

Sijoitusrahasto

Russian Prosperity Fund Euro

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2024

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

Toimintakertomus 1.1. – 31.12.2024

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 50 hallinnoitavaa sijoitusrahastoa, joista 15 on jo vuosia valikoimaan kuuluneita Seligson & Co -rahastoja, joiden salkunhoito on rahastoyhtiössä ja 35 LähiTapiola -rahastoja, joiden salkunhoidosta vastaa 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 osuuksien osalta. 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

Tilikauden alussa alla mainittujen erikoissijoitusrahastojen hallinnointi siirtyi LähiTapiola Vaihtoehtorahastoilta Seligson & Co Rahastoyhtiöön. Samalla rahastot muuttuivat erikoissijoitusrahastoista sijoitusrahastodirektiivin mukaisiksi sijoitusrahastoiksi ja niiden nimet muuttuivat seuraavasti:

Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50 -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 50
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75 -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Tähtivarainhoito 75
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Pitkäkorko ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko ESG
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Yrityslaina ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF USA ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö USA ESG
Erikoissijoitusrahasto LähiTapiola AIF Eurooppa ESG -> Sijoitusrahasto LähiTapiola Yhteisö Eurooppa ESG

Seligson & Co Kehittyvät Markkinat -rahaston salkunhoito siirtyi LähiTapiola Varainhoito Oy:lle 1.12.2023 lähtien. Samalla rahaston sijoituskohteiden muutos uuden sijoituspolitiikan mukaiseksi alkoi. Rahaston uudet säännöt astuivat voimaan 1.3.2024 ja rahaston nimi muuttui LähiTapiola Kehittyvät Markkinat -rahastoksi. Rahaston sijoitustyyli muuttui rahastojen rahastosta pääsääntöisesti suoraan osakkeisiin sijoittavaksi rahastoksi. Rahasto muuttui EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaiseksi rahoitustuotteeksi. Rahaston hallinnointipalkkio muuttui 0,58 %:iin.

Toukokuussa LähiTapiola Kasvu ESG -rahaston säännöt muuttuivat. Rahaston uusi nimi on Sijoitusrahasto LähiTapiola Tulevaisuus ja sen sijoituspolitiikkaa täsmennettiin. Samalla LähiTapiola Kuluttaja ESG sulautui LähiTapiola Tulevaisuus-rahastoon. Sääntömuutokset astuivat voimaan 16.5.2024.

LähiTapiola-rahastojen rahastokohtaiset säännöt muuttuivat 1.11.2024. Säilytys- ja säilytysyhteisöpalkkiot peritään jatkossa rahastojen varoista. Hallinnointipalkkioita samanaikaisesti alennettiin osuudenomistajien kokonaiskulurasitus huomioiden. Muutoksella yhtenäistettiin Seligson & Co – ja LähiTapiola-rahastojen palkkiorakennetta.

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, koska ei edelleenkään ollut näkymää siihen milloin kohderahaston osuuksia pystyttäisiin realisoimaan ja koska kohderahasto on

kirjannut omistamiensa venäläisten osakkeiden arvon nollassi. Lakkauttaminen tapahtuu vaiheittain. Ensimmäisessä vaiheessa rahaston käteisvarat jaettiin osuudenomistajille siten, että rahastoon jäi minimimäärä käteistä: joulukuussa 2023 lunastettiin 98 % osuudenomistajien osuuksista. Suljettuna oleva kohderahasto on kesäkuussa 2024 suorittanut syöttörahastolle uuden varojen maksun. Jaettavat varat koostuivat kohderahastossa olleesta käteisestä ja varoista, jotka kohderahasto oli saanut realisoitavissa olleista sijoituskohteistaan. Varoja jaettiin kohderahastosta yhtiökokouksen päätöksellä ja samalla mitätöitiin kohderahasto-osuuksia kaikilta omistajilta samassa suhteessa. Kohderahastoa ei ole avattu, vaan se on koko ajan ollut suljettuna. Saadut varat, 4,0 m€, jaettiin 16.9.2024 osuudenomistajille omistusten suhteessa lunastamalla puolet osuudenomistajien jäljellä olevista osuuksista. Russian Prosperity Fund Euro -rahaston omistamat kohderahaston osuudet ovat lakkauttamisen jälkeenkin rahaston nimissä. Mikäli kohderahaston osuuksia pystytään myöhemmin realisoimaan, maksetaan saadut varat mahdollisilla kuluilla vähennettyinä osuudenomistajille omistusten mukaisessa suhteessa.

