

SELIGSON & CO PHAROS PUOLIVUOSIKATSAUS 30.6.2019

OSUUSLAJIT A ja B | ISIN KODIT FI0008801907 (A / kasvu) FI0008801915 (B / tuotto)

Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj.

SIJOITUSPOLITIikka

Varainhoitorahasto Pharos on yhdistelmärahasto, joka sijoittaa sekä korko- että osakemarkkinoille. Sääntöjen mukainen normaalijako on puolet korkosijoituksia, puolet osakesijoituksia, sallittu vaihteluväli 30–70 %. Viimeisen kahden vuoden aikana osakepaino on ollut välillä 40-55 %. Ydinosa osakesijoituksista tehdään kustannustehokkaisiin indeksirahastoihin. Näitä täydennetään erikoistuneilla satelliittisijoituksilla. Turhien kulujen välttämiseksi korkosijoituksia tehdään myös suoraan korkomarkkinoille. 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 €	84 031 478
Varat €	84 085 286
Velat €	53 808
OSUUDENOMISTAJIA	4 849
PALKKIOT	
Rahastoyhtiölle maksettava merkintäpalkkio	ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	1,0 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 180 pv 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 360 pv, mutta ≥ 180 pv Muuten 0,0 %
Rahastoyhtiölle maksettava hallinnointipalkkio	0,35 % p.a. + kohderahastot enintään 0,85 % 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	137 376
Tuottosidonnainen palkkiovaraus 30.6.2019, eur	0
Säilytysyhteisölle maksetut palkkiot 1-6/2019, eur	1 080

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				
Rahasto-osuudet	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Nasdaq 100 -indeksiosuus (ETF)	25 252	164,820	4 162 034,64	5,0
IShares Euro STOXX Mid -indeksiosuus (ETF)	37 980	57,040	2 166 379,20	2,6
S&P Select Frontier -indeksiosuus (ETF)	68 950	13,618	938 961,10	1,1
<i>Yhteensä</i>			7 267 374,94	9,7
<i>Muut arvopaperit</i>				
Rahasto-osuudet	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Seligson&Co Eurooppa Indeksirahasto A	3 066 464,9415	3,169	9 716 400,81	11,6
Seligson&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto A	235 998,4221	25,392	5 992 377,53	7,1
Seligson&Co Global Top 25 Brands A	310 421,8617	9,588	2 976 262,73	3,5
Seligson&Co Aasia Indeksirahasto A	410 832,6195	5,694	2 339 445,27	2,8
Seligson&Co Rahamarkkinarahasto AAA (A)	860 504,2111	2,507	2 157 628,26	2,6
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	383 670,0000	5,396	2 070 283,32	2,5
Seligson&Co Global Top 25 Pharmaceuticals A	71 786,8968	27,763	1 993 041,15	2,4
Seligson&Co Phoebus A	26 528,9682	63,038	1 672 335,75	2,0
DFA Emerging Markets Value Fund (EUR, Acc.)	73 559,7610	22,420	1 649 209,84	2,0
ISHARES MSCI CHINA A	435 000,0000	3,619	1 574 047,50	1,9
DFA European Small Companies Fund (EUR, Acc.)	40 231,3060	35,490	1 427 809,05	1,7
DFA U.S Small Companies Fund (EUR, Acc.)	43 847,4050	31,280	1 371 546,83	1,6
Seligson&Co Phoenix A	38 960,0843	27,816	1 083 709,81	1,3
DFA Emerging Markets Targeted Value Fund (EUR, Acc.)	59 834,9230	17,980	1 075 831,92	1,3
Seligson&Co Euro-obligaatorahasto A	123 238,8129	4,214	519 377,65	0,6
<i>Yhteensä</i>			37 619 307,42	43,7
Sijoitustodistukset ja talletukset	Kpl	Kurssi	Markkina-arvo	Rahaston arvosta %
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki - Pharos 23.04.2020	5 000 000	100,095	5 004 747,20	6,0
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 06.03.2020	4 000 000	100,152	4 006 066,68	4,8
Määräaikainen talletus AsuntoHypoPankki 15.10.2019	4 000 000	100,093	4 003 711,12	4,8
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 17.07.2019	3 000 000	100,228	3 006 834,18	3,6
Määräaikainen talletus Ålandsbanken 16.08.2019	3 000 000	99,967	2 999 014,05	3,6
Määräaikainen talletus Säästöpankki Optia 09.01.2020	2 000 000	100,196	2 003 921,44	2,4
Määräaikainen talletus Suupohjan Osuuspankki 06.11.2019	1 000 000	100,140	1 001 400,00	1,2
<i>Yhteensä</i>			22 025 694,67	26,2

