Vuosikertomus 2020
Sijoitusrahastot

AJ EAB Value Hedge Sijoitusrahasto (y-tunnus 2822822-6, Helsinki)
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus Sijoitusrahasto (y-tunnus 1866566-8, Helsinki)
Elite Alfred Berg Korko Sijoitusrahasto (y-tunnus 2516707-7, Helsinki)
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito Sijoitusrahasto (y-tunnus 1866590-8, Helsinki)
Elite Alfred Berg Osake Sijoitusrahasto (y-tunnus 2619913-4, Helsinki)
Elite Alfred Berg Suomi Fokus Sijoitusrahasto (y-tunnus 1866598-3, Helsinki)
Elite Alfred Berg USA Fokus Sijoitusrahasto (y-tunnus 3142941-6, Helsinki)

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5

VISMA Sign
www.vismasign.com

Sisällysluettelo

Sisällysluettelo 2

Hallituksen toimintakertomus 3

Rahastojen toimintakertomus, tunnusluvut, tuloslaskelma ja tase liitetietoineen 5

AJ EAB Value Hedge Sijoitusrahasto 5

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus Sijoitusrahasto 18

Elite Alfred Berg Korko Sijoitusrahasto 24

Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito Sijoitusrahasto 30

Elite Alfred Berg Osake Sijoitusrahasto 37

Elite Alfred Berg Suomi Fokus Sijoitusrahasto 43

Elite Alfred Berg USA Fokus Sijoitusrahasto 49

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset 56

Tilinpäätösmerkintä 56

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista ja tositelajeista 57

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 (Valtiovarainministeriön asetus rahastoyhtiön ja sijoitusrahaston tilinpäätökseen sisältyvän tuloslaskelman ja taseen kaavasta, tilinpäätökseen liitettävästä toimintakertomuksesta sekä sijoitusrahaston puolivuotiskatsauksesta) mukaisesti noudattaen rahaston sääntöjen arvonlaskemista koskevia määräyksiä. Rahaston varat on arvostettu markkina-arvoonsa tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle suoritetun rahaston arvonlaskennan mukaisesti. Valuuttamääräiset erät on muutettu euromääräisiksi tilikauden viimeiselle suomalaiselle pankkipäivälle vahvistettujen Euroopan keskuspankin keskikurssien perusteella.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5

VISMA Sign
www.vismasign.com

Hallituksen toimintakertomus

Vuoden ensimmäinen vuosipuolisko tarjosi sijoittajille ennennäkemätöntä vuoristorataa, jonka taustana on yksi dominoiva teema nimeltä koronavirus. Vuosi alkoi osakemarkkinoiden näkökulmasta vahvasti, kun Kiinan ja Yhdysvaltojen välinen ensimmäisen vaiheen kauppasopimus allekirjoitettiin ja globaalit makroindikaattorit alkoivat osoittaa toipumista, etenkin teollisuuden osalta. Toiveet globaalin talouskasvun selvästä piristymisestä koki kuitenkin vakavan kolauksen tammikuun puolessa välissä, kun pelot Kiinasta levinneen koronaviruksen negatiivisista vaikutuksista Kiinan ja globaalin talousaktiviteettiin vahvistuivat. Osakemarkkinoiden negatiivinen tuottokehitys kiihtyi rajusti helmikuun lopussa aina maaliskuun loppupuolelle, kun pelot koronaepidemian muuttumisesta pandemiaksi toden teolla voimistuivat. Markkinoita leimasi äärimmäinen epävakaus, kun pandemia jatkoi rajua etenemistä maailmalla. Yhä useammat yhtiöt niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin ajoivat tuotantonsa alas ja yhä useammat valtiot sulkivat rajansa pandemian leviämisen hidastamiseksi. Samanaikaisesti yhä useammat maat ja keskuspankit käynnistivät ennennäkemättömiä raha- ja finanssipoliittisia pelastusoperaatioita talouksien pelastamiseksi. Vaikutukset sijoitusmarkkinoihin olivat odotetusti rajut; globaalit osakemarkkinat kokivat suurimman pudotuksen sitten finanssikriisin, yrityslainamarkkinoilla luottoriskipreemiot ampaisivat rajuun nousuun heikentyneen likviditeetin seurauksena, teollisuusmetallit olivat tuntuvassa laskussa talousaktiviteetin romahdettua. Jopa valtionlainakoroissa nähtiin nousupainetta Euroalueella, kun sijoittajat irrottivat varoja myös kaikista likvidimmistä sijoituskohteista.

Markkinoiden käänne tapahtui sitten huhtikuussa, kun useilta keskuspankeilta nähtiin suuria koronlaskuja, uusien arvopapereiden osto-ohjelmien käynnistämistä sekä järjestelyjä, joiden avulla varmistettiin mm likviditeetin riittävyys pankkisektorilla. Keskuspankkien toimien ohella nähtiin myös usealta länsimaan hallitukselta suuria pelastuspaketteja, joiden tarkoitus on lievittää kotitalouksien ja yritysten ahdinkoa talousaktiviteetin romahdettua. Näiden historialliset massiivisten toimien ansiosta sijoittajien valmius hyväksyä lähiajan tuskaa ja siirtää katseensa tulevaisuuteen kohosi tuntuvasti ja sijoitusmarkkinoiden täydelliseltä romahdukselta vältyttiin. Vahvan toisen kvartaalin ansiosta globaalit osakemarkkinat (MSCI World AC) laskivat vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla lopulta euromääräisesti ainoastaan 6,3 prosenttia; oltuaan maaliskuun synkimpinä hetkinä miltei 29 prosentin laskussa. Pandemian osalta eletään tällä hetkellä kriittisiä hetkiä, sillä talouksien orastava toipuminen on hauras ja talouksien avaamiset joudutaan mahdollisesti uudelleen arvioida, mikäli toinen tartunta-aalto pääsee vahvistumaan. Perusolettamamme on kuitenkin, että talouksien uudelleen sulkemiset ovat viimeinen äärikeino, sillä taloudelliset menetykset olisivat liian suuret.

Sijoitusmarkkinoiden positiivinen vire sai toisen vuosipuoliskon alussa jatkoa, kun kaikki keskeiset indeksit sekä osake- että korkomarkkinoilla olivat tuntuvassa nousussa heinä- ja elokuussa. Päämarkkinoista suurinta nousua nähtiin Yhdysvalloissa, missä pääindeksit ohittivat elokuussa jo koronapandemiaa edeltävän huipputasonsa. Laskumarkkinoista toipuminen on aikaisemmissa sykleissä kestänyt keskimäärin noin kolme vuotta, mutta tällä kertaa Yhdysvalloissa toipuminen kesti vain viisi kuukautta. Positiivisen tunnelman takana olivat edelleen samat tutut narratiivit: valtioiden ja keskuspankkien historiallisen suuret elvytystoimet, kesän jälkeen piristynyt ja paikoin odotuksia parempi talousdata, pelättyä parempi yhtiöiden Q2-tuloskausi sekä positiivinen uutisvirta liittyen mahdollisen koronavirusrokotteen laajamittaisempaan käyttöönottoon vielä tämän vuoden puolella. Markkinoiden fokus oli lähes yksinomaan markkinoita tukevissa seikoissa. Markkinat sivuttivat toistaiseksi miltei kokonaan uhkakuvat, jotka liittyvät muun muassa suurvaltasuhteiden rappeutumiseen, koronapandemian toisen aallon tulemiseen sekä kasvukuvan hyytymiseen loppuvuonna, mikäli työllisyystilanteessa ei tapahdu merkittävää paranemista, etenkin Yhdysvalloissa. Vahvan tuottojakson jälkeen markkinat kääntyivät syys- ja lokakuussa vastaavasti selvään laskuun. Sijoittajien laskeneen riskinottohalukkuuden taustalla oli ennen kaikkea kasvava huoli loppuvuoden kasvunäkymistä. Ilmassa oli edelleen paljon kysymysmerkkejä liittyen muun muassa mahdollisiin fiskaalisiin lisäelvytyspaketteihin, pandemian leviämiseen sekä uusimpana teemana Yhdysvaltojen presidentinvaalin lopputulemaan sen jälkeen, kun istuva presidentti Donald Trump ilmoitti sairastuneensa koronaan muutama viikkoa ennen presidentinvaaleja.

Marraskuussa tapahtui käänne taas parempaan, kun epävarmuus keskeisten teemojen/huolien osalta selvästi pienentyi. Marraskuusta muodostuikin tuottomielessä yksi kaikkien aikojen parhaimpia kuukausia, kun maailman osakemarkkinoita kuvaava MSCI World -indeksi nousi euromääräisesti 9,4 %. Voimakkaasti kohonneen markkinatunnelman taustana oli mm noussut rokoteoptimismi Pfizer ja Modernan rohkaisevien kliinisten tutkimustulosten jälkeen sekä presidentinvaalien ratkeaminen Yhdysvalloissa. Positiivinen markkinatunnelma sai myös jatkoa vuoden viimeisellä kuukaudella, jonka seurauksena globaalit osakemarkkinat nousivat

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

euromääräisesti 2,3 %. Näin ollen koko vuoden tuotoksi muodostui 6,7 %. Tätä voidaan pitää melkoisena suorituksena, ottaen huomioon pandemian aiheuttamaa tuhoa globaaliin kasvuun ja yhtiöiden toimintaympäristöön ja missä tunnelmissa markkinat olivat pandemian kiihtymisvaiheessa keväällä. Ilman keskuspankkien ja valtioiden ennennäkemätöntä stimulusta raha- ja finanssipolitiikan keinoin näin positiivinen kehitys ei olisi ollut mahdollista. Pandemian saralla tilanne on edelleen haastava ja käynnissä on taistelu aikaa vastaan, sillä alkaneet joukkorokotukset etenevät monien mielestä tuskastuttavan hitaasti. Globaalisti vuoden vaihteeseen mennessä on annettu vasta 14,6 miljoonaa pistosta, joten koronaviruksen taltuttaminen on vielä aivan alkutekijöissä. Sijoitusmarkkinoiden kannalta massarokotusten hitaus voi muodostua ongelmaksi, jos paluu normaalimpaan tilanteeseen venyy ennakoitua pidemmäksi, sillä sijoittajien odotukset nopeasta talous- ja tuloskasvun elpymisestä ovat suhteellisen kovat, joten isoihin pettymyksiin ei ole varaa. Tämä on mielestämme yksi sijoitusmarkkinoiden suurimmista riskitekijöistä tällä hetkellä muuten kohtalaisen positiivisessa markkinaympäristössä.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

AJ EAB Value Hedge Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Sijoitusrahasto AJ EAB Value Hedgen C-osuuden arvo nousi noin 14% prosenttia vuoden 2020 aikana. AJ EABValue Hedgen A-osuuden nousi noin 13% vuoden 2020 aikana. 31.12.2020 C-osuuden arvo oli 30,443€ ja A-osuuden arvo oli 12,649€. Vuoden 2020 lopussa oli C-osuuksia 290.855,701 ja A-osuuksia 186.507,346.

