

**Erikoissijoitusrahasto
Phoebus**

Neljännesvuosikatsaus 30.9.2010

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS

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

	OSUUDEN ARVO EUR		NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
30.9.2008	A: 21,9719	B: 16,6269	14,8	1 038
30.9.2009	A: 22,7469	B: 16,5013	14,2	1 192
30.9.2010	A: 27,5544	B: 19,2703	17,0	1 327

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 (korkoa korolle) laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia rahaston arvosta.		

SIJOITUSPOLITIikka

Phoebus sijoittaa laadukkaiden yritysten osakkeisiin pitkällä, yli 10 vuoden tähtäimellä. 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	1.10.2009- 30.9.2010
Palkkiot yhteensä (TER)	1,22 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,46 %
Kaupankäyntikulut	0,04 %*
Kokonaiskulut (TKA)	1,26 %
Salkun kiertonopeus	-14,73 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	8,34 %
Sharpen mittari	1,37
Lähipiirin omistus (30.9.2010)	15,01 %
* Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräiselle rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.	

SUURIMMAT OMISTUKSET	30.9.2010	
Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta
VACON OYJ	Suomi	8,2 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Ruotsi	7,1 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Ruotsi	6,8 %
AIR LIQUIDE SA	Ranska	6,7 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	Suomi	6,2 %
FASTENAL CO	Yhdysvallat	5,3 %
SECO TOOLS AB-B SHS	Ruotsi	5,3 %
LASSILA & TIKANOJA OYJ	Suomi	5,3 %
TIETO OYJ	Suomi	4,7 %
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	Suomi	4,5 %

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.9.2010

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
VACON OYJ	40 000	35,060	1 402 400,00	8,2
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	50 000	24,161	1 208 025,10	7,1
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	44 000	26,422	1 162 588,90	6,8
AIR LIQUIDE SA	12 844	89,290	1 146 840,76	6,7
NOKIAN RENKAAT OYJ	42 000	24,930	1 047 060,00	6,2
FASTENAL CO	23 000	39,307	904 058,91	5,3
SECO TOOLS AB-B SHS	90 000	9,999	899 872,11	5,3
LASSILA & TIKANOJA OYJ	65 000	13,750	893 750,00	5,3
TIETO OYJ	55 000	14,630	804 650,00	4,7
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	27 000	28,250	762 750,00	4,5
TULIKIVI OYJ-A SHS	585 690	1,300	761 397,00	4,5
COSTCO WHOLESALE CORP	14 000	47,388	663 433,22	3,9
PROGRESSIVE CORP	43 000	15,239	655 286,12	3,8
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	20,763	643 666,21	3,8
EXEL COMPOSITES OYJ	110 000	5,500	605 000,00	3,6
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18 000	30,859	555 469,27	3,3
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	19 000	28,235	536 465,00	3,2
KONECRANES OYJ	18 000	27,190	489 420,00	2,9
VAISALA OYJ- A SHS	20 000	20,550	411 000,00	2,4
STATE STREET CORP	10 000	27,357	273 573,16	1,6
EKOKEM OY AB B	5 000	30,000	150 000,00	0,9
EKOKEM OY AB A	5 000	30,000	150 000,00	0,9
Yhteensä			16 126 705,75	94,7
Kassa ja muut varat, netto			895 912,93	5,3
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			17 022 618,68	100

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS**Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä**

Kasvuosuuksien lukumäärä	554 572,14
Tuotto-osuuksien lukumäärä	90 382,45

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuden arvo	27,5544
Tuotto-osuuden arvo	19,2703

Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-9/2010

59 759,67

(josta säilytysyhteisölle maksettu 991,45)

Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta 1-9/2010

19 517,67