

Rahaston yleiskuvaus

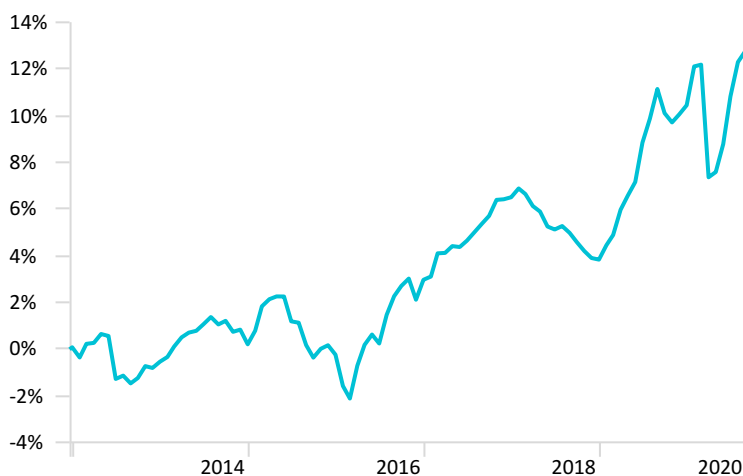
Elite Alfred Berg Korko Sijoitusrahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin. Rahasto sijoittaa pääasiassa pitkän koron rahastoihin (mukaan lukien ETF-rahastot), yhteisöjen, valtioiden tai muiden tahojen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, rahamarkkinavälineisiin sekä talletuksiin luottolaitoksissa. Rahaston sijoitustoiminnassa voidaan hyödyntää johdannaissopimuksia sijoitusten suojaamiseen sekä tuoton tavoitteluun osana sijoitusstrategiaa. Sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisen varainhoidon keinoin saavuttaa pitkien korko-omaisuusluokkien globaalien yhdistelmän ylittävä tuotto.

Sijoitusjakauma

Yrityslainat	54,8%
Valtionvelkakirjat	22,8%
Luokittelemattomat yrityslainat	11,3%
Rahamarkkinat	10,3%



Arvonkehitys



— Elite Alfred Berg Korko A

10 suurinta sijoitusta

Invesco Global Inv Grd CorpBd Z EURH Acc	19,46%
JPM Global Corp Bd I (acc) EUR H	10,44%
PIMCO GIS Em Mkts Bd Instl EURH Inc	9,51%
UBAM Emerging Markets Frntr Bd IEHC EUR	5,61%
PIMCO GIS Emerg Lcl Bd Instl EUR UnH Acc	5,15%
BNP Paribas Euro High Yld Bd I C	4,41%
BNP Paribas Glb HY Bd I Cap	4,29%
MainFirst Em Mkts Corp Bd Fd Bal C2 EUR	3,90%
Vontobel Emerging Mkt Corp Bd HI EUR	3,51%
BNP Paribas US High Yield Bond I R	3,48%

Tuotto

1 kuukausi	0,42%
3 kuukautta	3,66%
1 vuosi	1,46%
3 vuotta	7,02%
5 vuotta	12,56%
Vuoden alusta	2,10%
Aloituksesta 20.12.2012	12,67%

Riskimittarit

Keskihajonta 3 vuotta	3,52
------------------------------	------

Vuotuiset tuotot

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Rahasto	6,36%	-2,51%	3,43%	3,21%	-0,44%	0,75%

Salkunhoitajan katsaus

Riskisegmentti jatkui vahvana myös elokuussa, kun sijoittajat näyttävät edelleen karistavan kaikki negatiiviset uutiset. Riskillisten arvopapereiden hinnat ovat jatkaneet nousuaan. Helmi - maaliskuussa nähty hintaromahdus on yhdysvaltalaisen S&P500 indeksin kohdalla jo korjattu, erityisesti teknologiasektorin vahvan nousun myötä. Sijoittajien usko talouskasvun nopeaan elpymiseen ja keskuspankkien kaikkivoipaisuuteen näyttää olevan vahva, mutta arvostustasot eivät ole enää halpoja. Yhdysvaltalaisen high yield -yrityslainojen riskipreemiot ovat 156 korkopisteen päässä ja eurooppalaiset high yield -lainat ovat enää 144 korkopisteen päässä tammikuun pohjilta. Rahapolitiikan pysyminen pitkään elvyttävänä nähdään riskillisiä arvopapereita tukevana tekijänä. Pandemiaan liittyviä rajoitustoimia on jälleen lisätty ja tautitapaukset ovat olleet paikoitellen nousussa muun muassa Espanjassa, mutta näillä ei ole ollut mitään vaikutusta tunnelmaan.