Rahasto sijoittaa aliarvostettuihin osakkeisiin. Rahaston sijoituspäätökset perustuvat fundamenttipohjaiseen analyysiin, jonka avulla haetaan osakemarkkinoilla aliarvostettuja osakkeita. Jos osakemarkkinoilta ei löydy edellisen mukaisia sijoituskohteita, rahaston varat sijoitetaan käteiseen tai korkoinstrumentteihin.

AJ EAB Value Hedge-sijoitusrahastolle vuosi 2020 oli erinomainen huolimatta siitä, että maaliskuussa osakekurssit lähes romahtivat ja tulevaisuuden näkymät olivat epävarmat pandemian vuoksi. Haastavassa tilanteessa teimme oikeita sijoitusratkaisuja ja onnistuimme pääsemään noin 14% tuottoon C-osuudelle.

Sijoitusrahasto AJ EAB Value Hedgen osakemarkkinariskiä säädellään käteisen ja osakesijoitusten suhteella. Vuoden joulukuun 2020 lopussa osakkeisin oli sijoitettuna noin 77%, ja noin 23% oli sijoitettuna käteiseen, valuuttoihin ja velkakirjoihin. Olemme nostaneet osakkeiden painotusta vuoden 2020 aikana. Rahaston portfolio on ollut vuonna 2020 poikkeuksellisen laajasti hajautettu, kuten se on ollut AJ EAB Value Hedge-rahaston perustamisesta lähtien.

Rahaston suurimmat osakesijoitukset olivat joulukuun 2020 lopussa UPM, QT, Incap, Telia, Nordea, Aspocomp, Suominen, Nokia, Componenta, Konecranes, Nokian Renkaat ja SSAB. Kun Cargotec- ja Konecranes- fuusio on toteutunut, nousevat ne yhdistettynä sijalle seitsemän rahaston sijoituksista.

Suurimmat korkosijoitukset olivat euro-käteinen, Ruotsin- ja Norjan-kruunu-käteinen, Capmanin velkakirjat ja OP-pankin Tier1-velkakirja.

Vuoden 2020 rahaston isoista sijoituksista nousivat parhaiten Qt Group ja Suominen. Rahaston isoista sijoituksista huonoin oli Afarak Group. Qt Group on nyt rahaston toiseksi suurin sijoitus. Sen arvostus alkaa olla korkeahko ja vuoden 2020 aikana otimme siitä hieman voittoja kotiin. Uskomme kuitenkin Qt Groupin kasvun olevan edelleen voimakasta. Rahaston suurin sijoitus on edelleen UPM.

Euromääräisiin osakesijoituksiin oli vuoden lopussa sijoitettuna noin 70% rahaston osakesijoituksista. Ruotsin kruunumääräisiin osakkeisiin oli sijoitettuna osakesijoituksista noin 22%. Loput noin 8% osakesijoituksista oli suurimmaksi osaksi US-dollari ja Norjan-kruunu määräisissä osakkeissa.

Vuoden 2020 aikana ei rahaston sijoitustoiminnassa käytetty johdannaisia, lukuun ottamatta muutamia pörssiyhtiöiden itse liikkeelle laskemia optio-oikeuksia. Näillä ei ole ollut merkittävää taloudellista vaikutusta. Rahasto ei käyttänyt osakelainauksia vuonna 2020.

AJ EAB Value Hedge on mukana Afarakin suomalaisaktiiviomistaja-ryhmittymässä, jonka tavoitteena on vähemmistöosakkaiden omistusarvon kasvattaminen. Omistajuuteen perustuvaa äänivaltaa ei käytetty vuoden 2020 aikana.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Sijoitusrahasto AJ EAB Value Hedge

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Osakerahasto
Toiminta alkanut	1.9.2005
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	A	C
Bloomberg	AJVHA FH	AJVAHED FH
ISIN	FI4000251871	FI0008809264
Merkintäpalkkio	3,00 %	3,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	2,50 %	1,50 %
Tuottosidonnainen palkkio *	12,00 %	12,00 %
Vertailutuotto	Rahaston suurin historiallinen	
* vertailutuoton ylitteestä (kts. avaintietoesite)	kalenterikuukauden päätösarvo (HWM)	

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	A	C
Osuuksien lukumäärä	186 507,34600	290 855,65500
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	12,64866	30,44336
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2019	11,20566	26,73282
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2018	9,439	22,313
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	2,50 %	1,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	37 663,18	147 403,30
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	1,77 %	1,88 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,60 %	1,60 %

Tuotto	A	C
1 kuukausi	3,73 %	3,80 %
3 kuukautta	11,12 %	11,35 %
1 vuosi	12,88 %	13,88 %
3 vuotta	22,77 %	26,03 %
5 vuotta		60,47 %
Aloituksesta	23,89% *	203,82 %
* Aloituksesta 13.4.2017		

Rahaston tunnusluvut	Rahasto
Rahaston koko (EUR)	11 213 690,47
Keskihajonta 3 vuotta	14,51
Salkun kiertonopeus	29,40 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	1 515 268,51	1 173 400,98
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	-24 186,56	66,30
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	171 837,51	243 704,74
d) Korkotuotot	6 968,81	15 830,38
e) Muut tuotot	99 123,52	675 536,10
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiöille	-355 771,42	-246 948,45
ab) Säilytysyhteisöille	-5 485,19	-4 484,68
b) Korkokulut	-1 692,11	0,00
c) Muut kulut	-96 609,76	-36 015,06
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 309 453,31	1 821 090,31

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 158 915,96	746 790,65
Luovutustappiot	-669 316,45	-325 781,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset. netto	1 007 890,92	744 003,93
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	5 182,24
Luovutustappiot	-18 400,00	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset. netto	36 178,08	1 012,41
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	0,00
Luovutustappiot	0,00	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset. netto	0,00	2 193,05
Yhteensä	1 515 268,51	1 173 400,98
Johdannaissopimusten nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 747,66	0,00
Luovutustappiot	-49 764,70	-570,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 830,48	636,63
Yhteensä	-24 186,56	66,30

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	748 597,95	1 000 256,52
Käyvän arvon laskut	266 123,45	-255 572,12
Korkosidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	24 122,45	-3 786,69
Käyvän arvon laskut	12 055,63	4 799,04
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	0,00	-34,34
Käyvän arvon laskut	0,00	2 183,61
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 977,24	5 224,31
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	5 485,19	4 484,68
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	355 771,42	246 948,45
Tuottosidonnaiset palkkiot	185 066,48	72 344,99
Juoksevat kulut		
AJ EAB Value Hedge A	2,60 %	2,50 %
AJ EAB Value Hedge C	1,60 %	1,50 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	8 987 905,25	8 038 734,37
2. Myyntisaamiset	24 831,52	6 090,00
3. Muut saamiset		
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	7 510,91	680,49
b) Muut	2 202,90	5 514,06
5. Rahat ja pankkisaamiset	2 263 066,13	2 552 735,62
Vastaavaa yhteensä	11 285 516,71	10 603 754,54
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	11 213 690,47	10 555 959,31
B VIERAS PÄÄOMA		
1. Ostovelat		
2. Muut velat		
b) Muut		
3. Siirtovelat	71 826,24	47 795,23
Vastattavaa yhteensä	11 285 516,71	10 603 754,54

TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	10 555 959,31	9 738 769,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	207 824,63	120 651,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-859 546,78	-1 124 552,70
Tilikauden voitto/tappio	1 309 453,31	1 821 090,31
Rahaston arvo 31.12.	11 213 690,47	10 555 959,31

