

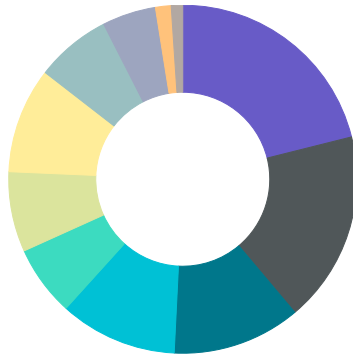
Raportointipäivä: 31.01.2020

Rahaston yleiskuvaus

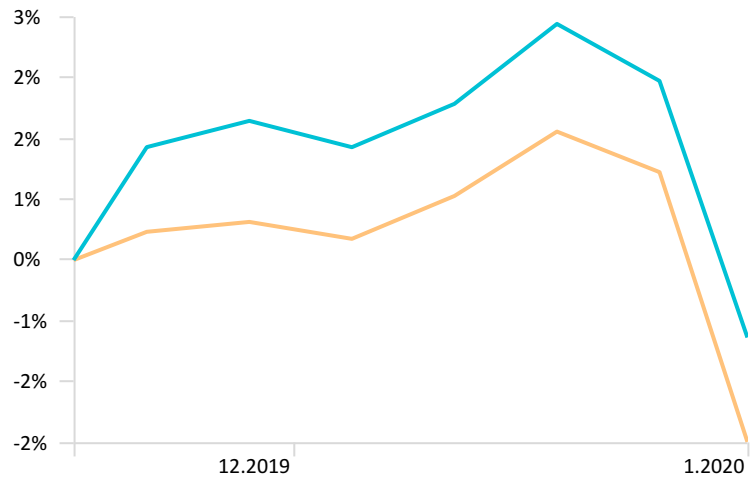
Elite Alfred Berg Aktiivinen Fokus Sijoitusrahastossa varat sijoitetaan pääosin julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin Euroopan talousalueen osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Rahaston varoja voidaan lisäksi sijoittaa sijoitusrahastojen, yhteissijoitusyritysten ja vaihtoehtorahastojen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

Sijoitusjakauma

Rahoitus	21,1%
Käyttötavarat	17,8%
Perusteollisuus	11,9%
Materiaalit	10,9%
Terveystieteet	9,8%
Kulutushyödykkeet	7,4%
Hyödykkeet	7,0%
Informaatioteknol	6,5%
Energia	5,0%
Tietoliikennepalvelut	1,5%
Kiinteistöt	1,1%



Arvonkehitys



— Elite Alfred Berg Aktiivinen Fokus A — MSCI EMU NR EUR

10 suurinta sijoitusta

Bayer AG	4,23%
Societe Generale SA	4,07%
Kering SA	3,95%
Sanofi SA	3,94%
AXA SA	3,52%
Deutsche Post AG	3,15%
Siemens AG	3,11%
CRH PLC	2,96%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,56%
L'Oreal SA	2,53%

Tuotto

	Rahasto	Indeksi	Erotus
1 kuukausi	-1,71%	-1,73%	0,02%
3 kuukautta		2,02%	
1 vuosi		16,01%	
3 vuotta		22,29%	
5 vuotta		29,22%	
Vuoden alusta	-1,71%	-1,73%	0,02%
Aloituksesta 16.12.2019	-1,71%	-1,73%	0,02%

Riskimittarit

	Rahasto	Indeksi
Keskihajonta 3 vuotta		11,58
Tracking Error 3 vuotta		0,00
Informaatioerä 3 vuotta:		

Vuotuiset tuotot

	2019
Rahasto	
Indeksi	25,47%
Erotus	



Salkunhoitajan katsaus

Vuosi 2020 lähti osakkeiden osalta vauhdikkaasti käyntiin kurssinousun merkeissä. USA:n ja Kiinan välisen kauppasodan ensimmäisen vaiheen sopimus saatiin odotetusti allekirjoitettua eikä sen ympärille syntynyt ylimääräistä dramatiikkaa. Rahaa virtasi edelleen osakkeisiin, kun muutakaan ei oikein keksitty. Tilanne muuttui tammikuun puolenvälin jälkeen, kun Kiinasta levinnyt koronavirus sai markkinat huolestumaan toden teolla. WHO:n kansainväliseksi uhaksi luokittelemalla viruksen aiheuttama pelkotila painoi osakkeita erityisesti Aasian markkinoilla. Samalla se herätti huolia Kiinan tulevasta talouskasvusta ja sen vaikutuksista globaaliin kasvukehitykseen. Tuloskausi lähti jälleen käyntiin, mutta sekin jäi koronaviruksen jalkoihin uutisvirrassa. Osakepuolella riskiä alettiin myydä ja sykliset osakkeet kärsivät tästä eniten. Globaalia osakemarkkinaa kuvaava indeksi MSCI ACWI Net TR EUR päättyi kuitenkin plussalle 0,7 %.