Yhdysvaltojen keskuspankki julkisti loppukuusta odotetun strategiapäivityksen, jonka mukaan Fed tavoittelee jatkossa keskimäärin kahden prosentin inflaatiota pidemmällä aikavälillä, eli inflaatio voi käydä myös yli kahden prosentin. Pääjohtaja Powell totesi puheessaan, että maksimaalinen työllisyystaso on laaja-alainen ja inklusiivinen tavoite. Yhdysvaltojen joukkovelkakirjalainoista johdetut inflaatio-odotukset jatkoivat kipumistaan ylöspäin Powellin kommenttien jälkeen. Inflaatoriskit ovat saaneet muutenkin enemmän palstatilaa keskuspankkien massiivisten tukitoimien ja fiskaalisen elvytyksen myötä. Euroopassa kuluttajahinnat laskivat heinäkuussa odotettua enemmän -0,4 % k/k (odotus -0,3 % k/k) ja vuodessa nousua kertyi 0,4%. Ruoan ja energian hinnoista puhdistettu pohjainflaatio nousi Euroopassa 1,2 % vuodessa vastaavana ajankohtana. EKP päätti lykätä aiemmin oman uudistetun strategian julkaisemista loppuvuoteen, mutta tulevat varmasti huomioimaan siinä Fedin uuden strategian.

Yhdysvaltojen 10-vuotisen valtionlainan korko liikkui elokuussa suuremmalla vaihteluvälillä 0,50 % - 0,79 % ja suunta oli nousujohteinen. Korko nousi 17 korkopisteellä päätyen tasolle 0,70 %. Saksan 10 vuoden korko nousi myös 12 korkopisteellä tasolle -0,40 %.

Elokuu oli eurooppalaisten yrityslainojen uusemissioiden osalta tyyppillisen rauhallinen vilkkaan ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen ja monien ollessa kesälomilla. Primäärimarkkinassa nähtiin lopulta viimeisellä viikolla useita emissioita, kun muun muassa Finnair, Danske, Heimstaden Bostad ja Sampo hakivat velkarahaa markkinoilta. Finnair rahoitti vanhan hybridilainan ja Sampo laski liikkeelle yhden miljardin euron suuruisen toissijaisen pääoman (Tier2) ehtoisen hybridilainan yrityskauppaa varten.

Korkeamman riskin high yield -lainojen riskipreemiot jatkoivat tiukentumisestaan. Alhaisen luottoluokituksen euromääräisten yrityslainojen riskillisät kaventuivat indeksitasolla 42 korkopistettä 434 korkopisteseen (ed. 476) ja indeksin kuukausituotoksi muodostui 1,46 %. Korkeamman luottoluokituksen euromääräisten yrityslainojen riskillisät kaventuivat indeksitasolla 14 korkopistettä 113 korkopisteseen (ed. 127). Investment grade -luokan yrityslainojen riskipreemioiden kaventuminen riitti hyvin kompensoimaan korkotason nousua indeksituotossa 0,17 %. Riskisegmentti vahvistui heinäkuussa huomattavasti, kun kuukauden aikana julkaistu makrodatta osoittautui monelta osin odotettua paremmaksi eikä tulokaudesta tullut niin huono, kuin analytiikot olivat ajatelleet. Koronavirukseen liittyvien tautitapausten nousu globaalilla tasolla ja erityisesti Yhdysvalloissa ei kuitenkaan heikentänyt positivistia tunnelmaa. Markkinat saivat tukea myös Covid-19 tautia vastaan suunniteltujen rokotteiden testeistä, joiden varhaisen vaiheen kokeissa oli havaittu lupaavia tuloksia.

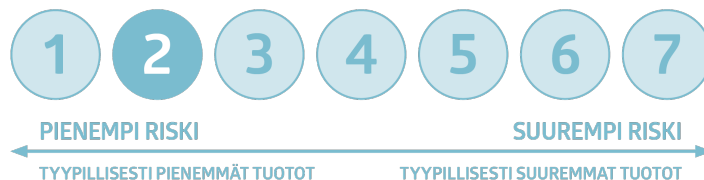
Avaintiedot

Rahastoyhtiö	EAB Rahastoyhtiö Oy
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy
Rahastomuoto	Sijoitusrahasto
ISIN	FI4000052584
Aloituspäivä	20.12.2012
Vertailuindeksi	Ei määriteltyä vertailuindeksiä
Perusvaluutta	Euro
Rahaston varat €	119 577 204
Arvonmääritys	Päivittäin
Minimimerkintä €	50
Päivastuullinen Salkunhoitaja	Sami Eriksson

Palkkiot

Kiinteä hallinnointipalkkio	1,00
Lunastuspalkkio	0,50
Aloituspalkkio	1,00

Riski-tuottoprofiili



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 on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu sijoitusrahasto, jonka sijoitustoiminnassa noudatetaan sijoitusrahastolaissa tarkoitettua sijoitusrahaston sijoitustoimintaa koskevia määräyksiä ja rajoituksia. Rahastoyhtiö: EAB Rahastoyhtiö Oy. Tarkemmat tiedot palveluntarjoajasta, rahaston säännöt, rahastoseloste ja avaintieto-esitys ovat saatavilla osoitteessa www.eabgroup.fi/instituutiot/rahastohallinto. Tiedot ovat saatavilla suomen kielellä.