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020
Rahastossa ei tuotto-osuuksia.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
24Seven Technology Group ASA	16 533,00	0,57	9 474,23	0,08 %
7C Solarparken AG	1 045,00	4,60	4 807,00	0,04 %
ABB Ltd	500,00	22,82	11 410,86	0,10 %
ABN AMRO Bank NV	5 000,00	8,02	40 100,00	0,36 %
AcadeMedia AB	1 000,00	8,47	8 470,94	0,08 %
Actic Group AB	5 800,00	1,73	10 057,50	0,09 %
Adapteo Oyj	5 300,00	9,50	50 336,35	0,45 %
ADDvise Group B	30 400,00	0,13	3 877,90	0,03 %
Advanced Micro Devices Inc	600,00	74,74	44 842,31	0,40 %
Afarak Group Oyj	313 874,00	0,23	70 935,52	0,63 %
Africa Oil Corp	2 000,00	0,72	1 440,06	0,01 %
Ages Industri AB	1 680,00	4,94	8 304,32	0,07 %
Agromino A/S	3 800,00	0,46	1 742,02	0,02 %
Ahlstrom-Munksjo Oyj	1 134,00	18,10	20 525,40	0,18 %
Aker ASA	300,00	53,48	16 045,39	0,14 %
Aktia Bank OYJ	1 000,00	9,79	9 790,00	0,09 %
Alcadon Group AB	5 475,00	2,88	15 768,66	0,14 %
Alcoa Corp	133,00	18,78	2 498,29	0,02 %
Allgon AB	9 388,00	1,41	13 191,83	0,12 %
Alma Media OYJ	2 635,00	8,92	23 504,20	0,21 %
Alteco Medical AB	35 127,00	0,09	3 308,15	0,03 %
Altia Oyj	2 146,00	9,98	21 417,08	0,19 %
Ambea AB	2 000,00	6,49	12 975,49	0,12 %
American International Group Inc	500,00	30,85	15 426,62	0,14 %
Anoto Group AB	10 167,00	0,09	924,06	0,01 %
Antelope Enterprise Holdings Ltd	41,00	2,02	82,86	0,00 %
Apetit OYJ	3 640,00	10,70	38 948,00	0,35 %
AQ Group AB	500,00	21,33	10 663,42	0,10 %
Arbona AB-B	19 200,00	0,28	5 300,22	0,05 %
ArcelorMittal (USD)	566,00	18,66	10 562,63	0,09 %
Archer Ltd	1 312,00	0,29	385,32	0,00 %
Arconic Corp	100,00	24,28	2 428,49	0,02 %
Arcus ASA	3 700,00	4,11	15 195,36	0,14 %
Arise AB	3 000,00	4,04	12 108,47	0,11 %
Arribatec ASA	72,00	0,19	13,68	0,00 %
Aspocomp Group OYJ	71 800,00	3,92	281 456,00	2,51 %
AstraZeneca PLC SEK	350,00	82,56	28 894,89	0,26 %
Atria Oyj	1 500,00	9,85	14 775,00	0,13 %
Attendo AB	1 000,00	4,42	4 422,83	0,04 %
Au Holding AB	350 000,00	0,00	348,80	0,00 %
Avensia AB	9 000,00	1,68	15 113,16	0,13 %
Avocet Mining PLC	600,00	0,00	0,00	0,00 %
AXA SA	500,00	19,51	9 756,00	0,09 %
B2 HOLDING ASA	16 000,00	0,71	11 338,74	0,10 %
B3 Consulting Group AB	1 500,00	4,37	6 547,54	0,06 %
Bambuser Ab	1 800,00	1,67	3 004,69	0,03 %
Banco Santander SA (USD)	2 086,00	2,49	5 184,83	0,05 %
Bayer Ag	200,00	48,16	9 631,00	0,09 %
BE Group AB	10 300,00	3,75	38 595,62	0,34 %
Beijer Electronics Group AB	800,00	4,06	3 244,87	0,03 %
Bergs Timber AB	17 000,00	0,31	5 201,16	0,05 %
Betsson AB Ser B	500,00	7,34	3 672,40	0,03 %
BioInvent International AB	176,00	4,57	805,08	0,01 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Bjorn Borg AB	8 000,00	1,97	15 769,91	0,14 %
Bong AB (SEK)	10 500,00	0,06	615,29	0,01 %
Bonheur ASA (NOK)	200,00	23,11	4 622,60	0,04 %
Boule Diagnostics AB (SEK)	1 500,00	5,93	8 894,49	0,08 %
BP PLC (USD)	200,00	16,72	3 344,47	0,03 %
Bulten AB (SEK)	732,00	8,95	6 550,89	0,06 %
Bunge Ltd (USD)	50,00	53,44	2 672,15	0,02 %
BW Energy Ltd	1 795,00	2,64	4 731,67	0,04 %
BW Offshore Ltd (NOK)	8 800,00	3,60	31 702,63	0,28 %
Byggmax Group AB	4 300,00	5,11	21 962,17	0,20 %
Canadian Solar Inc	300,00	41,76	12 527,10	0,11 %
Cargotec Oyj	3 700,00	33,82	125 134,00	1,12 %
Catella AB A	1 000,00	2,89	2 890,09	0,03 %
Catena Media PLC	1 000,00	2,79	2 790,43	0,02 %
Caverion Oyj	3 800,00	5,81	22 078,00	0,20 %
CDON AB	793,00	25,61	20 310,44	0,18 %
Cell Impact AB	4 590,00	3,64	16 696,23	0,15 %
Centrus Energy Corp	18,00	18,85	339,29	0,00 %
Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	20 000,00	0,01	119,82	0,00 %
Chesapeake Energy Corp.	5,00	1,24	6,19	0,00 %
China Automotive Systems Inc	800,00	5,09	4 068,13	0,04 %
China Mobile Ltd	100,00	23,26	2 325,81	0,02 %
China Yuchai International Ltd	600,00	13,32	7 989,57	0,07 %
Citigroup INC	300,00	50,25	15 074,57	0,13 %
Cloetta AB	8 800,00	2,44	21 503,84	0,19 %
Color Star Technology Co Ltd	300,00	0,57	172,11	0,00 %
Commerzbank AG	6 000,00	5,27	31 596,00	0,28 %
Componenta OYJ	59 134,00	3,16	187 099,98	1,67 %
Concordia Maritime AB	10 000,00	0,82	8 152,04	0,07 %
Conjeco AB	700,00	6,86	4 799,54	0,04 %
Cowen Inc	250,00	21,18	5 295,00	0,05 %
Credit Suisse Group AG	1 000,00	10,43	10 431,10	0,09 %
Daimler Ag	150,00	57,79	8 668,50	0,08 %
Danske Bank A/S	800,00	13,53	10 821,27	0,10 %
Dedicare AB	2 500,00	3,80	9 492,44	0,08 %
Deswell Industries Inc	600,00	2,38	1 427,76	0,01 %
Deutsche Bank AG (Xetra)	6 300,00	8,95	56 378,70	0,50 %
Deutsche Lufthansa AG	3 500,00	10,82	37 852,50	0,34 %
Diadrom Holding AB	2 300,00	0,78	1 792,45	0,02 %
Diamyd Medical AB	20 000,00	3,07	61 489,09	0,55 %
Diana Shipping Inc	1 300,00	1,57	2 044,66	0,02 %
Digia Oyj	2 300,00	7,52	17 296,00	0,15 %
Digitalist Group OYJ	97 288,00	0,04	3 502,37	0,03 %
DistIT AB	1 300,00	4,72	6 140,94	0,05 %
Dolphin Drilling ASA	6 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Dovre Group OYJ	327 666,00	0,28	91 418,81	0,82 %
Drillcon AB	11 000,00	0,69	7 542,13	0,07 %
Dustin Group AB	500,00	6,38	3 189,06	0,03 %
DXC Technology Co	200,00	20,98	4 196,89	0,04 %
E.ON SE	1 000,00	9,06	9 064,00	0,08 %
Eckert & Ziegler AG	120,00	44,84	5 380,80	0,05 %
Elanders AB	3 300,00	11,92	39 333,09	0,35 %
Eldorado Gold Corp	1 000,00	10,81	10 814,11	0,10 %
Electra Gruppen AB	800,00	4,98	3 986,33	0,04 %
Electromagnetic Geoservices ASA	2 246,00	0,12	278,86	0,00 %
Elekta AB	1 500,00	11,01	16 510,87	0,15 %
Eltel AB	18 000,00	2,24	40 361,56	0,36 %
Empir Group AB	4 162,00	1,22	5 081,02	0,05 %
Empire Sweden AB	876,00	0,00	0,87	0,00 %
Endomines AB	123 000,00	0,30	37 386,76	0,33 %
Enedo Oyj	400,00	0,90	360,00	0,00 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