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 30.6.2019

Arvopaperit yhteensä			66 912 377,03	79,6
Salkku yhteensä			66 912 377,03	79,6
Kassa ja muut varat, netto			17 119 101,27	20,4
RAHASTON ARVO YHTEENSÄ			84 031 478,30	100
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, kasvuosuus (A)				3 836 378,1641
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä, tuotto-osuus (B)				66 342,1152
Rahasto-osuuden arvo, kasvuosuus (A)				21,7188
Rahasto-osuuden arvo, tuotto-osuus (B)				10,6986

TUNNUSLUVUT JA SIIJOITUSTEN JAKAUMA 30.6.2019

KULUT JA TUNNUSLUVUT		1.7.2018 – 30.6.2019	OSAKESIIJOITUKSET	Osuus osake-sijoituksista	ALLOKAATIO
Juoksevat kulut		0,53 %*	S&Co Eurooppa Indeksirahasto	23,0 %	Osakesijoitukset yhteensä 50,2 %
Tuottosidonnainen palkkio (vuoden alusta, ei sisälly juokseviin kuluihin)		0,00 % (mahd. myös osassa kohderahastoja)	iShares Euro STOXX Mid ETF	5,1 %	
Kaupankäyntikulut	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co -rahastoja		DFA European Small Companies	3,4 %	
Kokonaiskulut (TKA)	ei tiedossa, koska kohderahastoina myös muita kuin Seligson & Co -rahastoja		S&Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto	14,2 %	
Salkun kiertonopeus		-13,62 % **	Nasdaq 100 ETF	9,9 %	
Välityspalkkiot lähipiirille		0,0 %	DFA US Small Companies	3,3 %	
Indeksipoikkeama (tracking error)		2,18 %	S&Co Global Top 25 Brands	7,1 %	
Sharpen mittari		0,94	S&Co Global Top 25 Pharmaceuticals	4,7 %	
			S&Co Phoebus	4,0 %	
			S&Co Phoenix	2,6 %	
			DFA Emerging Markets Value	3,9 %	Korkosijoitukset Yhteensä 49,8 % (duraatio 0,32)
			S&Co Aasia Indeksirahasto	5,5 %	
			DFA Emerging Markets Targeted Value	2,6 %	
			S&P Select Frontier ETF	2,2 %	
			iShares Global Clean Energy	4,9 %	
			iShares MSCI China	3,7 %	
			Pitkät korkosijoitukset > 1v	0,62 %	
			Lyhyet korkosijoitukset < 1v	49,15 %	

KULUT JA TUNNUSLUVUT / VIITTEET

* Juoksevat kulut 30.6.2019 päättyneelle 12 kk jaksolle. Juokseviin kuluihin on huomioitu rahaston saamat alennukset kohderahastoista. Luku sisältää myös kohderahastojen juoksevat kulut mikäli saatavilla tai muussa tapauksessa kohderahastojen hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

** Pharoksen kiertonopeusluku ei sisällä kohderahastojen lukuja eikä määrajain uusittavia rahamarkkinasijoituksia. Rahamarkkinasijoitukset huomioiden kiertonopeusluku on 21,66 %.

Rahaston vertailuindeksi:

Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt All > 1 Yr Bond -indeksi
(50 %, euroalueen korkosijoitukset)

STOXX 50 -osinkokorjattu osakeindeksi
(15 %, eurooppalaiset osakemarkkinat)

Morgan Stanley Capital International ACWI -osakeindeksi
(35 %, maailman osakemarkkinat)

Indeksit ovat tuottoindeksejä.