

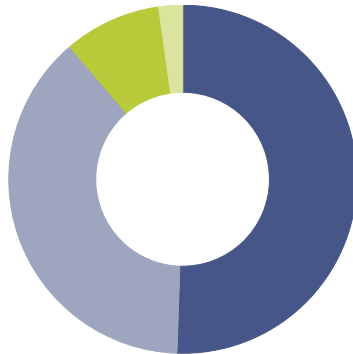
Raportointipäivä: 31.08.2020

## Rahaston yleiskuvaus

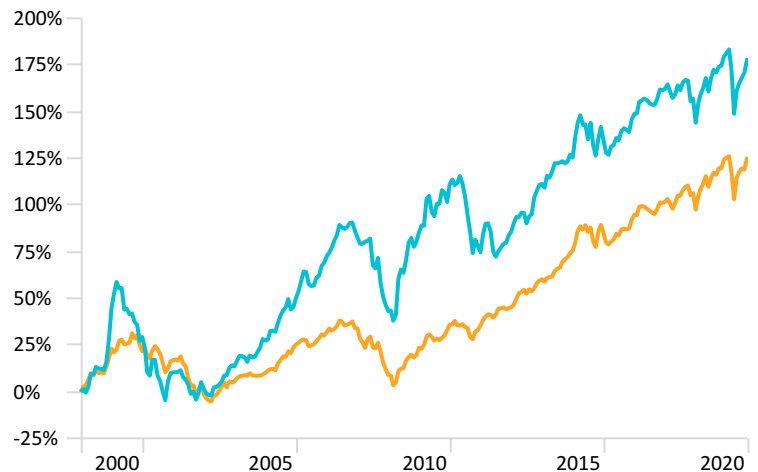
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito on aktiivinen rahastojen rahasto. Rahasto hajauttaa sijoituksensa maailmanlaajuisesti osake- ja korkomarkkinoille painottaen markkinatilanteen mukaisesti eri maantieteellisiä alueita, omaisuusluokkia ja sijoitustyyliä. Rahaston tavoitteena on ylittää keskimääräinen osake- ja korkomarkkinoiden tuotto pitkällä aikavälillä. Rahaston sijoituspolitiikka perustuu laadukkaaseen markkina-analysiin, jonka pääkohteet ovat talustilanne, arvostusastot ja sentimentti. Rahaston omaisuusluokkien neutraali allokaatio on osakkeet 50 %, velkakirjat 50 %.

## Sijoitusjakauma

Osakkeet	50,5%
Korkosijoitukset	38,2%
Rahamarkkinat	9,0%
Muut	2,2%



## Arvonkehitys



— Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A T — MSCI AC World Net TR EUR 50%+ Euribor 3 kk 50%

## 10 suurinta sijoitusta

iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	12,56%
BNP Paribas Euro Government Bd I C	7,18%
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus E	6,06%
BNP Paribas Glb HY Bd I Cap	5,89%
BNPP E MSCI NA ex CW Trk Privl Cap	4,95%
iShares Core € Govt Bond ETF EUR Dist	3,17%
BNP Paribas US Growth I R	3,05%
ArtemisFds(Lux) US Extd Alpha I EUR Acc	2,81%
Veritas Global Real Return E EUR Inc	2,78%
Elite Alfred Berg Suomi Fokus E	2,75%

## Tuotto

	Rahasto %	Indeksi %	Erotus %
<b>1 kuukausi</b>	2,58%	2,72%	-0,14%
<b>3 kuukautta</b>	4,72%	3,29%	1,43%
<b>1 vuosi</b>	2,55%	4,07%	-1,51%
<b>3 vuotta</b>	9,52%	15,20%	-5,69%
<b>5 vuotta</b>	19,71%	24,57%	-4,87%
<b>Vuoden alusta</b>	-1,24%	-0,18%	-1,05%
<b>1.1.1999 lähtien*tuottoa ei saatavilla 93-98</b>	177,82%	125,00%	52,82%

## Riskimittarit

	Rahasto	Indeksi
<b>Keskihajonta 3 vuotta</b>	8,92	7,84
Tracking Error 3 vuotta	2,04	0,00
Informaatio Suhde 3 vuotta	-0,86	

## Vuotuiset tuotot

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Rahasto</b>	15,23%	-6,88%	5,39%	5,94%	4,12%	<b>6,72%</b>
<b>Indeksi</b>	14,06%	-2,06%	3,57%	5,21%	5,46%	9,50%
<b>Erotus</b>	1,17%	-4,82%	1,82%	0,73%	-1,34%	-2,78%