EnergyO Solutions Russia AB	5 200,00	1,40	7 281,03	0,06 %
Engie SA	1 300,00	12,52	16 276,00	0,15 %
Eniro AB	20 228,00	0,11	2 298,11	0,02 %
Eniro AB Pref A	124 771,00	0,05	6 838,95	0,06 %
Enlabs AB	1 500,00	3,78	5 665,57	0,05 %
EnQuest PLC	8 571,00	0,13	1 118,96	0,01 %
Enzymatica AB	4 712,00	1,86	8 781,32	0,08 %
Essity AB-A	988,00	26,96	26 634,05	0,24 %
Essity AB-B	630,00	26,36	16 606,54	0,15 %
Etrion Corp	10 000,00	0,37	3 697,32	0,03 %
Etteplan OYJ	2 349,00	12,95	30 419,55	0,27 %
Europris ASA	1 000,00	4,88	4 880,47	0,04 %
Everysport Media Group AB	2 675,00	1,79	4 798,54	0,04 %
Exel Composites OYJ	12 000,00	7,38	88 560,00	0,79 %
Exxon Mobil Corp	100,00	33,59	3 359,14	0,03 %
Federal National Mortgage Association	300,00	1,95	584,30	0,01 %
Feelgood Svenska AB	21 000,00	0,28	5 859,90	0,05 %
Fingerprint Cards AB-B	300,00	1,74	520,51	0,00 %
Finnair Oyj	85 000,00	0,76	64 387,50	0,57 %
Firefly AB	800,00	5,86	4 687,92	0,04 %
First Solar Inc	130,00	80,61	10 479,67	0,09 %
FirstFarms A/S	500,00	8,71	4 354,31	0,04 %
FLSmidth & CO A/S	200,00	31,29	6 257,31	0,06 %
Fluegger Group A/S	300,00	85,34	25 601,74	0,23 %
Ford Motor Co	300,00	7,16	2 148,97	0,02 %
Fortum OYJ	3 800,00	19,70	74 860,00	0,67 %
Fresenius SE & Co KGaA	600,00	37,84	22 704,00	0,20 %
Frontline Ltd/Bermuda	560,00	5,07	2 838,56	0,03 %
F-Secure OYJ	9 500,00	3,84	36 432,50	0,32 %
G5 Entertainment AB	1 000,00	40,34	40 341,63	0,36 %
GameStop Corp	100,00	15,35	1 535,33	0,01 %
Gaming Innovation Group Inc	400,00	1,15	458,44	0,00 %
Gannett Co Inc	162,00	2,74	443,58	0,00 %
Gazprom PJSC	912,00	4,56	4 162,01	0,04 %
Gazprom PJSC OAO (LI)	388,00	4,56	1 768,78	0,02 %
General Electric Co	1 300,00	8,80	11 441,61	0,10 %
General Motors Co.	500,00	33,93	16 966,83	0,15 %
Generic Sweden AB	3 500,00	4,14	14 475,35	0,13 %
Genworth Financial Inc	2 000,00	3,08	6 160,87	0,05 %
GHP Specialty Care AB	8 000,00	2,63	21 047,81	0,19 %
Gilead Sciences Inc.	200,00	47,48	9 495,56	0,08 %
Glaston OYJ ABP	40 526,00	0,89	36 068,14	0,32 %
GlaxoSmithKline PLC USD	200,00	29,99	5 997,88	0,05 %
Glycorex Transplantation AB	3 000,00	1,15	3 438,21	0,03 %
Golden Ocean Group LTD	1 446,00	3,82	5 524,20	0,05 %
Goldman Sachs Group Inc/The	30,00	214,91	6 447,15	0,06 %
Gotenehus Group AB	11 500,00	0,42	4 802,03	0,04 %
Guideline Geo AB	5 174,00	0,67	3 465,04	0,03 %
Gulf Resources Inc.	260,00	3,36	872,95	0,01 %
Gullberg & Jansson AB	3 000,00	4,09	12 257,96	0,11 %
Gumbler AB	21,00	0,00	0,00	0,00 %
Harboes Bryggeri A/S	500,00	9,73	4 865,00	0,04 %
Havila Shipping ASA	3 428,00	0,32	1 080,43	0,01 %
Hennes & Mauritz AB (SEK)	800,00	17,14	13 712,96	0,12 %
Herantis Pharma Oyj	2 118,00	4,15	8 789,70	0,08 %
Hermitage Offshore Services Ltd	1,00	0,03	0,03	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise Co	500,00	9,66	4 828,46	0,04 %
Hexatronic Group AB	900,00	7,61	6 852,50	0,06 %
Hifab Group AB	28 000,00	0,31	8 650,33	0,08 %
Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB	5 682,00	0,06	351,08	0,00 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

HKScan OYJ	12 371,00	1,96	24 271,90	0,22 %
Honkarakenne Oyj	3 646,00	4,28	15 604,88	0,14 %
Howmet Aerospace Inc	400,00	23,26	9 303,24	0,08 %
HP Inc	500,00	20,04	10 019,56	0,09 %
Human Care AB	660,00	0,00	0,66	0,00 %
Husqvarna AB-A SHS	4 041,00	10,66	43 090,90	0,38 %
Ilkka-Yhtyma OYJ 2	3 078,00	4,20	12 927,60	0,12 %
Image Systems AB	72 664,00	0,14	10 210,60	0,09 %
Immune Pharmaceuticals Inc.	75,00	0,00	0,00	0,00 %
Incap OYJ	21 367,00	18,45	394 221,15	3,52 %
Innofactor OYJ	16 086,00	1,28	20 509,65	0,18 %
INSR Insurance Group ASA	2 500,00	0,06	138,96	0,00 %
International Petroleum Corp	9 240,00	1,82	16 786,94	0,15 %
International Seaways Inc	31,00	13,31	412,54	0,00 %
InterOil Exploration and Production ASA	2 300,00	0,12	281,18	0,00 %
Investor AB-A	1 300,00	59,55	77 409,49	0,69 %
Irras AB	1 500,00	0,83	1 248,22	0,01 %
J Sainsbury PLC	1 500,00	2,51	3 762,39	0,03 %
Jiangbo Pharmaceuticals, Inc.	330,00	0,00	0,00	0,00 %
JinkoSolar Holding Co Ltd	300,00	50,42	15 125,91	0,13 %
Kabe Group AB	400,00	16,44	6 577,44	0,06 %
KAZ Minerals PLC	1 000,00	7,34	7 341,25	0,07 %
Kemira OYJ	3 800,00	12,94	49 172,00	0,44 %
Koggbron Fastigheter AB	50,00	0,00	0,05	0,00 %
Konecranes OYJ	5 050,00	28,78	145 339,00	1,30 %
Kongsberg Automotive ASA	228 496,00	0,03	7 649,05	0,07 %
Koninklijke Philips NV	306,00	43,78	13 396,68	0,12 %
Kopparbergs Bryggeri AB	7 000,00	17,54	122 778,87	1,09 %
Kopy Goldfields AB	18 632,00	0,20	3 769,37	0,03 %
Lammhults Design Group AB	820,00	3,71	3 039,97	0,03 %
Lassila & Tikanoja OYJ	2 000,00	15,06	30 120,00	0,27 %
Lauritz.com Group A/S	21 002,00	0,10	2 030,23	0,02 %
LC-Tec Holding AB	11 822,00	0,16	1 932,18	0,02 %
Lehto Group Oyj	2 381,00	1,35	3 214,35	0,03 %
Lexington Co AB	2 500,00	1,51	3 787,01	0,03 %
Lindab International AB	1 400,00	16,98	23 774,45	0,21 %
Lovisagruvan AB	3 278,00	3,75	12 283,15	0,11 %
Lundin Mining Corp	1 500,00	7,12	10 673,39	0,10 %
Mahler International AB	3 000,00	0,00	2,99	0,00 %
Marketing Group Plc	10 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Mavshack Ab	150 000,00	0,01	2 242,31	0,02 %
Medivir AB	500,00	0,83	413,58	0,00 %
Merck & Co Inc	200,00	66,66	13 332,25	0,12 %
MGM Resorts International	350,00	25,68	8 987,45	0,08 %
Micro Focus International Plc	800,00	4,65	3 722,60	0,03 %
Micro Systemation AB - B	800,00	4,05	3 236,90	0,03 %
Midsona AB B	2 390,00	7,75	18 530,64	0,17 %
Midway Holding AB B	2 600,00	1,72	4 469,67	0,04 %
Millicom International Cellular-SDR	700,00	32,27	22 588,52	0,20 %
Misen Energy AB	1 893,00	0,12	226,38	0,00 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1 000,00	3,61	3 610,14	0,03 %
Modern Times Group MTG AB	300,00	14,62	4 385,96	0,04 %
Mosaic Co/The	500,00	18,75	9 375,76	0,08 %
Multiq International AB	70 000,00	0,09	6 306,37	0,06 %
National Western Life Group Inc	50,00	168,23	8 411,70	0,08 %
Navios Maritime Containers Inc	5,00	3,34	16,71	0,00 %
Navios Maritime Holdings Inc	220,00	1,83	403,39	0,00 %
Navios Maritime Partners LP	500,00	9,13	4 563,61	0,04 %
Nekkar ASA	2 000,00	0,57	1 149,92	0,01 %
Nelly Group AB	3 100,00	3,52	10 925,67	0,10 %
Net Insight AB	4 500,00	0,16	708,57	0,01 %
NetJobs Group AB	31 348,00	0,04	1 274,63	0,01 %
New Nordic Healthbrands AB	1 200,00	5,66	6 792,70	0,06 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

