

**Erikoissijoitusrahasto  
Phoebus  
Puolivuosikatsaus 30.6.2010**

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS

Rahastotyyppi:	Osakerahasto
Rekisteröimisvuosi:	10/2001
Salkunhoitajat:	Anders Oldenburg

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.6.2008	A: 24,0636	B: 18,2097	16,3	1 028
30.6.2009	A: 19,7030	B: 14,2932	11,1	1 146
30.6.2010	A: 25,8007	B: 18,0439	15,8	1 294

PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
2 % / 0 %*	0,75 % p.a.	on **
*) Lunastuspalkkio on 1 %, jos sijoitusaika alle 12 kk ja se maksetaan rahastoon		
**) Rahaston palkkio muodostuu kahdesta eri osasta: kiinteästä hallinnointi- ja säilytyspalkkiosta, joka on enimmillään 0,75% vuodessa sekä tuotto- sidonnaisesta palkkiosta, joka on 20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen täyden kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituottona (korkea korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.		

## SIJOITUSPOLITIikka

Phoebus sijoittaa laadukkaiden yritysten osakkeisiin pitkällä, yli 10 vuoden tähtämellä. Johtava ajatus on, että osake on osuus yrityksestä. Toisin sanoen osakkeita ostettaessa käytetään samoja arviointiperusteita kuin jos ostettaisiin koko yritys.

Phoebus voi käyttää johdannaisia salkun suojaustarkoitukseen sekä osana sijoitustoimintaa.

## ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2009- 30.6.2010
Palkkiot yhteensä (TER)	1,28 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,52 %
Kaupankäyntikulut	0,04 %*
Kokonaiskulut (TKA)	1,32 %
Salkun kiertonopeus	-17,63 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksi-poikkeama (tracking error)	8,77 %
Sharpen mittari	1,98
Lähipiirin omistus (30.6.2010)	15,17 %
* Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuositaisissa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.	

SUURIMMAT OMISTUKSET	30.6.2010	
Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta
VACON OYJ	Suomi	8,6 %
AIR LIQUIDE SA	Ranska	6,8 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Ruotsi	6,4 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Ruotsi	6,3 %
FASTENAL CO	Yhdysvallat	6,0 %
LASSILA & TIKANOJA OYJ	Suomi	5,4 %
SECO TOOLS AB-B SHS	Ruotsi	5,4 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	Suomi	5,4 %
TULIKIVI OYJ-A SHS	Suomi	5,0 %
TIETO OYJ	Suomi	4,8 %

## ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2010

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
VACON OYJ	40 000	33,890	1 355 600,00	8,6
AIR LIQUIDE SA	12 844	83,300	1 069 905,20	6,8
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	50 000	20,055	1 002 770,60	6,4
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	44 000	22,501	990 030,01	6,3
FASTENAL CO	23 000	41,099	945 274,72	6,0
LASSILA & TIKANOJA OYJ	65 000	13,210	858 650,00	5,4
SECO TOOLS AB-B SHS	90 000	9,466	851 961,42	5,4
NOKIAN RENKAAT OYJ	42 000	20,270	851 340,00	5,4
TULIKIVI OYJ-A SHS	585 690	1,350	790 681,50	5,0
TIETO OYJ	55 000	13,850	761 750,00	4,8
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	27 000	25,110	677 970,00	4,3
PROGRESSIVE CORP	43 000	15,393	661 888,47	4,2
COSTCO WHOLESALE CORP	14 000	45,283	633 960,11	4,0
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18 000	32,886	591 941,39	3,8
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	18,836	583 915,35	3,7
EXEL COMPOSITES OYJ	110 000	5,200	572 000,00	3,6
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	19 000	26,200	497 800,00	3,2
KONECRANES OYJ	18 000,0	21,640	389 520,00	2,5
VAISALA OYJ- A SHS	20 000	18,850	377 000,00	2,4
STATE STREET CORP	10 000	27,635	276 353,28	1,8
EKOKEM OY AB A	3 700	30,000	111 000,00	0,7
EKOKEM OY AB B	3 700	30,000	111 000,00	0,7
<b>Yhteensä</b>			<b>14 962 312,05</b>	<b>94,9</b>

Kassa ja muut varat, netto			806 124,08	5,1
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>15 768 436,13</b>	<b>100</b>

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä	
Kasvuosuuksien lukumäärä	547 977,71
Tuotto-osuuksien lukumäärä	90 346,97
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuuden arvo	25,8007
Tuotto-osuuden arvo	18,0439
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2010 (josta säilytisyhteisölle maksettu 750,34)	39 006,13
Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta 1-6/2010	16 739,44