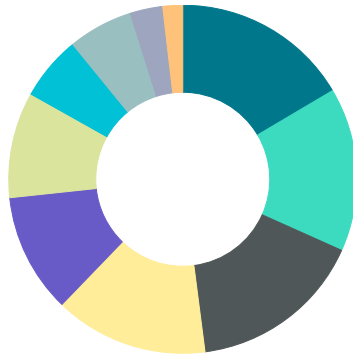


Rahaston yleiskuvaus

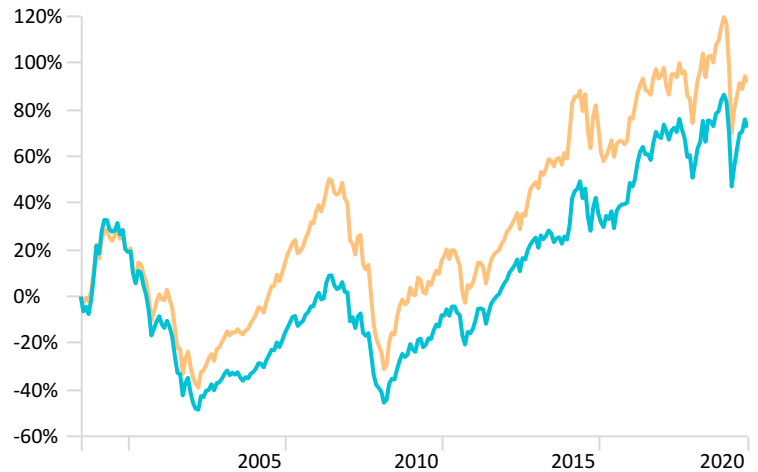
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus Sijoitusrahastossa varat sijoitetaan pääosin julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin Euroopan talusalueen osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston varoja voidaan lisäksi sijoittaa sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyriytysten ja vaihtoehtorahastojen osuuksiin (mukaan lukien ETF-osuudet), yhteisöjen, valtioiden ja muiden tahojen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, rahamarkkinavälineisiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahaston sijoitustoiminnassa voidaan hyödyntää vakioituja ja vakioimattomia johdannaisoppimuksia sijoitusten suojaamiseen sekä tuoton tavoitteluun osana sijoitusstrategiaa. Sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä hyvä ja tasainen tuotto.

Sijoitusjakauma

Perusteollisuus	16,5%
Käyttötavarat	16,3%
Informaatioteknologia	15,2%
Terveystenhoito	14,3%
Rahoitus	11,1%
Kulutushyödykkeet	9,8%
Materiaalit	6,0%
Yleishyödylliset palvelut	6,0%
Energia	3,0%



Arvonkehitys



— Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A T — MSCI Europe NR EUR

10 suurinta sijoitusta

Nestle SA	4,15%
adidas AG	3,40%
KONE Oyj Class B	3,35%
SAP SE	3,33%
Lonza Group Ltd	3,21%
Capgemini SE	3,19%
Air Liquide SA	3,11%
Metso Outotec Corp	3,09%
Kering SA	3,08%
Schneider Electric SE	3,05%

Tuotto

	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-2,01%	-1,82%	-0,19%
3 kuukautta	1,55%	0,19%	1,35%
1 vuosi	-3,33%	-7,76%	4,43%
3 vuotta	4,07%	-4,36%	8,43%
5 vuotta	34,48%	20,20%	14,28%
Vuoden alusta	-5,93%	-9,47%	3,55%
Aloituksesta 1.7.1999	72,33%	73,17%	-0,84%

Riskimittarit

	Rahasto	Indeksi
Keskihajonta 3 vuotta	14,11	16,56
Tracking Error 3 vuotta	4,14	0,00
Informaatiohde 3 vuotta	0,68	

Vuotuiset tuotot

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Rahasto	23,58%	-10,13%	12,93%	9,79%	8,83%	-0,69%
Indeksi	25,47%	-12,71%	12,49%	4,37%	9,81%	4,32%
Erotus	-1,89%	2,57%	0,44%	5,42%	-0,98%	-5,01%

Salkunhoitajan katsaus

Syyskuussa sijoittajat laskivat riskipositioitaan ja osakemarkkinoiden suunta kääntyi negatiiviselle uralle. Globaalia osakemarkkinaa kuvaava indeksi MSCI ACWI Net TR EUR päättyi -1,3 % laskuun. Markkinoilla alettiin kyseenalaistaa teknologiaosakkeiden arvostustasojen oikeellisuutta ja tämä johti lievään myyntiaaltoon pariinkin otteeseen. Toki pientä palautumistakin tekno-osakkeissa nähtiin. Rokoteoptimismikin nosti välillä päätään antaen nostetta osakkeille, mutta sekään ei riittänyt saattamaan indeksejä positiiviseksi. Koronarajoituksia lisättiin erityisesti Euroopassa, jossa tautitilanne kehittyi jälleen huonompaan suuntaan.