## Salkunhoitajan katsaus

Sijoitusmarkkinoiden vahva meno sai myös elokuussa jatkoa, kun kaikki keskeiset riskilliset omaisuusluokat nousivat tuntuvasti. Globaalit osakemarkkinat (MSCI World AC) nousivat euromääräisesti miltei 5 prosenttia ja tämän nousun myötä laskua on vuoden alusta kertynyt enää 1,7 prosenttia. Päämarkkinoista suurinta nousua nähtiin Yhdysvalloissa, missä pääindeksit päätyivät peräti 5,8 prosenttia korkeammalle ja ohittivat jo koronapandemiaa edeltävän huipputasonsa. Laskumarkkinoista toipuminen on aikaisemmissa sykleissä kestänyt keskimäärin noin kolme vuotta, mutta tällä kertaa Yhdysvalloissa toipuminen kesti viisi kuukautta. Positiivisen markkinatunnelman takana oli edelleen samat tutut narratiivit; historiallisen suuret elvytystoimet valtioiden ja keskuspankkien toimesta, kesän jälkeen piristynyt ja paikoin odotuksia parempaa talousdataa (mm makroyllätysindikaattorit kääntyneet nousuun), pelättyä parempi Q2 tuloskausi sekä positiivista uutisvirtaa liittyen mahdolliseen koronavirusrakotteen laajamittaisempaan käyttöönottoon vielä tämän vuoden puolella. Markkinoiden fokus on lähes yksinomaan markkinoita tukevista seikoista, ja markkinat ovat toistaiseksi miltei kokonaan sivuttaneet uhkakuvat liittyen mm suurvaltasuhteiden (Kiina/Yhdysvallat) rappeutumiseen, koronapandemian toisen aallon tulemiseen sekä kasvukuvan hyytymiseen loppuvuonna, mikäli työllisyystilanteesta ei tapahdu merkittävää paranemista, etenkin Yhdysvalloissa.

Riskisentimentti korkomarkkinoilla jatkui vahvana myös elokuussa, kun sijoittajat näyttävät edelleen karistavan kaikki negatiiviset uutiset. Riskillisten arvopapereiden hinnat ovat jatkaneet nousuaan, ja 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 ovat nousseet tuntuvasti. Yhdysvaltalaisen matalamman luottoluokituksen (High yield) yritysainojen 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.

Elokuussa osakemarkkinat vaihtoivat isommalle vaihteelle ja tietyt indeksit saavuttivat taas ennätystasojensa. Globaalia osakemarkkinaa kuvaava indeksi MSCI ACWI Net TR EUR päätyi +4,9 % nousuun. Positiivista senttimäntä ajoin edelleen eräänlainen elvytysoptimismi. Varsinkin kuukauden viimeinen viikko oli supervahva, mikä sai sijoittajat miettimään nousun kestävyttä. Odotuksissa onkin jo markkinoiden heilahtelun lisääntyminen. Tervehdyttävää korjausliikettä odotetaan suurella todennäköisyydellä tapahtuvaksi lähitulevaisuudessa. Toimialoista teknologia on ollut kuukaudesta toiseen vahvin nousija. Elokuussa oli kuitenkin jo havaittavissa lievää rotaatiota myös muihin toimialoihin. Koronatarunnat olivat vaihteeksi nousussa Euroopassa erityisesti Espanjassa ja Ranskassa. Tämän seurauksena esim. matkailuala tulee kärsimään tilanteesta ensimmäisten joukossa.

Taktisen osakeallokaation osalta näkemykset rahastossa pysyivät elokuussa lähes muuttumattomina ja olemme edelleen neutraalissa painossa. Osakepuolella painotamme edelleen Yhdysvaltoja ja kehittyntä Aasiaa ja vastaavasti alipainotamme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Rahaston korko-osiossa olemme edelleen ylipainossa sekä korkean että matalamman luottoluokituksen omaavissa yritysainoissa. Olemme niin ikään edelleen ylipainossa kehittyvien alueiden lainoissa. Vastaavasti olemme edelleen alipainossa valtionlainoissa sekä rahamarkkinasijoituksissa.

## Avaintiedot

Rahastoyhtiö	EAB Rahastoyhtiö Oy
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy
Rahastomuoto	Sijoitusrahasto
ISIN	FI0008803671
Aloituspäivä	31.12.1993
Vertailuindeksi	MSCI AC World Net TR Eur 50%+Euribor 3 kk 50%
Perusvaluutta	Euro
Rahaston varat €	124 983 915
Arvonmääritys	Päivittäin
Minimimerkintä €	500 000
Päävastuullinen Salkunhoitaja	Erik Holmqvist

## Palkkiot

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

## 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 sijoitusrahastolaisissa tarkoitettu sijoitusrahasto, jonka sijoitustoiminnassa noudatetaan sijoitusrahastolaisissa tarkoitettua sijoitusrahaston sijoitustoimintaa koskevia määräyksiä ja rajoituksista. Rahastoyhtiö: EAB Rahastoyhtiö Oy. Tarkemmat tiedot palveluntarjoajasta, rahaston säännöt, rahastoesite ja avaintietoesite ovat saatavilla osoitteessa [www.eabgroup.fi/instituutiot/rahastohallinto](http://www.eabgroup.fi/instituutiot/rahastohallinto). Tiedot ovat saatavilla suomen kielellä.

## Riski-tuottoprofiili



## Yhteystiedot

Yritys	Elite Alfred Berg
Puhelin	0201558610
Fax	0207750502
Sähköposti	asiakaspalvelu@eabgroup.fi
Osoite	Kluuvikatu 3 (3. krs), 00100 Helsinki
Internet	<a href="http://www.eabgroup.fi">www.eabgroup.fi</a>