New Wave Group AB	5 200,00	5,43	28 243,13	0,25 %
Nexstim Oyj (SEK)	981 786,00	0,10	96 277,51	0,86 %
Next Games Oy	10 700,00	2,10	22 470,00	0,20 %
NGS Group AB	2 100,00	1,42	2 971,81	0,03 %
Nilörngruppen AB	5 800,00	4,02	23 294,10	0,21 %
Nitro Games Oyj	1 800,00	0,96	1 722,09	0,02 %
Noble Corp plc	330,00	0,02	6,72	0,00 %
Nokia OYJ	61 000,00	3,15	192 211,00	1,71 %
Nokian Renkaat OYJ	5 000,00	28,82	144 100,00	1,29 %
Nordea Bank Abp (EUR)	46 000,00	6,67	306 912,00	2,74 %
Nordic American Tankers Ltd	300,00	2,40	721,21	0,01 %
Nordic Flanges Group AB	8 250,00	0,06	489,20	0,00 %
Nordic Mines AB	50 000,00	0,00	49,83	0,00 %
Nordic Mining ASA	15 384,00	0,20	3 144,30	0,03 %
Norske Skogindustrier ASA	7 155,00	0,00	0,00	0,00 %
North Energy ASA	3 000,00	0,24	730,64	0,01 %
Northland Resources SA	150,00	0,00	0,00	0,00 %
Norwegian Property ASA	1 524,00	1,26	1 914,04	0,02 %
Note AB	3 800,00	5,94	22 570,58	0,20 %
Nurminen Logistics Oyj	4 800,00	0,45	2 140,80	0,02 %
Oasmia Pharmaceutical AB	10 842,00	0,41	4 451,63	0,04 %
ObsteCare AB	10 690,00	0,14	1 443,54	0,01 %
Odd Molly International AB	3 400,00	1,50	5 089,34	0,05 %
Odfjell SE	500,00	2,62	1 308,46	0,01 %
Orange SA	2 500,00	9,73	24 335,00	0,22 %
Orexo AB	2 000,00	4,98	9 965,82	0,09 %
Oriola B Oyj	19 000,00	1,90	36 138,00	0,32 %
Ortivus AB	34 315,00	0,51	17 611,82	0,16 %
Outokumpu OYJ	21 000,00	3,22	67 620,00	0,60 %
Ovaro Kiinteistosijoitus Oyj	6 297,00	4,16	26 195,52	0,23 %
Pallas Group AB	38 089,00	0,00	0,00	0,00 %
Pandox AB	600,00	14,47	8 682,22	0,08 %
Panostaja OYJ	17 108,00	0,76	12 933,65	0,12 %
Paragon Offshore PLC	993,00	0,00	0,00	0,00 %
Paragon Shipping Inc	1,00	0,01	0,01	0,00 %
Parans Solar Lighting Ab	10 929,00	1,13	12 362,01	0,11 %
Paynova AB	4 373,00	1,40	6 101,27	0,05 %
PetroGrand AB	2 300,00	0,01	22,92	0,00 %
Petroleo Brasileiro SA	800,00	9,15	7 321,33	0,07 %
Petrosibir AB	8 368,00	0,09	750,55	0,01 %
Pfizer Inc	500,00	30,00	14 998,78	0,13 %
PGS ASA	2 000,00	0,50	1 002,07	0,01 %
Pharol SGPS SA	5 000,00	0,12	590,82	0,01 %
Photocat A/S	700,00	2,34	1 639,38	0,01 %
Piippo Oyj	5 672,00	3,16	17 923,52	0,16 %
Polarcus Ltd	10 424,00	0,05	495,80	0,00 %
Poolia AB	15 764,00	0,60	9 488,91	0,08 %
Precise Biometrics AB	20 000,00	0,12	2 455,58	0,02 %
Prevas AB	5 698,00	6,06	34 525,42	0,31 %
Pricer AB	7 500,00	3,86	28 963,16	0,26 %
Profilgruppen AB	1 530,00	9,39	14 363,33	0,13 %
Promotora de Informaciones SA	261,00	0,92	239,28	0,00 %
Prosafe SE (NOK)	2 500,00	0,10	257,39	0,00 %
Qliro AB	2 380,00	3,72	8 858,91	0,08 %
QT Group OYJ	12 200,00	57,60	702 720,00	6,27 %
Questerre Energy Corp	4 022,00	0,13	538,56	0,00 %
Railcare Group AB	1 500,00	2,40	3 602,64	0,03 %
Rapala VMC OYJ	27 500,00	4,36	119 900,00	1,07 %
REC Silicon ASA	1 500,00	1,54	2 306,52	0,02 %
Redsense Medical AB	1 000,00	4,45	4 454,72	0,04 %
Reka Industrial OYJ	7 627,00	3,52	26 847,04	0,24 %
ReneSola Ltd	1 300,00	9,31	12 109,04	0,11 %
Retail United International AB	210,00	0,01	2,09	0,00 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Rizzo Group AB	369 550,00	0,01	3 565,02	0,03 %
Rnb Retail and Brands AB	54 000,00	0,06	3 390,37	0,03 %
Robert Friman International AB	4 600,00	0,00	0,00	0,00 %
Robit	5 600,00	3,65	20 440,00	0,18 %
Rottneros AB	9 000,00	0,81	7 309,93	0,07 %
Royal Dutch Shell PLC USD	100,00	28,64	2 863,66	0,03 %
Royal Imtech NV	264,00	0,00	0,00	0,00 %
Russian Real Estate Investment Co AB	19 000,00	0,00	94,68	0,00 %
Saab AB-B	1 600,00	23,87	38 189,01	0,34 %
Sacyr SA	621,00	2,02	1 254,42	0,01 %
Sanistal A/S	500,00	8,20	4 098,97	0,04 %
Sanofi (US)	300,00	39,60	11 879,23	0,11 %
Sanoma OYJ	8 000,00	13,74	109 920,00	0,98 %
SAS AB	150 000,00	0,18	27 281,42	0,24 %
Saxlund Group AB-B	193 989,00	0,05	8 738,33	0,08 %
ScandiDos AB	2 300,00	0,42	955,82	0,01 %
Seadrill Ltd (New)	500,00	0,24	118,43	0,00 %
Semcon AB	2 452,00	7,87	19 304,59	0,17 %
Sensori AB	340,00	0,01	3,39	0,00 %
Sensys Gatso Group AB	38 000,00	0,17	6 339,46	0,06 %
Siem Offshore Inc	3 356,00	0,07	229,18	0,00 %
Siemens Energy AG	500,00	30,00	15 000,00	0,13 %
Signatur Fastigheter Ab	336,00	1,43	478,84	0,00 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1 000,00	8,42	8 421,12	0,08 %
Softronic AB	3 000,00	2,13	6 383,11	0,06 %
Solstad Offshore ASA	279,00	0,92	255,81	0,00 %
Sotkamo Silver AB	32 500,00	0,31	10 153,92	0,09 %
Sotkamo Silver AB	80 500,00	0,31	24 955,00	0,22 %
Sparebanken Ost	500,00	4,91	2 454,56	0,02 %
Speqta AB	3 800,00	0,44	1 658,71	0,01 %
SRV Group OYJ	37 329,00	0,59	22 173,43	0,20 %
SSAB AB B (EUR)	43 164,00	2,61	112 571,71	1,00 %
SSAB AB SEK	12 000,00	2,61	31 308,61	0,28 %
SSH Communications Security Oyj	13 500,00	1,70	22 882,50	0,20 %
StealthGas Inc	1 500,00	1,92	2 872,63	0,03 %
Stille AB	545,00	9,17	4 996,86	0,04 %
Stockmann Oyj Abp - B shs	11 978,00	1,16	13 942,39	0,12 %
Stora Enso OYJ R	5 800,00	15,65	90 741,00	0,81 %
Storebrand ASA	500,00	6,13	3 065,81	0,03 %
Strax AB	8 000,00	0,42	3 348,51	0,03 %
StrongPoint ASA	1 200,00	1,86	2 234,89	0,02 %
Suominen OYJ	44 500,00	5,08	226 060,00	2,02 %
Svedbergs i Dalstorp AB	2 300,00	3,42	7 862,03	0,07 %
Tagmaster AB	60 800,00	0,10	5 998,62	0,05 %
Tata Motors Limited	100,00	10,27	1 026,81	0,01 %
Team Tankers International	800,00	0,31	244,50	0,00 %
Teekay Shipping Co	500,00	1,75	876,05	0,01 %
Teekay Tankers Ltd	625,00	8,97	5 607,73	0,05 %
TEGNA Inc	230,00	11,37	2 614,70	0,02 %
Telefonica SA	700,00	3,29	2 304,62	0,02 %
Telia Co AB	103 000,00	3,38	348 140,00	3,10 %
Tesco PLC	1 900,00	2,57	4 890,38	0,04 %
Tethys Oil AB	1 000,00	4,90	4 903,18	0,04 %
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	3 200,00	7,86	25 165,02	0,22 %
Thales SA	230,00	74,90	17 227,00	0,15 %
Thyssenkrupp AG	500,00	8,12	4 062,00	0,04 %
Tobii AB	800,00	5,64	4 512,52	0,04 %
Torm PLC	100,00	6,05	604,77	0,01 %
TradeDoubler AB	10 000,00	0,29	2 910,02	0,03 %
Transferator AB A	23 603,00	0,09	2 211,10	0,02 %
Transocean Ltd	330,00	1,88	621,22	0,01 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Trention AB	800,00	7,52	6 019,35	0,05 %
Tsakos Energy Navigation Ltd	360,00	6,54	2 355,80	0,02 %
Tulikivi OYJ	5 300,00	0,39	2 040,50	0,02 %
Ukrproduct Group Ltd	10 000,00	0,06	600,65	0,01 %
United Natural Foods Inc	1 000,00	13,01	13 014,42	0,12 %
United States Steel Corp	350,00	13,67	4 783,23	0,04 %
UPM-Kymmene OYJ	27 350,00	30,47	833 354,50	7,43 %
Vaisala Oyj	822,00	40,35	33 167,70	0,30 %
Wartsila OYJ Abp	5 000,00	8,15	40 750,00	0,36 %
VEON Ltd	2 800,00	1,23	3 445,52	0,03 %
WeSC AB	1 817,00	0,19	353,10	0,00 %
Viatris Inc	62,00	15,27	946,85	0,01 %
Viking Supply Ships AB	1 200,00	5,68	6 816,62	0,06 %
Wise Group AB	750,00	2,84	2 130,19	0,02 %
Vista Outdoor Inc.	350,00	19,36	6 776,95	0,06 %
Volkswagen AG	120,00	170,10	20 412,00	0,18 %
Vranken-Pommery Monopole SA	600,00	14,70	8 820,00	0,08 %
Wulff Group PLC	800,00	3,24	2 592,00	0,02 %
Xavitech AB	1 664,00	0,12	207,29	0,00 %
Yamana Gold Inc	1 500,00	4,65	6 979,87	0,06 %
Yara International ASA	380,00	34,00	12 920,36	0,12 %
YIT OYJ	15 000,00	4,93	73 980,00	0,66 %
Zambeef Products PLC	36 000,00	0,06	2 052,21	0,02 %
Zenicor Medical Systems Ab	1 376,00	1,23	1 686,69	0,02 %
Zhoda Investments AB-B	149 100,00	0,01	1 783,08	0,02 %
Zynga Inc	1 000,00	8,04	8 043,35	0,07 %
ADDvise Group AB merkintäoptio 19/2021-02-08	30 200,00	0,05	1 625,23	0,01 %
Catena Media Plc warrant	1 884,00	1,29	2 437,07	0,02 %
Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB warrant	1 894,00	0,00	1,89	0,00 %
ObsteCare AB TO 2	5 345,00	0,01	29,83	0,00 %
Overseas Shipholding Group A, Inc. WTS 2039.08.05	500,00	0,23	114,09	0,00 %
Parans Solar Lighting AB - Merkintäoptio 1:46 3.7.2023	4 546,00	1,00	4 530,46	0,04 %
Parans Solar Lighting AB - Merkintäoptio 14.11.2018	4 122,00	0,75	3 101,47	0,03 %
Saxlund Group AB Warrant 31.12.2022	99 989,00	0,01	1 126,01	0,01 %
Transferator AB Serie A merkintäoptio 18/2019-02	5 244,00	0,00	0,52	0,00 %
Yhteensä			8 559 351,25	76,33 %