Yhdysvalloissa S&P500 indeksi laski -2,1 % (euromääräisesti). Osakkeiden heilunta oli melko voimakasta ja erityisesti USA:n työmarkkinaluvut tuntuivat heilauttelevan osakekursseja. Paljon odotettua koronatukipakettia ei saatu vielä kasaan, mikä osaltaan latisti sijoittajien tunnelmia. Markkinoita piristävä tekijä sitä vastoin oli isojen yritysjärjestelyjen lisääntyminen USA:ssa. Myös loppuvuoden aikana yrityskauppa-aktiviteetin uskotaan olevan korkeahkolla tasolla.

Euroopassa Stoxx 600 indeksi päättyi koko kuukauden osalta -1,5 % laskuun. EKP ei tunnu edelleen kukaan olevan huolissaan euron vahvistumisesta USA:n dollaria vastaan. Keskuspankin kokouksen anti oli muutenkin melko laimea ja esim. lisäelvytyksestä ei saatu mitään uutta tietoa. Tämän suhteen odotukset siirtyivät lokakuulle. Markkinoilla huhuttiin, että EKP poistaa pankkien osingonmaksukiellon alkuvuodesta 2021.

Myös Helsingin pörssissä edettiin mollivoittoisesti, joskin yleisindeksi päättyi vain maltilliseen -0,6 % laskuun. Metsäteollisuuden edustajat jatkoivat vahvaa menoaan. Uutinen Ahlström-Munksjön ostamisesta pois pörssistä siivitti yhtiön osakekurssin noin 25 %:n nousuun. Kuluttajapuolelta Keskon osake oli myös selvässä nosteessa. Kolmas kvartaali saatiin siis päätökseen ja kohta alkava tuloskausi on jälleen mielenkiinnon kohteena.

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus -rahastossa vahvin toimiala oli kulutustavarat. Heikoimmin toimialoista pärjäsi rahoitus. Yhtiöistä parasta tuottoa tarjosi Kering. Heikointa tuottoa saatiin Nokian osalta. Uutena yhtiönä salkkuun ostettiin Deutsche Telekom. Salkusta myytiin pois Handelsbanken.

Avaintiedot

Rahastoyhtiö	EAB Rahastoyhtiö Oy
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy
Rahastomuoto	Sijoitusrahasto
ISIN	FI0008803614
Aloituspäivä	1.7.1999
Vertailuindeksi	MSCI Europe NR EUR
Perusvaluutta	Euro
Rahaston varat €	57 854 169
Arvonmääritys	Päivittäin
Minimimerkintä €	500 000
Päävastuullinen Salkunhoitaja	Marko Saastamoinen

Riski-tuottoprofiili



Palkkiot

Kiinteä hallinnointipalkkio	1,80
Lunastuspalkkio	0,75
Aloituspalkkio	1,00

Yhteystiedot

Yritys	Elite Alfred Berg
Puhelin	0201558610
Fax	0207750502
Sähköposti	asiakaspalvelu@eabgroup.fi
Osoite	Kluuvikatu 3 (3. krs), 00100 Helsinki
Internet	www.eabgroup.fi

Oikeudellinen huomautus

Tämä ei ole suositus merkitä rahasto-osuuksia. Raportti on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta tai laskea, ja sijoitetun pääoman voi menettää osittain tai kokonaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, minkä lisäksi valuuttakurssien muutokset ja rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahasto on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu sijoitusrahasto, jonka sijoitustoiminnassa noudatetaan sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahaston sijoitustoimintaa koskevia määräyksiä ja rajoituksia. Rahastoyhtiö: EAB Rahastoyhtiö Oy. Tarkemmat tiedot palveluntarjoajasta, rahaston säännöt, rahastoesite ja avaintieto esite ovat saatavilla osoitteessa www.eabgroup.fi/instituutiot/rahastohallinto. Tiedot ovat saatavilla suomen kielellä.