Muita muutoksia rahastoissa

- LähiTapiola Maailma 20, LähiTapiola Maailma 50, LähiTapiola Maailma 80 ja LähiTapiola Korkomaailma -rahastot muuttuivat EU:n tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) artikla 8 mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Rahaston sääntöjen sijoituspolitiikkaan lisättiin kuvaus siitä, että rahaston tavoitteena on muiden ominaisuuksien ohella edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sääntömuutos astui voimaan 1.3.2024.
- Seuraavista LähiTapiola -rahastoista lakkautettiin rahastojen tuotto-osuudet 1.3.2024: LähiTapiola Suoja (B), LähiTapiola High Yield (B), LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat (B), LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG (B), LähiTapiola Kuluttaja ESG (B), LähiTapiola Kasvu ESG (B), LähiTapiola USA Keskisuuret ESG (B), LähiTapiola Yrityskorko ESG (B), LähiTapiola Pitkäkorko ESG (B), LähiTapiola Reaalikorko ESG (B).

Yhtiökokous ja yhtiön johto

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

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.3.2024, 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	0,3545
Seligson & Co Kehittyvät Markkinat (1.3.2024 alkaen LähiTapiola Kehittyvät Markkinat)	0,2833
Seligson & Co Suomi	0,1941
Seligson & Co Eurooppa	0,0510
Seligson & Co Aasia	0,1026
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	0,7843
Seligson & Co Global Top 25 Brands	0,1920
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	0,5527
Seligson & Co Perheyhtiöt	0,5353
Seligson & Co Phoebus	1,2715
Seligson & Co Euro Obligaatio	0,0526
Seligson & Co Euro Corporate Bond	0,2243
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	0,0328
LähiTapiola Suoja	0,3613
LähiTapiola High Yield	0,4496
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat	0,2148
LähiTapiola Yrityskorko ESG	0,3334
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	0,3074

LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	0,4731
LähiTapiola Korkomailma	0,4413
LähiTapiola Pitkäkorko ESG	0,4077
LähiTapiola Reaalikorko ESG	0,2913
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	0,5190
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	1,0242
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	0,4703
LähiTapiola Kasvu ESG	0,6229
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	0,5974
LähiTapiola USA Keskisuuret ESG	0,9046
LähiTapiola Kehittynyt Aasia ESG	0,4945
LähiTapiola Kuluttaja ESG	0,9377

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

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut yhtiökokoukseen asti Ari Kaaro, minkä jälkeen toimitusjohtajana on toiminut Aleks Hämälä. Toimitusjohtajan sijaisena on toiminut Sanna Jormakka.

Liiketoiminta ja hallinnoidut varat

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n palkkiotuotot kasvoivat verrattuna edelliseen tilikauteen. Myös kulut kasvoivat edellisen vuoden tasolta palkkiotuottojen kasvun myötä.

Keskeiset toteutuneet taloudelliset tunnusluvut käyvät ilmi seuraavasta taulukosta.

1'000 €	2024	2023	2022
Palkkiotuotot	29 661	23 890	22 907
Liikevoitto	7 473	5 434	4 729
Taseen loppusumma	27 835	26 810	20 785
Oma pääoma	15 442	15 439	15 436
Oman pääoman tuotto	38,7 %	28,2 %	27,9 %
Omavaraisuusaste	55,5 %	57,6 %	74,3 %

Yhtiön tulot tilikauden aikana kertyivät 15 Seligson & Co -rahaston ja 35 LähiTapiola -rahaston hallinnoinnista. Russian Prosperity Fund Euro -rahastosta ei ole peritty hallinnointipalkkiota sen sulkemisen jälkeen.

	Seligson & Co -rahastot		LähiTapiola -rahastot	
	2024	2023	2024	2023
Rahastojen nettomerkinnot, m€	112,6	334,6	320,2	53,8
Rahastojen kokonaisvarallisuus, m€	3 474	3 133	6 207	4 398

Edellä mainittujen nettomerkinnot lisäksi Russian Prosperity Fund Euro -rahastoon kohderahastosta maksettu 4,0 m€ erä on jaettu syöttörahaston osuudenomistajille heidän omistusten suhteessa.

Rahastojen osuudenomistajien määrä oli vuoden lopussa 219 447 (215 343). 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. Yhtiöllä ei ole pääomalainoja eikä sen hallussa ole

omia osakkeita. Yhtiöllä ei ole laina- tai muita rahoitusaamisia yhtiön lähipiiriin kuuluvilta, eikä vastuita tai muita vastuusitoumuksia näiden puolesta lukuun ottamatta tilinpäätöksen liitetiedoissa mainittuja arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyviä yhteisvastuita.

