

## SIJOITUSRAHASTO PHOEBUS PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2019

OSUUSLAJIT A ja B | ISIN KODIT FI0008805486 (A / kasvu) ja FI0008805494 (B / tuotto)

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj.

### SIJOITUSPOLITIikka

Sijoitusrahasto Phoebus 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.

Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Tarkemmat salkunhoitajan katsaukset rahaston sijoituksiin löytyvät Rahastoyhtiön julkaisemasta neljännesvuosikatsauksesta.

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen yhteiset säännöt muuttuivat 18.3.2019. Muutos ei vaikuta rahaston sijoituspolitiikkaan.

### ARVONKEHITYS (aloituspäivästä)



### RAHASTON TIEDOT 30.6.2019

<b>NETTOVARALLISUUS €</b>	59 499 733
Varat €	59 559 258
Velat €	59 524
<b>OSUUDENOMISTAJIA</b>	4 482
<b>PALKKIOT</b>	
Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	ei
<i>Rahastoon</i> maksettava kaupankäyntipalkkio lunastettaessa	1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 360 pv 0,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika ≥ 360 pv
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	0,74 % p.a.
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen kalenterivuoden geometrisena keskimääräisenä vuosituottona eli "korkoa korolle" laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2019, eur	202 738
Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2019, eur	15 328
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2019, eur	2 584

Tässä puolivuotiskatsauksessa julkaistut luvut perustuvat rahaston arvonlaskentahetkeen. Tämän katsauksen lisäksi rahastosta julkaistaan vuosikertomus, avaintietoesite sekä rahastoesite, joka sisältää myös rahaston säännöt. Näiden virallisten esitteiden lisäksi Seligson & Co Rahastoyhtiö julkaisee rahastojen neljännesvuosikatsauksen, joka sisältää mm. uusimmat tunnusluvut sekä rahastosijoittamiseen liittyviä artikkeleita. Esitteet ja katsaukset on saatavissa joko tilaamalla Seligson & Co Rahastoyhtiöstä tai ladattavissa internet-sivuiltamme. Suosittelemme tutustumista esitteisiin ennen sijoituspäätöstä.

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
AIR LIQUIDE SA	38 409	122,400	4 701 261,60	7,9
FORTUM OYJ	180 000	19,410	3 493 800,00	5,9
PROGRESSIVE CORP	47 000	70,027	3 291 280,66	5,5
SANDVIK AB	191 000	16,106	3 076 208,95	5,2
COSTCO WHOLESALE CORP	12 900	233,427	3 011 209,46	5,1
AUTOMATIC DATA PROCESSING	20 600	144,159	2 969 680,94	5,0
STRATEGIC EDUCATION INC	18 000	158,592	2 854 654,13	4,8
FASTENAL CO	94 000	28,312	2 661 281,56	4,5
TIKKURILA OYJ	166 314	14,720	2 448 142,08	4,1
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	270 000	8,746	2 361 528,00	4,0
LASSILA & TIKANOJA OYJ	163 979	14,340	2 351 458,86	4,0
TFF GROUP	52 000	37,100	1 929 200,00	3,2
VAISALA OYJ- A SHS	87 676	21,750	1 906 953,00	3,2
NOVOZYMES A/S-B SHARES	46 100	41,119	1 895 586,64	3,2
TIETO OYJ	73 000	25,920	1 892 160,00	3,2
DEERE & CO	13 000	144,880	1 883 440,27	3,2
KONECRANES OYJ	56 000	32,790	1 836 240,00	3,1
TRACTOR SUPPLY COMPANY	19 000	95,104	1 806 979,00	3,0
NOKIAN RENKAAT OYJ	65 000	27,610	1 794 650,00	3,0
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	5 000	323,082	1 615 408,28	2,7
EXEL COMPOSITES OYJ	290 000	4,230	1 226 700,00	2,1
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	50 000	23,000	1 150 000,00	1,9
HARLEY-DAVIDSON INC	34 000	31,282	1 063 602,01	1,8
ORIOLA CORP B	469 000	2,000	938 000,00	1,6
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	57 800	15,920	920 182,65	1,5
ORIOLA CORP A	51 000	2,020	103 020,00	0,2
<b>Salkku yhteensä</b>			<b>55 182 628,08</b>	<b>92,7</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>4 317 105,07</b>	<b>7,3</b>
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>59 499 733,15</b>	<b>100</b>
<b>Liikkeessä olevien osuuskien lukumäärä, kasvuosuus (A)</b>				933 085,0122
<b>Liikkeessä olevien osuuskien lukumäärä, tuotto-osuus (B)</b>				10 973,4878
<b>Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)</b>				63,3815
<b>Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B)</b>				32,7541

## TUNNUSLUVUT JA SIOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2019

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2018–30.6.2019
Juoksevat kulut (ei sisällä kaupankäyntikuluja)	0,75 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,03 %
Kaupankäyntikulut	0,01 %
Kokonaiskulut (ml. kaupankäyntikulut)	0,79 %
Salkun kiertonopeus	-7,50 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	5,24 %
Sharpen mittari	0,98

**Kaupankäyntikulu** on tässä laskettu Finanssiala ry:n 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 keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.

### Rahaston vertailuindeksi:

60 % OMX Helsinki Cap GI -indeksi (suomalaiset osakemarkkinat) ja  
40 % Morgan Stanley Capital International ACWI -osakeindeksi (maailman osakemarkkinat). Indeksit ovat tuottoindeksejä.

SIOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA	Osuus %
Teollisuus	58,31
Kulutustavarat	20,75
Rahoitus	10,24
Teknologia	8,81
Terveys	1,89

SIOITUSTEN MAAJAKAUMA	Osuus %
Yhdysvallat	38,34
Suomi	32,60
Ranska	12,02
Ruotsi	11,52
Tanska	3,44
Saksa	2,08