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	**Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)**	**Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)**	**Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)**	**Osuus rahaston arvosta (%)**
Pershing Square Holdings Ltd	1 000,00	28,52	28 522,53	0,25 %
Yhteensä			28 522,53	0,25 %

Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2020	**8 587 873,78**	**76,58 %**
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2019	**7 546 264,85**	**66,35 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)		**10,23 %**

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Muut arvopaperit

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
ARISES 5 3/4 03/31/22	198 000,00	0,17	34 235,57	0,31 %
CapMan Oyj 4,00% Call 9.9.2025	100 000,00	1,01	101 063,00	0,90 %
CapMan Oyj 4.125% 16.04.2023	100 000,00	1,02	101 625,00	0,91 %
Catena Media Plc perpetual	31 400,00	0,08	2 654,81	0,02 %
OPBANK 0 PERP	200 000,00	0,84	167 964,00	1,50 %
Osuudet yhteensä 31.12.2020			**407 542,38**	**3,63 %**
Osuudet yhteensä 31.12.2019			**493 149,95**	**4,34 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**-0,70 %**

Muut erät	Markkina-arvo (EUR)	Osuus Rahaston arvosta (%)
Kassa ja muut varat, netto	2 218 274,31	19,78 %
Rahaston arvo 31.12.2020	11 213 690,47	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2019	10 555 959,31	
Rahaston arvo 31.12.2018	9 738 769,91	

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
AJ EAB Value Hedge A	186 507,34600	12,649	2 359 068,50	21,04 %
AJ EAB Value Hedge C	290 855,65500	30,443	8 854 621,97	78,96 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Katsauskauden päättyessä rahaston kolme suurinta toimialaa olivat teollisuustuotteet ja -palvelut 17,4 %, kulutustavarat 17,3 %, ja rahoitus 13,2 %. Suurin ylipaino suhteessa vertailuindeksiin oli kulutustavaroissa ja suurin alipaino terveydenhuollossa. Toimialoista positiivisimpia tuottoja rahastossa tarjosi teollisuustuotteet ja -palvelut. Katsauskauden päättyessä viiden suurimman osakkeen osuus rahaston arvosta oli 15,5 %.

Katsauskauden aikana toimialapainoa lisättiin eniten teollisuustuotteet ja -palveluissa sekä energiassa. Suurimmat vähennykset tehtiin rahoituksessa.

Rahaston nimi muutettiin 1.4.2020 EAB Eurooppa Fokukseksi. Samalla laajennettiin sijoituskohteet kattamaan myös euroalueen ulkopuoliset maat. Rahaston sijoitustoiminnassa hyödynnettiin Euroopassa noteerattuja suoria osakkeita. Omistukseen perustuvaa äänivaltaa ei käytetty.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus Sijoitusrahasto

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Osakerahastot, Eurooppa
Toiminta alkanut	1.7.1999
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	**A Tuotto**	**A Kasvu**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
Bloomberg	ALFEPEA FH	ALFEPBA FH	ELAFAAE FH	ELAFBBE FH	ELAFCEA FH	ELAFDDE FH	ELAFEEE FH
ISIN	FI0008803614	FI0008803622	FI4000399878	FI4000399886	FI4000399894	FI4000399902	FI4000399910
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,75 %	0,75 %	1,00 %	0,75 %	0,50 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %	1,80 %	2,00 %	1,75 %	1,20 %	0,80 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 %	0,00 %	25,00 %	25,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Vertailuindeksi	MSCI EMU Euro (Net Return)						

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	**A Tuotto**	**A Kasvu**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
Osuuksien lukumäärä	963 312,58189	26 398 884,15647	29 140,91390	5 806,65317	95,81493	7 440,71737	125 212,48170
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	0,97832	1,83946	97,27402	97,49491	99,91896	100,33990	100,65628
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2019	1,01788	1,86701	100,76484	100,77695	100,80957	100,82944	100,84436
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2018	0,84069	1,51022	-	-	-	-	-
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1,80 %	1,80 %	2,00 %	1,75 %	1,20 %	0,80 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	0,00	0,00	51 532,56	9 578,15	0,00	0,00	0,00
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0,00 %	0,00 %	1,77 %	1,78 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	1,82 %	1,82 %	2,02 %	1,77 %	1,21 %	0,82 %	0,52 %

Tuotto	**A Tuotto**	**A Kasvu**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
1 kuukausi	11,12 %	11,12 %	1,69 %	1,71 %	1,76 %	1,79 %	1,82 %
3 kuukautta	2,65 %	2,65 %	6,48 %	6,55 %	6,70 %	6,81 %	6,89 %
1 vuosi	-1,84 %	-1,80 %	-3,46 %	-3,26 %	-0,88 %	-0,49 %	-0,19 %
3 vuotta	7,10 %	7,21 %	-	-	-	-	-
5 vuotta	26,88 %	27,01 %	-	-	-	-	-
Aloituksesta	80,52 %	80,86 %	-3,46% *	-3,26% *	-0,88% *	-0,49% *	-0,19% *

* Aloituksesta 16.12.2019

Rahaston tunnusluvut	**Rahasto**
Rahaston koko (EUR)	66 262 492,68
Keskihajonta 3 vuotta	15,78
Tracking error 3 vuotta	5,45
Informaatiosuhde 3 vuotta	0,11
Beta	0,98
Salkun kiertonopeus	120,10 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	1 584 700,08	10 032 680,44
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	915 416,45	1 518 663,32
d) Korkotuotot	238,72	0,00
e) Muut tuotot	2 470,82	4 778,84
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiöille	-923 345,94	-913 943,46
ab) Säilytysyhteisöille	-3 399,24	-3 131,75
b) Korkokulut	-50,35	0,00
c) Muut kulut	-10 804,21	-10 545,27
3. TILIKAUDEN TAPPIO (VOITTO)	1 565 226,33	10 628 502,12

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Arvopaperien nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 363 309,46	4 540 176,56
Luovutustappiot	-3 773 900,94	-5 825 310,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 995 291,56	11 317 814,35
Yhteensä	1 584 700,08	10 032 680,44
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	3 600 733,87	3 574 928,29
Käyvän arvon laskut	-605 442,31	7 742 886,06
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	61 967,80	51 763,82
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
-tuotto-osuuksille jaettu tuotto	19 014,84	19 328,48
-uudelleensijoitetut tuotot	0,00	0,00
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	3 399,24	3 131,75
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	923 345,94	913 943,46
Tuottosidonnaiset palkkiot	61 110,71	208,87
Juoksevat kulut		
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A Tuotto	1,82 %	1,80 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A Kasvu	1,82 %	1,80 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A	2,02 %	2,00 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus B	1,77 %	1,75 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus C	1,21 %	1,20 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus D	0,82 %	0,80 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus E	0,52 %	0,50 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	65 499 139,01	46 039 234,70
3. Muut saamiset		
b) Muut	203 507,78	251 595,52
5. Rahat ja pankkisaamiset	645 793,90	3 780 644,94
Vastaavaa yhteensä	66 348 440,69	50 071 475,16
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	66 262 492,68	50 005 070,49
B VIERAS PÄÄOMA		
2. Muut velat		
b) Muut	3,50	9,00
3. Siirtovelat	85 944,51	66 395,67
Vastattavaa yhteensä	66 348 440,69	50 071 475,16

TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	50 005 070,49	50 820 757,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 299 407,59	17 798 366,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 588 196,89	-29 223 227,20
Tuotonjako	-19 014,84	-19 328,48
Tilikauden voitto/tappio	1 565 226,33	10 628 502,12
Rahaston arvo 31.12.	66 262 492,68	50 005 070,49

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020

Rahaston varojen jako 31.12.2020 rahaston sääntöjen mukaan

Sijoitusrahaston tavoitteena on jakaa (maksaa) vähintään määrä, joka vastaa tuotto-osuuden omistajien rahastojen sijoitusten tilikauden osinkotulojen kokonaismäärää. Rahaston tavoitteena on vakaa tuotonjako.

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2020	2019
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	942 427,54	967 992,27