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana oli 33 (34) henkilöä. Henkilöstöluvuissa on mukana osa- ja määräaikaiset työntekijät. Tilikauden lopussa henkilöstön lukumäärä oli 31 (34).

Maksetut palkat

Henkilökunnalle maksetut palkat, 1'000 €	2024	2023
Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	3 538	3 415
josta muuttuvien palkkioiden osuus	871	753
Tilikauden lopussa varauksena olevat muuttuvat palkkiot kuluneelta tilikaudelta	1 388	999
josta lykättävien palkkioiden osuus	222	163
Tilikauden lopussa varauksena olevat lykätyt palkkiot aikaisemmilta tilikausilta yhteensä	86	162
Tilikaudella maksetut aikaisempiin tilikausiin kohdistuvat lykätyt palkkiot	75	61

Toimivan johdon palkat, 1'000 € *)	2024	2023
Ennakonpidätyksen alaiset palkat yhteensä	496	518
josta muuttuvien palkkioiden osuus	104	145

*) Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsenet sisältäen yhtiössä työskentelevien hallituksen jäsenten 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. Erärahoja tai irtisanomisajan korvauksia on maksettu 94 t€.

Palkitsemisjärjestelmä

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 säilytisyhteisön lupahakemuksiin liitettävistä selvityksistä, palkitsemisjärjestelmästä, rahastoesitteestä ja sijoitusrahastolain 13 luvussa tarkoitetuista rahoitusvälineistä annetun Valtiovarainministeriön asetuksen (257/2019, jäljempänä ”VMA”) säännöksiä sekä yhtiön konsolidoidun aseman perusteella mahdollisesti sovellettavia IFD/IFR-vakavaraisuuskehikkoon liittyviä säännöksiä ja muuta mahdollisesti soveltuva 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 peruseriaatteena 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 ennakointiin pyrkiville myyntipalkkioille tyypillistä epävarmuutta siitä, saako yhtiö todellisuudessa sen laskennallisen tuoton, johon palkkio perustuu.

Yhtiö soveltaa palkitsemisjärjestelmää koko henkilöstöönsä hallituksen määrittelemän 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. Toimitusjohtajan tulospalkkioon sovellettiin vuonna 2024 lisäksi erillisenä mittarina LähiTapiola Varainhoito Oy -konsernin liikevoittoprosenttia.

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

Vakavaraisuustiedot

Omat varat

Yhtiön omat varat koostuvat omaan pääomaan kirjatusta eristä eli osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä tilikauden ja edellisten tilikausien tuloksista. Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti pääomia pidetään pääosin riskittömissä ja matalariskissä 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 €	31.12.2024	31.12.2023
Taseen mukainen oma pääoma	15 442	15 439
Tilikauden tulos	-3	- 3
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 439	15 436
Vähennykset 1)	- 738	- 631
Ydinpääoma (CET1)	14 701	14 805
Omat varat yhteensä	14 701	14 805
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuva omien varojen minimivaatimus	4 422	4 315
Hallintoitujen rahastojen varallisuuteen perustuva omien varojen vaatimus	2 011	1 581
Omien varojen ylijäämä (omat varat – suurempi ym. vaateista)	10 279	10 490
Omien varojen ehdoton vähimmäismäärä	125	125

1) Ydinpääomasta vähennettyihin eriin on sisällytetty aineettomat hyödykkeet.

Rahastoyhtiön riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinta ja omien varojen vähimmäismäärä

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 tarkistuspisteiden 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 arvonnaskennan tarkastuksen ja prosessitarkastuksia. Näiden lisäksi LähiTapiola -ryhmä LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimesta suorittaa vuosittaista sisäistä tarkastusta.

Merkittävimmät muut toimintojen ulkoistamiset ovat 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 koskeissa ehdotuksissaan. Operatiivinen johto vastaa tarvittaessa kustannusrakenteen sopeuttamisesta kulloinkin vallitsevaan markkinatilanteeseen ja liiketoiminnan volyyymiin. Vakavaraisuuden hallinnasta tarkemmin alla.

Merkittäviä muita riskejä ovat virheet tai puutteet rahastojen hallinnoinnissa, esim. arvopaperikaupankäynnissä, arvonnaskennassa ja asiakastoimeksiantojen toteuttamisessa sekä mahdolliset ICT-riskit. Näitä riskejä pyritään hallinnoimaan ylläpitämällä kattavaa ohjeistusta ja sekä prosessien että 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, arvonnaskentaa sekä osuuskien liikkeeseenlaskua ja lunastusta. Kirjanpito täsmäyttää rahastojen tapahtumat.

Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen kuuluvat päivittäiset asiakastoimeksiannot, hallittavan omaisuuden päivittäinen arvonnaskentelu sekä mm. rahastojen arvonnaskennan 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 ulkoisiin 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.

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 2024 varat ovat olleet sijoitettuna 5-6 Suomessa toimivan pankin euromääräisillä tileillä.

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 31.12.2024 oli 965 t€.

Vakavaraisuustiedot julkaistaan kerran vuodessa toimintakertomuksen yhteydessä.

Vastuullisuus

Yhtiön tiedot on yhdistelty LähiTapiola -ryhmän kestävyysraporttiin.

Kerromme lisää LähiTapiola-ryhmän vastuullisuudesta ja vuoden 2024 toiminnasta LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomuksen kestävyysraportissa ja erillisessä vastuullisuusraportissa. LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimintakertomus ja LähiTapiola-ryhmän vastuullisuusraportti julkaistaan huhtikuussa LähiTapiolan verkkosivuilla <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit/>.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Rahastoyhtiössä ei ole ollut merkittäviä tapahtumia tilikauden päättymisen jälkeen.

Alla mainittujen sijoitusrahastojen nimet muuttuvat 10.2.2025. Finanssivalvonta on 13.12.2024 vahvistanut rahastojen uudet säännöt.

Sijoitusrahaston nykyinen nimi

Sijoitusrahaston uusi 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 seuraaman indeksin nimi muuttuu. Indeksien nimenmuutos ei vaikuta indeksin koostumukseen. Rahastojen uudet säännöt tulevat voimaan 10.2.2025. Finanssivalvonta on 13.12.2024 vahvistanut rahastojen uudet säännöt.

Seligson & Co Aasia Indeksirahasto

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

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 yhä monipuolisempia rahastopalveluratkaisuja.

Sen lisäksi että yhtiö pyrkii vahvistamaan ansaintaa monipuolisilla rahastopalveluratkaisuilla, pyrkii se myös edelleen tehostamaan toimintojaan siten että kiinteiden kulujen kasvu olisi maltillista suhteessa hoidettavan varallisuuden kasvuun. Muun muassa alan suuria yrityksiä varten luodun yleiseurooppalaisen sääntelyn vaikutukset ovat kasvattaneet kiinteitä kuluja jo useiden vuosien ajan.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä ja rahastojen tuotonjaosta

Rahastoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2024 olivat 13 760 090,16 euroa, josta tilikauden tulos 3 045,57 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 31.12.2024	Tuotonjako- ehdotus €/osuus	%
Seligson & Co Pharos	12,925	0,3878	3,00 %
Seligson & Co Suomi	3,935	0,1770	4,50 %
Seligson & Co Eurooppa	1,834	0,0551	3,00 %
Seligson & Co Aasia	3,576	0,1073	3,00 %
Seligson & Co Pohjois-Amerikka	34,118	1,0236	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Brands	7,055	0,2117	3,00 %
Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals	17,853	0,5356	3,00 %
Seligson & Co Perheyhtiöt	18,873	0,5662	3,00 %
Seligson & Co Phoebus	46,029	1,3809	3,00 %
Seligson & Co Euro Obligaatio	1,503	0,0489	3,25 %
Seligson & Co Euro Corporate Bond	7,469	0,2241	3,00 %
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	1,030	0,0373	3,62 %
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko	9,245	0,3383	3,66 %
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG	9,174	0,4994	5,44 %
LähiTapiola Korkomaailma	15,303	0,4591	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa High Yield ESG	10,417	0,5797	5,56 %
LähiTapiola Hyvinvointi ESG	33,610	1,0083	3,00 %
LähiTapiola Kestävä Ympäristö	16,816	0,5045	3,00 %
LähiTapiola Eurooppa Keskisuuret ESG	21,320	0,6396	3,00 %
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat	10,449	0,3135	3,00 %

Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro

Tuloslaskelma	1.1. - 31.12.2024	1.1. - 31.12.2023
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 971 019,97	0,00
Korkotuotot	35 916,63	12 580,28
Tuotot yhteensä	4 006 936,60	12 580,28
Kulut		
Palkkiokulut		
Säilytysyhteisölle	-28,52	148,79
Muut kulut	-398,12	-921,67
Kulut yhteensä	-426,64	-772,88
Tilikauden tulos	4 006 509,96	11 807,40
Tase	31.12.2024	31.12.2023
Vastaavaa		
Rahat ja pankkisaamiset	16 269,26	562 488,41
Vastaavaa yhteensä	16 269,26	562 488,41
Vastattavaa		
Rahaston arvo	16 269,26	9 760,95
Siirtovelat	0,00	552 727,46
Vastattavaa yhteensä	16 269,26	562 488,41
Tuloslaskelman liitetiedot		
Arvopapereiden nettotuotot	2024	2023
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 971 019,97	0,00
Yhteensä	3 971 019,97	0,00
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset		
Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuuta.		

Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro

Rahaston arvo	2024	2023
Rahaston arvo 1.1.	9 760,95	550 640,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 000 001,65	-552 687,13
Tilikauden tulos	4 006 509,96	11 807,40
Rahaston varallisuus 31.12.	16 269,26	9 760,95

Arvopaperisijoitusten ja johdannaissopimusten ryhmittely 31.12.2024

Arvopaperi	Määrä kpl / nimellisarvo eur / %	Kurssi	Markkina-arvo / arvonmuutos	Rahaston arvosta %
Rahasto-osuudet				
Russian Prosperity Fund Luxembourg Class	130 679,83	0	0,00	0,00
Arvopaperit yhteensä			0,00	0,00
Kassa ja muut varat, netto			16 269,26	100,00
Rahaston varallisuus			16 269,26	100,00

A-osuuksien lukumäärä 2 237,07225

A-osuuksien arvo arvoa ei voida määrittää

Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut 28.2.2022 lähtien suljettuna eikä rahasto-osuuden arvoa voida luotettavasti määrittää. Viimeinen arvonlaskenta suoritettiin 25.2.2022, jolloin rahaston arvo oli 18 592 584,82 euroa ja osuuden arvo 83,136 euroa.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Russian Prosperity Fund Euro -rahaston tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksia nro 231/2014 ja 258/2019 sekä Sijoitusrahastolakia noudattaen.

Venäjän hyökkäys 24.2.2022 Ukrainaan, sen seurauksena tapahtuneet talouspakotteet ja ulkomaisten omistajien myyntikielto Moskovan pörssissä ovat aiheuttaneet sen, että venäläisillä osakkeilla ei ole voitu käydä kauppaa eikä niiden todellista arvoa määrittää.

Russian Prosperity Fund Euro -rahasto on ollut 28.2.2022 lähtien suljettuna eikä rahasto-osuuden arvoa voida luotettavasti määrittää. Viimeinen arvonnaskenta suoritettiin 25.2.2022, jolloin rahaston arvo oli 18 592 584,82 euroa ja rahasto-osuuden arvo 83,136 euroa.

Russian Prosperity Fund Euro on syöttörahasto eli se sijoittaa kohderahasto Russian Prosperity (Luxemburg) -rahaston osuuksiin. Kohderahasto on Venäjän markkinoihin ja sen lähialueisiin erikoistunut aktiivinen osakerahasto. Kohderahaston varat sijoitetaan Venäjän markkinoille ja IVY maihin sekä OECD maissa noteerattuihin yrityksiin, joille Venäjä on keskeinen toiminta-alue. Kohderahasto sijoittaa pääasiallisesti osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Kohderahaston sulkemisesta ilmoitettiin 28.2.2022 ja sitä ei ole tämän jälkeen avattu eikä arvonnaskentaa ole pystytty tekemään.

Rahastolle ei pystytä suorittamaan sen sääntöjen mukaista arvonnaskentaa eli sen todellinen osuuden arvo ei ole tiedossa. Yhtiön hallitus on todennut ettei sijoituksen arvoa pystytä tässä yhteydessä määrittämään, joten sijoituksen arvo on kirjattu tilinpäätöksessä nolllaksi.

Koska kohderahasto on suljettu eikä arvonnaskentaa voi suorittaa, nämä olosuhteet osoittavat sellaista olennaista epävarmuutta, joka saattaa vaarantaa rahaston kyvyn jatkaa toimintaansa.

Rahaston viimeinen arvonnaskenta on suoritettu 25.2.2022. Tilinpäätöksessä on huomioitu viimeisen arvonnaskennan jälkeiset tapahtumat tilinpäätöshetkeen asti.

Saamiset ja velat on arvostettu tilinpäätöshetken arvoon.

Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 27. helmikuuta 2025

Ari Kaaro
hallituksen puheenjohtaja

Samu Anttila

Jarkko Niemi

Mikko Vasko

Aleksi Härmä
toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28 . helmikuuta 2025

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab

Timo Nummi, KHT