

**Erikoissijoitusrahasto
Phoebus**

Neljännesvuosikatsaus 30.9.2011

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS

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

	OSUUDEN ARVO EUR				NETTOVARALLISUUS MILJ. EUR	OSUUDEN- OMISTAJIA
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
30.9.2011	A:	25,6799	B:	17,2428	16,2	1 591

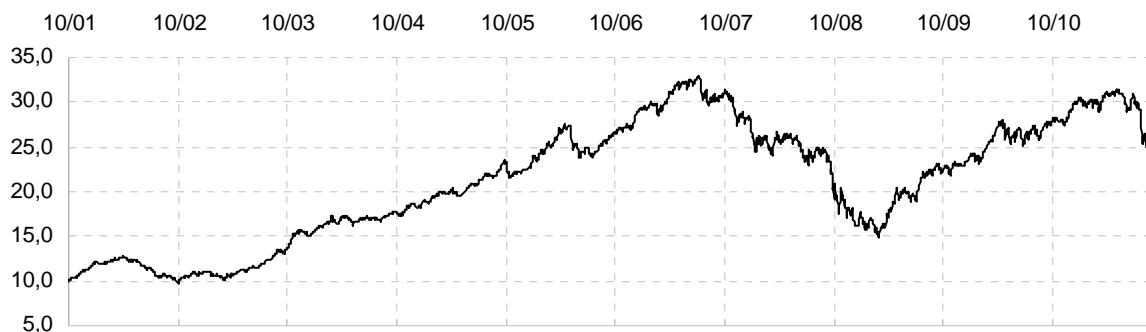
PALKKIOT		
<u>Merkintä- ja lunastuspalkkio</u>	<u>Hallinnointi- ja säilytyspalkkio</u>	<u>Tuottosidonnainen palkkio</u>
0 % / 0 %*	0,75 % p.a.	on **
*) Lunastuspalkkio on 1 %, jos sijoitusaika alle 12 kk ja se maksetaan rahastoon		
**) Rahaston palkkio muodostuu kahdesta eri osasta: kiinteästä hallinnointi- 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	1.10.2010- 30.9.2011
Palkkiot yhteensä (TER)	1,18 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,43 %
Kaupankäyntikulut	0,02 %*
Kokonaiskulut (TKA)	1,20 %
Salkun kiertonopeus	-10,46 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksi-poikkeama (tracking error)	7,61 %
Sharpen mittari	-0,48
Lähipiirin omistus (30.9.2011)	14,52 %
* 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	30.9.2011	
Yhtiö	Maa	Osuus rahastosta
VACON OYJ	Suomi	8,6 %
FASTENAL CO	Yhdysvallat	7,2 %
AIR LIQUIDE SA	Ranska	6,9 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Ruotsi	6,2 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Ruotsi	6,0 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	Suomi	5,9 %
COSTCO WHOLESALE CORP	Yhdysvallat	5,3 %
HARLEY-DAVIDSON INC	Yhdysvallat	5,1 %
EXEL COMPOSITES OYJ	Suomi	5,1 %
SECO TOOLS AB-B SHS	Ruotsi	4,8 %

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.9.2011

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
VACON OYJ	40 000	34,800	1 392 000,00	8,6
FASTENAL CO	46 000	25,352	1 166 206,81	7,2
AIR LIQUIDE SA	12 844	87,230	1 120 382,12	6,9
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	45 500	22,245	1 012 127,98	6,2
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	51 500	18,719	964 037,77	6,0
NOKIAN RENKAAT OYJ	42 000	22,570	947 940,00	5,9
COSTCO WHOLESALE CORP	14 000	61,549	861 682,25	5,3
HARLEY-DAVIDSON INC	31 000	26,791	830 529,59	5,1
EXEL COMPOSITES OYJ	110 000	7,500	825 000,00	5,1
SECO TOOLS AB-B SHS	98 000	7,992	783 177,58	4,8
LASSILA & TIKANOJA OYJ	67 000	10,330	692 110,00	4,3
AUTOMATIC DATA PROCESSING	18 000	35,692	642 456,61	4,0
PROGRESSIVE CORP	43 000	13,351	574 098,81	3,5
TIETO OYJ	55 000	9,385	516 175,00	3,2
TULIKIVI OYJ-A SHS	585 690	0,800	468 552,00	2,9
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	19 000	20,960	398 240,00	2,5
KONECRANES OYJ	25 000	15,250	381 250,00	2,4
VAISALA OYJ- A SHS	20 000	17,430	348 600,00	2,2
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	27 000	12,440	335 880,00	2,1
STRAYER EDUCATION INC	5 000	57,744	288 718,29	1,8
EKOKEM OY AB A	6 000	40,000	240 000,00	1,5
EKOKEM OY AB B	6 000	39,000	234 000,00	1,4
Yhteensä			15 404 024,81	95,1
Kassa ja muut varat, netto			798 188,97	4,9
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			16 202 213,78	100

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO PHOEBUS

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	
Kasvuosuuksien lukumäärä	582 114,2722
Tuotto-osuuksien lukumäärä	72 700,2921
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuuden arvo	25,6799
Tuotto-osuuden arvo	17,2428
Rahaston maksamat palkkiot 1-9/2011	
Hallinnointi- ja salkunhoitopalkkio (josta säilytysyhteisölle maksettu 1091,05)	103,944,65
Tuottosidonnainen palkkiovaraus	77 747,59
Rahaston saamat tuotot osakelainauksesta 1-9/2011	15 241,29

Rahasto on ollut edustettuna katsauskauden aikana seuraavissa yhtiökokouksissa:

Yhtiö
Ekokem oy Ab

Päivämäärä
26.4.2011