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Adidas AG	4 567,00	297,90	1 360 509,30	2,05 %
Air Liquide SA	11 134,00	134,25	1 494 739,50	2,26 %
Allianz SE	6 696,00	200,70	1 343 887,20	2,03 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	13 920,00	57,01	793 579,20	1,20 %
ArcelorMittal (EUR)	31 150,00	18,88	588 112,00	0,89 %
ASML Holding NV	4 880,00	397,55	1 940 044,00	2,93 %
AstraZeneca Plc	11 970,00	81,47	975 142,99	1,47 %
BASF SE (GY)	9 330,00	64,72	603 837,60	0,91 %
BNP Paribas SA (EUR)	34 095,00	43,11	1 469 664,98	2,22 %
BP Plc	389 707,00	2,83	1 104 494,22	1,67 %
Capgemini	13 425,00	126,80	1 702 290,00	2,57 %
CNH Industrial NV	81 524,00	10,33	841 735,30	1,27 %
Covestro AG	12 940,00	50,48	653 211,20	0,99 %
CRH Plc	12 669,00	34,02	430 999,38	0,65 %
Daimler Ag	10 000,00	57,79	577 900,00	0,87 %
Deutsche Post AG	39 120,00	40,50	1 584 360,00	2,39 %
Deutsche Telekom AG	113 250,00	14,96	1 693 653,75	2,56 %
DiaSorin SPA	4 550,00	170,10	773 955,00	1,17 %
EDP- Energies de Portugal SA,	120 000,00	5,16	618 720,00	0,93 %
Enel SPA	227 542,00	8,28	1 883 137,59	2,84 %
EssilorLuxottica SA	10 765,00	127,55	1 373 075,75	2,07 %
Ferrari NV	8 500,00	188,65	1 603 525,00	2,42 %
Iberdrola SA	112 739,00	11,70	1 319 046,30	1,99 %
Industria de Diseno Textil SA	57 265,00	26,04	1 491 180,60	2,25 %
ING Group	163 289,00	7,64	1 247 691,25	1,88 %
Interpump Group S.p.A	46 488,00	40,34	1 875 325,92	2,83 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	300 000,00	1,91	573 780,00	0,87 %
Kering SA	2 279,00	594,40	1 354 637,60	2,04 %
Kerry Group Plc	2 500,00	118,50	296 250,00	0,45 %
Kone OYJ	10 190,00	66,46	677 227,40	1,02 %
Kuehne + Nagel International AG	5 877,00	185,89	1 092 484,35	1,65 %
Logitech International S.A	12 560,00	79,54	999 032,77	1,51 %
L'Oreal SA	4 498,00	310,80	1 397 978,40	2,11 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3 892,00	510,90	1 988 422,80	3,00 %
Merck KGaA	13 096,00	140,35	1 838 023,60	2,77 %
Metso Outotec OYJ	200 000,00	8,18	1 635 000,00	2,47 %
Neste OYJ	31 805,00	59,16	1 881 583,80	2,84 %
Nestle S.A.	25 719,00	96,52	2 482 376,36	3,75 %
Nokia OYJ	145 000,00	3,15	456 895,00	0,69 %
Publicis Groupe SA	27 000,00	40,76	1 100 520,00	1,66 %
Rio Tinto PLC	13 285,00	60,84	808 303,95	1,22 %
Roche Holding Ltd Genussschein	3 720,00	286,06	1 064 136,27	1,61 %
Royal Dutch Shell PLC EUR	38 325,00	14,61	560 081,55	0,85 %
Sampo Oyj	46 420,00	34,57	1 604 739,40	2,42 %
Sanofi	7 845,00	78,70	617 401,50	0,93 %
SAP SE	7 556,00	107,22	810 154,32	1,22 %
Schneider Electric Se	16 713,00	118,30	1 977 147,90	2,98 %
Siemens AG	15 270,00	117,52	1 794 530,40	2,71 %
Sika AG	4 340,00	223,85	971 497,87	1,47 %
Societe Generale SA	28 365,00	17,02	482 829,03	0,73 %
Total SA	39 644,00	35,30	1 399 433,20	2,11 %
UBS Group AG	98 200,00	11,54	1 133 636,36	1,71 %
Unilever PLC (EUR)	11 600,00	49,57	574 954,00	0,87 %
Volkswagen AG	10 099,00	170,10	1 717 839,90	2,59 %
Zurich Insurance Group Ag	2 500,00	345,77	864 423,25	1,30 %
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2020			**65 499 139,01**	**98,85 %**
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2019			**46 039 234,70**	**92,07 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**6,78 %**

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Muut erät	**Markkina-arvo (EUR)**	**Osuus rahaston arvosta (%)**
Kassa ja muut varat, netto	763 353,67	1,15 %
Rahaston arvo 31.12.2020	66 262 492,68	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2019	50 005 070,49	
Rahaston arvo 31.12.2018	50 820 757,85	

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A Tuotto	963 312,58189	0,97832	942 427,54	1,42 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A Kasvu	26 398 884,15647	1,83946	48 559 695,39	73,28 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus A	29 140,91390	97,27402	2 834 653,82	4,28 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus B	5 806,65317	97,49491	566 119,14	0,85 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus C	95,81493	99,91896	9 573,73	0,01 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus D	7 440,71737	100,33990	746 600,87	1,13 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus E	125 212,48170	100,65628	12 603 422,19	19,02 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Korko Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Sijoitusten pääpaino oli yrityslainoissa vuoden 2020 aikana, mutta käteisen ja valtionlainojen painot olivat myös merkittäviä pidemmän aikaa volatiliteetin ollessa korkealla. Katsauskauden aikana merkittävä osa rahaston varoista oli likvidoitu käteiseksi, minkä jälkeen kasvatimme merkittävästi sijoituksia matalan ja korkean luottoluokituksen yrityslainoihin Euroopassa ja Yhdysvalloissa. Sijoituksia tehtiin katsauskaudella myös eurooppalaisiin ja USA:n valtionlainoihin sekä kehittyvien markkinoiden yritys- ja valtionlainoihin.

Suorien yrityslainojen osuus koko rahaston varallisuudesta oli vuoden lopussa 20,2%. Katsauskauden päättyessä 55 % sijoituksista oli alhaisen riskin yrityslainoissa, 15 % korkean riskin yrityslainoissa, 6 % pohjoismaalaisten luottoluokittelemattomissa yrityslainoissa, 20 % kehittyvillä korkomarkkinoilla ja 0,5% valtionlainoissa. Käteisen määrä oli 3,5 % katsauskauden lopussa.

Katsauskauden päättyessä korkean riskin yrityslainoista 4% oli sijoitettu eurooppalaisiin yhtiöihin ja 11% globaaleihin ja kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. Alhaisen riskin sijoituksista 29% koostui Euroopan yrityslainoista ja 26% globaaleista yrityslainoista.

Elite Alfred Berg Korko Sijoitusrahaston sijoitustoiminnassa hyödynnettiin aktiivisesti hallinnoituja rahastoja, passiivisia ETF-rahastoja, johdannaissopimuksia sekä valuuttoja. Johdannaissopimuksia hyödynnettiin sekä tuotontavoittelussa että suojautumistarkoituksessa. Tuotontavoittelussa ja suojautumistarkoituksessa käytettiin vakioituja johdannaissopimuksia parhaimmillaan määrällä, joka vastasi noin 37% rahaston varoista. Omistukseen perustuvaa äänivaltaa ei käytetty.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Korko Sijoitusrahasto

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Korkorahasto
Toiminta alkanut	20.12.2012
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	**A**	**C**	**D**	**E**	**E Tuotto**
Bloomberg	EPLYUA1 FH	EPLYUA3 FH	EPLYUA4 FH	EPLYUA5 FH	
ISIN	FI4000052584	FI4000252275	FI4000252291	FI4000252309	FI4000359427
Merkintäpalkkio	1,00 %	0,50 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,50 %	0,25 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,00 %	0,85 %	0,70 %	0,50 %	0,50 %
Vertailuindeksi	Ei vertailuindeksiä				

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	**A**	**C**	**D**	**E**	**E Tuotto**
Osuuksien lukumäärä	243 611,75319	226 681,86055	19 726,35969	586 221,53547	34 229,43626
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	115,27453	110,76686	111,33948	112,16671	110,78524
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2019	110,44641	105,96847	106,35662	106,93274	106,7042
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2018	103,83904	99,44028	99,69439	100,03416	100,06389
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1,00 %	0,85 %	0,70 %	0,50 %	0,50 %
Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.)	0,26 %	0,26 %	0,30 %	0,26 %	0,26 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	1,26 %	1,11 %	1,00 %	0,76 %	0,76 %

Tuotto	**A**	**C**	**D**	**E**	**E Tuotto**
1 kuukausi	0,74 %	0,75 %	0,76 %	0,78 %	0,30 %
3 kuukautta	2,81 %	2,85 %	2,89 %	2,94 %	2,55 %
1 vuosi	4,37 %	4,53 %	4,69 %	4,89 %	4,25 %
3 vuotta	8,23 %	8,76 %	9,21 %	9,87 %	
5 vuotta	15,54 %				
Aloituksesta 20.12.2012	15,17 %	11,05% *	11,62% *	12,45% *	11,89% **
* Aloituksesta 18.4.2017					
** Aloituksesta 17.12.2018					

Rahaston tunnusluvut	**Rahasto**
Rahaston koko (EUR)	124 934 048,57
Keskihajonta 3 vuotta	3,65
Salkun kiertonopeus	462,30 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	5 350 769,61	3 737 908,83
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	392 317,78	1 229 602,81
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	367 063,28	492 260,62
d) Korkotuotot	148 717,28	288 599,66
e) Muut tuotot	81 319,41	145 390,82
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiöille	-796 292,96	-594 358,39
ab) Säilytysyhteisöille	-1 289,60	-2 661,21
b) Korkokulut	-22 216,17	0,00
c) Muut kulut	-154 191,79	-107 546,27
3. TILIKAUDEN TAPPIO (VOITTO)	5 366 196,84	5 189 196,87

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Arvopaperien nettotuotot:		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 260 555,20	2 306 468,49
Luovutustappiot	-3 271 962,85	-517 005,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 362 177,26	1 948 446,22
Yhteensä	5 350 769,61	3 737 908,83
Johdannaissopimusten nettotuotot:		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 946 599,99	2 843 052,77
Luovutustappiot	-1 554 282,21	-1 580 809,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	0,00	-32 640,00
Yhteensä	392 317,78	1 229 602,81
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	2 184 512,55	1 951 798,74
Käyvän arvon laskut	177 664,71	-35 992,52
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	82 661,24	66 600,80
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
-tuotto-osuuksille jaettu tuotto	37 699,04	8 976,00
-uudelleensijoitetut tuotot	300,93	70,85
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	1 289,60	2 661,21
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	796 292,96	594 358,39
Tuottosidonnaiset palkkiot	0,00	0,00
Juoksevat kulut		
Elite Alfred Berg Korko A	1,26 %	1,40 %
Elite Alfred Berg Korko C	1,11 %	1,25 %
Elite Alfred Berg Korko D	1,00 %	1,10 %
Elite Alfred Berg Korko E	0,76 %	0,90 %
Elite Alfred Berg Korko E Tuotto	0,76 %	0,90 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	120 512 324,79	102 837 381,07
2. Myyntisaamiset	3 073 449,90	797 845,20
3. Muut saamiset		
b) Muut	225 785,87	291 605,64
5. Rahat ja pankkisaamiset	1 194 927,93	1 743 545,61
Vastaavaa yhteensä	125 006 488,49	105 670 377,52
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	124 934 048,57	105 608 733,76
B VIERAS PÄÄOMA		
2. Muut velat		
b) Muut	134,99	197,49
3. Siirtovelat	72 304,93	61 446,27
Vastattavaa yhteensä	125 006 488,49	105 670 377,52

TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	105 608 733,76	70 182 856,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 261 668,22	45 750 361,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 264 851,21	-15 504 633,97
Tuotonjako	-37 699,04	-9 046,85
Tilikauden voitto/tappio	5 366 196,84	5 189 196,87
Rahaston arvo 31.12.	124 934 048,57	105 608 733,76

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020

Rahaston varojen jako 31.12.2020 rahaston sääntöjen mukaan
Sijoitusrahaston tavoitteena on jakaa (maksaa) vähintään määrä, joka vastaa tuotto-osuuden omistajien rahastojen sijoitusten tilikauden osinkotulojen kokonaismäärää. Rahaston tavoitteena on vakaa tuotonjako.

