	1,3
Kiinteistösijoitukset	1,1
Muut	0,1

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 ulkopuolisen palveluntarjoajan koostamaan dataan ja perustuu osin arvioihin. Toistaiseksi raportoituja tietoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on saatavilla rajoitetusti, minkä vuoksi dataa on täydennetty palveluntarjoajan arvioilla.

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus pääomamenoista (CapEx) ja toimintamenoista (OpEx) perustuu etupäässä 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 toimintoihin¹?

☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun

☐ Ydinenergiaan

☒ Ei

¹ 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.

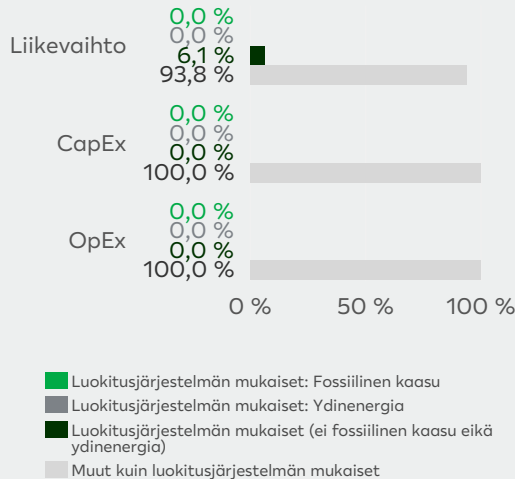
EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa 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 suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

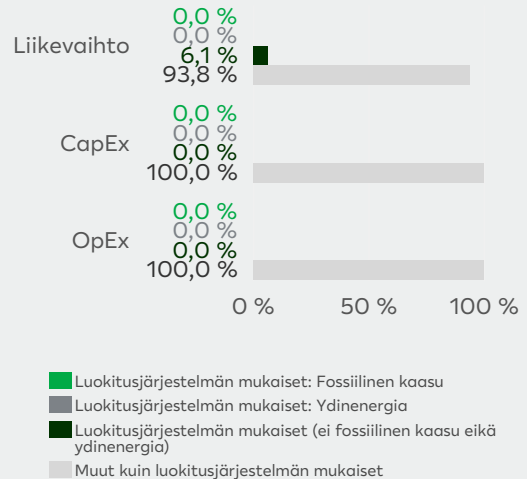
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



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 1,5 % ja sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin 2,4 %.

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

Viitekausi 2025: 6,2 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2024: 7 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2023: 8,9 % liikevaihdosta
 Viitekausi 2022: 3,5 % liikevaihdosta

Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet 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?

Osiossa 'Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?' mainittujen toteutettujen toimien lisäksi rahastossa on hyödynnetty seuraavia aktiivisen omistajuuden keinoja osana sijoitusstrategiaa, jossa on edistetty muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista:

LähiTapiola Varainhoitokonsernissa on vaikutettu välillisesti rahaston sijoituskohteisiin osallistumalla vaikuttamisen yhteishankkeisiin (collaborative engagements). Rahaston sijoituskohteisiin kohdistuvia vaikuttamishankkeita (ISS Stoxx, PRI Spring ja Climate Action100+) ja aloitteita on ollut viitekauden aikana 4, joissa aihe on liittynyt ympäristöön tai yhteiskuntaan.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahasto on seurannut OMX Sustainability Finland Cap GI™ -indeksiä 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.

Indeksin laskennassa käytettävä menetelmä on saatavissa osoitteesta:
<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 edistämiä 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.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	Rahaston ja indeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO ₂ e/M€)	0.1 tCO ₂ /M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO ₂ e/M€)	3.4 tCO ₂ /M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-yksikköä

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Taulukossa kuvataan rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus kestävyysindikaattorien suoriutumisessa. Negatiivinen erotus kuvaa rahaston parempaa suoriutumista yleiseen markkinaindeksiin verrattuna. Markkinaindeksinä käytetään indeksiä, joka kattaa pääosan markkinan kokonaismarkkina-arvosta.

Indikaattorien arvot perustuvat ensisijaisesti yhtiöiden julkaisemiin tietoihin ja sen jälkeen palveluntarjoajan arvioon.

	Rahaston ja yleisen markkinaindeksin välinen erotus
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2 (tCO ₂ e/M€)	-3.0 tCO ₂ /M€
Hiili-intensiteetin erotus, scope 1+2+3 (tCO ₂ e/M€)	-69.2 tCO ₂ /M€
Kansainvälisiä normeja rikkoneiden yhtiöiden määrä, erotus %-yksikössä	0.0 %-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>.