

SELIGSON & CO TROPICO LATAM PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2019

OSUUSLAJI A (kasvu) | ISIN KOODIT: FI4000201496

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj.

SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin Brasilian osakemarkkinoille ja lisäksi Chilen, Perun ja Kolumbian osakemarkkinoille. Rahasto voi käyttää likviditeetin ja sijoitusasteen hallintaan myös Latinalaisen Amerikan markkinoille sijoittavia rahastoja. Rahaston tavoitteena on ylittää Latinalaisen Amerikan markkinoita kuvaavan vertailuindeksin tuotto. Rahaston neuvonantajana toimii brasilialainen Trópico Latin America Investments. 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

NETTOVARALLISUUS €	6 170 843
Varat €	6 210 316
Velat €	39 473
OSUUDENOMISTAJIA	1 402

PALKKIOT

Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	1 % alle 5 000 euron merkinnöissä (rahaston tilille maksetun merkintäsumman mukaan).
Rahastolle maksettava kaupankäyntipalkkio lunastettaessa	0,5 %, jos sijoitusaika alle 180 päivää, muuten 0,0 %.
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	1,2 % p.a.
Rahastoyhtiölle maksettava tuottosidonnainen palkkio	Tuottosidonnainen palkkio on 15 % siitä kokonaistuotosta, joka ylittää rahaston vertailuindeksin tuoton kalenterivuositain. Tuottosidonnainen palkkio ei kuitenkaan voi ylittää kolmea prosenttia keskimääräisestä rahasto-pääomasta.
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot 1-6/2019, eur	34 168
Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2019, eur	29 274
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2019, eur	2 265

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				
Rahasto-osuudet	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS	4 324	29,815	128 920,06	2,1
DB X-TRACKERS MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF	2 770	46,090	127 669,30	2,1
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA U	4 216	25,029	105 520,33	1,7
ISHARES MSCI LATIN AMERICA	6 373	16,032	102 171,94	1,7
Rahastot yhteensä			464 281,62	7,5
Arvopaperi				
MOVIDA PARTICIPACOES SA	155 000	3,308	512 758,91	8,3
BANCO BRADESCO-ADR	48 259	8,624	416 179,29	6,7
VIA VAREJO SA	340 000	1,143	388 468,70	6,3
CAMIL ALIMENTOS SA	190 000	1,722	327 157,01	5,3
MINERVA SA	159 000	1,818	289 130,85	4,7
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS SA	39 200	6,874	269 449,86	4,4
PROFARMA DISTRIBUIDORA	279 949	0,894	250 350,83	4,1
CCR SA	78 000	3,154	246 019,41	4,0
SMILES FIDELIDADE SA	25 500	9,621	245 333,23	4,0
KROTON EDUCACIONAL SA	96 900	2,515	243 703,50	3,9
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	40 000	5,825	233 016,84	3,8
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	26 331	8,255	217 363,14	3,5
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	33 000	6,260	206 577,16	3,3
CREDICORP LTD	992	202,863	201 240,01	3,3
EMBRAER SA	45 000	4,359	196 142,45	3,2
VALE SA	12 000	11,885	142 623,97	2,3
SUZANO SA	18 000	7,766	139 782,53	2,3
MAGAZINE LUIZA SA	2 600	47,967	124 713,21	2,0
HELBOR EMPREENDIMENTOS SA	354 625	0,324	114 949,92	1,9
HORTIFRUT SA	46 000	2,419	111 255,46	1,8
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS SA	9 000	10,906	98 153,98	1,6
OI SA	250 000	0,349	87 358,25	1,4
BRASKEM SA-PREF A	10 000	8,023	80 231,73	1,3
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	20 000	2,975	59 495,62	1,0
CIELO SA	25 000	1,584	39 598,60	0,6

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2019

MINERVA SA-WARRANT	59 000	0,625	36 892,82	0,6
ALIANSCE SHOPPING CENTERS SA	6 500	5,593	36 356,01	0,6
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	1 100	27,707	30 477,74	0,5
ITAU CORPBANCA	2 902 273	0,007	21 468,11	0,3
CIELO SA-SPONSORED ADR	4 440	1,537	6 823,57	0,1
CEMENTOS PACASMAYO SAA - ADR	285	7,728	2 202,51	0,0
FOSSAL SAA -ADR	407	0,018	7,15	0,0
Arvopaperit yhteensä			5 375 282,38	87,1
Salkku yhteensä			5 839 564,00	94,6
Kassa ja muut varat, netto			331 278,69	5,4
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			6 170 842,69	100
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)				380 623,3150
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)				16,2125

TUNNUSLUVUT JA SIJOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2019

KULUT JA MUUT TUNNUSLUVUT	1.7.2018– 30.6.2019
Juoksevat kulut (ei sisällä kaupankäyntikuluja)	1,48 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta)	0,58 %
Kaupankäyntikulut	0,05 %
Kokonaiskulut (ml. kaupankäyntikulut)	2,12 %
Salkun kiertonopeus	28,33 %
Välityspalkkiot lähipiirille	0,00 %
Indeksipoikkeama (tracking error)	7,92 %
Sharpen mittari	1,52

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

70 % STOXX Brazil Total Market Net Return -indeksi ja
30 % S&P Dow Jones Mila Andean 40 Net Total Return -indeksi.
Indeksit ovat tuottoindeksejä.

SIJOITUSTEN TOIMIALAJAKAUMA	Osuus %
Kulutustavarat	36,05
Teollisuus	26,79
Rahoitus	26,70
Teknologia	6,02
Terveys	4,37
Muut	0,08

SIJOITUSTEN MAAJAKAUMA	Osuus %
Brasilia	92,42
Peru	3,59
Chile	3,04
Kolumbia	0,11
Muut	0,84