

## SIJOITUSRAHASTO PHOENIX PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2019

OSUUSLAJIT A ja B | ISIN KODIT FI0008802277 (A / kasvu) ja FI0008802285 (B / tuotto)

Rahaston osuussarja K yhdistettiin 28.2.2019 osuussarja A:han.

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj.

### SIJOITUSPOLITIikka

Phoenix on osakerahasto, joka sijoittaa kansainvälisesti niin sanottuihin erikoistilanteisiin. Erikoistilanne on ohimenevä yrityksen kehitykseen ja sitä kautta osakekurssiin vaikuttava tapahtuma. Phoenixin tavoitteena on pitkällä aikavälillä ylittää maailman osakemarkkinoita kuvaavan vertailuindeksinsä tuotto. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Tietoja rahaston sijoituksista jakson aikana löytyy 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>	19 117 596
Varat €	20 069 293
Velat €	951 697
<b>OSUUDENOMISTAJIA</b>	2 218

<b>PALKKIOT</b>	
Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	ei
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	1,09 % p.a.
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	20 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kuluvan kalenterivuoden ja kahden edellisen kalenterivuoden geometrisenä keskimääräisenä vuosituottona eli "korkoa korolle" laskien. Tuottosidonnainen palkkio ei voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahastopääomasta.
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2019, eur	100 948
Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2019, eur	0
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2019, eur	1 723

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.

**ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2019**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
AUSTRALIAN VINTAGE LTD	3 600 000	0,297	1 070 200,80	5,6
BANCO SANTANDER SA	200 000	4,034	806 800,00	4,2
SONY CORP	15 000	46,080	691 196,87	3,6
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	200 000	3,293	658 645,80	3,4
PROSHARES ULTRASHORT S&P500	20 000	27,268	545 358,74	2,9
RATOS AB-B SHS	220 000	2,462	541 733,28	2,8
JD.COM INC-ADR	20 000	26,601	532 010,18	2,8
TOKMANNI GROUP CORP	60 000	8,070	484 200,00	2,5
ARCUS ASA	126 480	3,744	473 488,00	2,5
FFP	5 000	94,200	471 000,00	2,5
RAKUTEN INC	45 000	10,443	469 935,54	2,5
VEON LTD	180 000	2,494	448 932,96	2,3
QLIRO GROUP AB	400 000	1,114	445 509,20	2,3
PANASONIC CORP	60 000	7,323	439 389,72	2,3
UNICREDIT SPA	40 000	10,780	431 200,00	2,3
EXEL COMPOSITES OYJ	100 000	4,210	421 000,00	2,2
ORTIVUS AB-B SHS	1 772 727	0,235	416 372,80	2,2
GILEAD SCIENCES INC	7 000	58,892	412 242,03	2,2
HKSCAN OYJ	250 000	1,616	404 000,00	2,1
MCDERMOTT INTL INC	50 000	7,965	398 261,20	2,1
BRF SA-ADR	60 000	6,595	395 714,40	2,1
AUGA GROUP AB	990 531	0,385	381 354,44	2,0
COMMERZBANK AG	60 000	6,276	376 560,00	2,0
DELL TECHNOLOGIES -C	8 200	45,851	375 974,35	2,0
FIRST PACIFIC CO	1 000 000	0,357	356 512,00	1,9
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	100 000	3,255	325 478,40	1,7
SCANDIC HOTELS GROUP AB	40 000	7,766	310 644,32	1,6
NEWELL BRANDS INC	23 000	13,335	306 713,79	1,6
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	20 000	14,850	297 000,00	1,6
EFG-HERMES HOLDINGS-GDR	171 900	1,669	286 827,01	1,5

**ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2019**

Arvopaperi	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	35 000	7,974	279 090,18	1,5
HACI OMER SABANCI HOLDING	180 000	1,285	231 229,98	1,2
OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	200 000	1,035	207 000,00	1,1
HENKEL AG & CO KGAA	2 400	80,100	192 240,00	1,0
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1 700	112,541	191 319,05	1,0
PACCAR INC	3 000	62,071	186 212,35	1,0
AS PRO KAPITAL GRUPP	133 000	1,400	186 200,00	1,0
UBS GROUP AG-REG	17 000	10,374	176 352,68	0,9
ROCHE HOLDING AG-BR	715	244,500	174 817,57	0,9
THOMAS COOK GROUP PLC	1 100 000	0,149	163 952,80	0,9
IDEMITSU KOSAN CO LTD	5 900	26,434	155 959,86	0,8
KRAFT HEINZ CO/THE	5 000	27,022	135 110,22	0,7
ELUMEO SE	24 610	1,030	25 348,30	0,1
Yhteensä			16 279 088,80	85,20
<b>Muut arvopaperit</b>				
SERKLAND	53 929	12,877	694 421,35	3,6
AGRINOS AS	559 943	0,309	173 239,08	0,9
BLACK EARTH FARMING LTD-SDR	500 000	0,001	535,50	0,0
Yhteensä			868 195,94	4,50
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>17 147 284,74</b>	<b>89,7</b>
<b>Salkku yhteensä</b>			<b>17 147 284,74</b>	<b>89,7</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>1 970 311,37</b>	<b>10,3</b>
<b>RAHASTON ARVO YHTEENSÄ</b>			<b>19 117 596,11</b>	<b>100</b>
<b>Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä, kasvuosuus (A)</b>	683 042,7041			
<b>Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä, tuotto-osuus (B)</b>	8 152,0211			
<b>Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)</b>	27,8159			
<b>Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B)</b>	14,4903			

## OSAKELAINAT 30.6.2019

<b>Osakelainasopimukset €</b>	219 804,04
- lainattavissa olevista varoista	1,29 %
- koko varallisuudesta	1,15 %
<b>Vakuus €</b>	267 858,27
- osakelainoista	121,86 %
<b>Vakuuksien liikkeeseenlaskijat</b>	
- Hollannin valtio €	267 858,27
<b>Vastapuolet</b>	
- LAGO Kapital Oy €	219 804,04
<b>Vakuuden tyyppi, valuutta ja maturiteetti</b>	
- valtion joukkolainat EUR	267 858,27
- maturiteetti yli 1 v, €	267 858,27
<b>Osakelainojen maturiteetti: avoin (alle 1 vuosi)</b>	100 %
<b>Selvitys: kahdenvälinen</b>	100 %

<b>Vakuuden säilyttäjä: OP Yrityspankki</b>	
- säilytyksessä oleva vakuus €	267 858,27
- säilytys S&Co rahastojen yhteisessä säilytyksessä	100 %
<b>Osakelainojen tuotot 1.1.- 30.6.2019 lainojen kokonais-tuotosta</b>	€
Rahaston saama tuotto 75 %	2 568,99
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus) 25 %	856,33

## TUNNUSLUVUT JA SIOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2019

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2018 – 30.6.2019
Juoksevat kulut (ei sisällä kaupankäyntikuluja)	1,16 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,00 %
Kaupankäyntikulut	0,07 %
Kokonaiskulut (ml. kaupankäyntikulut)	1,23 %
Salkun kiertonopeus	66,99 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	9,46 %
Sharpen mittari	-0,41

**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 neljännesvuosittaisissa katsauksissa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelu-jakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.

### Rahaston vertailuindeksi:

Morgan Stanley Capital International ACWI -osakeindeksi (maailman osakemarkkinat).  
Indeksi on tuottoindeksi. Indeksit ovat tuottoindeksejä.

SIOITUSTEN MAAJAKAUMA	Osuus %
Yhdysvallat	21,82
Ruotsi	14,05
Japani	10,24
Suomi	7,64
Australia	6,24
Espanja	5,91
Saksa	5,20
Norja	3,77
Iso-Britannia	2,85
Ranska	2,75
Alankomaat	2,62
Italia	2,51
Brasilia	2,31
Liettua	2,22
Hongkong	2,08
Sveitsi	2,05
Egypti	1,67
Israel	1,63
Turkki	1,35
Viro	1,09

SIOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA	Osuus %
Kulutustavarat	44,18
Rahoitus	30,25
Teollisuus	8,99
Terveys	8,60
Teknologia	4,81
Muut	3,18