USA:ssa osakkeet jatkoivat nousuaan ylöspäin ja S&P500-osakeindeksi nousi 2,1 % (euromääräisesti). Yksityinen kulutus kannatteli edelleen USA:n taloutta, ja tätä tukivat tammikuussa saadut positiiviset tilastot vähittäismyynnin ja kuluttajaluottamuksen kehityksestä. Myös viimeisimmät ostopääliikkoindeksit ja vakaa BKT-kasvu Q4/2019 lisäsivät varovaista optimismia talouteen. S&P500-indeksin yhtiöistä 45 % ehti tammikuussa raporttoimaan tuloksensa, ja näistä 64 % ylitti odotukset liikevaihdon ja 74 % liiketuloksen osalta. Suhteellisesti vahvimpia tuloksia saatiin teknologia- ja pankkisektoreilla.

Euroopassa osakemarkkinat liikkivat sivuttaissuunnassa, kun Stoxx-600 indeksi päättyi edellisen kuukauden päätöstasolle. Koronaviruksen vaikutukset tuntuivat iskevän Eurooppaan selvästi rankemmin kuin USA:han. Ranska ja USA pääsivät sopuun digiverosta, mutta ilo tästä jäi melko lyhyeksi, kun Yhdysvaltain presidentti Donald Trump ehti jo uhkailemaan Eurooppaa autotulleilla. Aivan tammikuun lopussa Britit irtaantuivat EU:sta, mutta edessä ovat haastavat kauppaneuvottelut, joiden uskotaan venyvän selvästi. Stoxx 600 -indeksin yhtiöistä 18 % ehti julkaisemaan raporttinsa ja näistä noin 55 % ylitti odotukset sekä liikevaihdon että -tuloksen osalta. Huomioitavaa on, että kasvulukemat edellisestä vuodesta ovat selvästi miinusella.

Helsingissä tammikuun oli jälleen vahva kuukausi, kun yleisindeksi päättyi 3,1 prosentin nousuun. Nousua johdatti erityisesti Neste, jonka osakekurssi vahvistui tammikuun aikana 15,7 %. Kotimaisen pörssin tuloskausi oli tammikuun lopussa niin alkuvaiheessa, ettei siitä pysty merkittäviä tulkintoja vielä tekemään.

Elite Alfred Berg Aktiivinen Fokus -rahastossa vahvin toimiala oli yleishyödylliset palvelut. Heikoimmin toimialoista tuotti rahoitus. Yhtiöistä parasta tuottoa tarjosi Neste. Heikointa tuottoa saatiin saksalaisen Deutsche Postin osalta. Uutena osakkeena rahastoon ostettiin Nokia. Suhteellisesti eniten kevennettiin Unileverin painoa.

Avaintiedot

Rahastoyhtiö	EAB Rahastoyhtiö Oy
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy
Rahastomuoto	Sijoitusrahasto
ISIN	FI4000399878
Aloituspäivä	16.12.2019
Vertailuindeksi	MSCI EMU NR EUR
Perusvaluutta	Euro
Rahaston varat €	39 230 927
Arvonmääritys	Päivittäin
Minimimerkintä €	50
Päivastuullinen Salkunhoitaja	Marko Saastamoinen

Palkkiot

Kiinteä hallintopalkkio	3,00
Lunastuspalkkio	0,00
Aloituspalkkio	3,00

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 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 rajoituksista. Rahastoyhtiö: EAB Rahastoyhtiö Oy. Tarkemmat tiedot palveluntarjoajasta, rahaston säännöt, rahastoesite ja avaintietoesite ovat saatavilla osoitteessa 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	www.eabgroup.fi