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2020	2019
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	3 792 116,40	3 795 302,28

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Osuudet yhteensä 31.12.2020			**0,00**	**0,00 %**
Osuudet yhteensä 31.12.2019			**6 016 341,60**	**4,27 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**-4,27 %**

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Rahasto-osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Aktia Emerging Markets Local Currency Frontier Bond+D	1 844 521,5770	1,2197	2 249 762,97	1,80 %
Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund I INST EUR	15 000,0000	99,7600	1 496 400,00	1,20 %
AXA WF Global Inflation Bonds I EUR C	2 655,1810	173,1900	459 850,80	0,37 %
BNP Paribas Euro Corporate Bond I Cap (EUR)	57 310,3470	223,9700	12 835 798,42	10,27 %
BNP Paribas Euro High Yield Bond I Cap (EUR)	18 954,2640	253,0400	4 796 186,96	3,84 %
BNP Paribas Global High Yield Bond I Cap (EUR)	47 219,2700	122,2600	5 773 027,95	4,62 %
BNP Paribas US High Yield Bond I Cap (USD)	5 244,4000	26,2652	137 745,10	0,11 %
Invesco Global Investment Grade Corporate Bond Fund Z (EUR Hgd)-Acc Shares	1 796 350,1850	11,5956	20 829 758,21	16,67 %
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	114 661,8700	97,3300	11 160 039,81	8,93 %
MainFirst Emerging Markets Credit Opportunities C2 (EURHDG)	4 319,6500	117,2800	506 608,55	0,41 %
PIMCO GIS Emerging Local Bond Fund Institutional EUR (Unhedged) Accumulation	470 514,3370	13,2500	6 234 314,97	4,99 %
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund Institutional EUR (Hedged) Income	1 324 831,5860	9,5600	12 665 389,96	10,14 %
UBAM - Emerging Markets Frontier Bond IEHC EUR Cap	33 256,3290	131,0700	4 358 907,04	3,49 %
UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global (EUR hedg) P	6 746,4120	18,9400	127 777,04	0,10 %
UniInstitutional Asian Bond and Currency	7 733,8500	96,2100	744 073,71	0,60 %
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds I (EUR)	14 211,3120	117,6000	1 671 250,29	1,34 %
Weavering Macro Fixed Income Fund	26 406,9500	0,0000	0,00	0,00 %
Wells Fargo Investment Grade Credit Fund - Class I EUR - Accumulating	18 274,7600	110,3100	2 015 888,78	1,61 %
Vontobel - Emerging Markets Corporate Bond HI (EUR)	64 475,2980	111,5200	7 190 285,23	5,76 %
Yhteensä			95 253 065,79	76,24 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Muut arvopaperit

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
BNP Paribas SA 0,375% 14.10.2027 Call 14.10.2026	1 000 000,00	1,0126	1 012 640,00	0,81 %
Cargotec Oyj 1,25% 23.1.2025	300 000,00	0,9854	295 608,00	0,24 %
Cargotec Oyj 2,375% 28.3.2024	550 000,00	1,0279	565 323,00	0,45 %
Citycon Oyj 2,5% 01.10.2024	800 000,00	1,0404	832 304,00	0,67 %
Danske Bank A/S 1,5% 2.9.2030 Call 2.9.2025	500 000,00	1,0228	511 390,00	0,41 %
Elisa Oyj 0,25% 15.9.2027	200 000,00	1,0073	201 458,00	0,16 %
Heimstaden Bostad Treasury B.V. 1,375% 3.3.2027	700 000,00	1,0525	736 729,00	0,59 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20.11.2026	800 000,00	1,0092	807 320,00	0,65 %
Kojamo Oyj 1.875% 27.5.2027	1 500 000,00	1,0814	1 622 070,00	1,30 %
Mandatum Life Insurance 1.875% Hybrid Call 4.10.2024	700 000,00	1,0272	719 061,00	0,58 %
Metso Outotec Oyj 0,875% 26.5.2028	3 000 000,00	1,0112	3 033 570,00	2,43 %
Metsä Board Oyj 2.75% 2027.09.29	200 000,00	1,1346	226 918,00	0,18 %
Mowi Asa Float 31.1.2025	600 000,00	1,0116	606 930,00	0,49 %
Rapala VMC Oyj 5,25% Perp Call 13.11.2021	300 000,00	1,0075	302 250,00	0,24 %
Sampo Oyj 3,375% T2 23.5.2049 Call 23.5.2029	500 000,00	1,1523	576 160,00	0,46 %
Sampo Plc 2,5% 3.9.2052 Call 3.9.2032	500 000,00	1,0839	541 935,00	0,43 %
Sato Oyj 1,375% 31.5.2024	500 000,00	1,0328	516 410,00	0,41 %
SAV-Rahoitus Oyj JVK-laina 6.00 %	720 000,00	1,0000	720 000,00	0,58 %
Scania CV AB 2,25% 3.6.2025	1 000 000,00	1,0802	1 080 230,00	0,86 %
Stora Enso Oyj 0,625% 2.12.2030	2 500 000,00	1,0183	2 545 625,00	2,04 %
TietoEVRY Oyj 2% 17.6.2025	1 500 000,00	1,0333	1 549 950,00	1,24 %
Tornator Oyj 1,25% 14.10.2026	2 200 000,00	1,0298	2 265 538,00	1,81 %
UPM-Kymmene Oyj 0,125% 19.11.2028	4 000 000,00	0,9975	3 989 840,00	3,19 %
Yhteensä			25 259 259,00	20,22 %
Osuudet yhteensä 31.12.2020			**120 512 324,79**	**96,46 %**
Osuudet yhteensä 31.12.2019			**96 821 039,47**	**91,68 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**4,78 %**

Muut erät	Markkina-arvo (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Kassa ja muut varat, netto	4 421 723,78	3,54 %
Rahaston arvo 31.12.2020	124 934 048,57	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2019	105 608 733,76	
Rahaston arvo 31.12.2018	70 182 856,18	

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Elite Alfred Berg Korko A	243 611,75319	115,27453	28 082 229,72	22,48 %
Elite Alfred Berg Korko C	226 681,86055	110,76686	25 108 838,95	20,10 %
Elite Alfred Berg Korko D	19 726,35969	111,3394785	2 196 322,60	1,76 %
Elite Alfred Berg Korko E	586 221,53547	112,1667099	65 754 540,91	52,63 %
Elite Alfred Berg Korko E Tuotto	34 229,43626	110,7852426	3 792 116,40	3,04 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Epävarmuuden lisääntyessä laskimme tammikuussa rahaston osakepainoa neutraaliin vahvan osakemarkkinajakson jälkeen. Osakeosiossa myös maantieteelliset jakaumat pysyivät kuitenkin ennallaan. Olimme Euroopassa neutraalissa, Yhdysvalloissa ylipainossa ja vastaavasti Japanissa ja kehittyvillä markkinoilla alipainossa. Korko-osiossa vähensimme luottoriskiä laskemalla matalamman luottoluokituksen yrityslainat neutraaliin painoon ja vastaavasti kasvatimme valtionlainojen painoa ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen painoa selvään ylipainoon. Helmikuussa jatkoimme rahaston riskitason laskemista siirtymällä osakepainon osalta alipainoon (n. 45 %). Rahaston osakeosiossa ylipainotimme edelleen Yhdysvaltoja ja alipainotamme kehittyviä markkinoita. Korkopuolella jatkoimme tammikuun lopussa päätöstä vähentää luottoriskiä edelleen korkeamman riskin yrityslainoissa ja kehittyvien markkinoiden paikallisen valuutan lainoissa. Vastaavasti kasvatimme valtionlainojen ja rahamarkkinan painoa korkoallokaatiossa. Jatkoimme maaliskuun puolessa välissä riskillisten sijoitusten myyntiä laskemalla taktista osakepainoamme merkittävään alipainoon rahastossa (n. 40 %). Maaliskuun puolen välin jälkeen laskimme salkkujemme osakeosiossa Euroopan ja Pohjoismaiden painoa alipainoon ja nostimme Japanin painoa lievään ylipainoon. Rahaston korko-osiossa veimme positiot yhä defensiivisempään suuntaan myymällä kokonaan pois sijoituksemme matalamman luottoluokituksen yrityslainoissa, laskemalla korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen painoa neutraaliin sekä laskemalla kehittyvien alueiden taalamääräisten ja paikallisen valuutan velkakirjojen painoa selvään alipainoon. Vapautuneilla varoilla nostimme rahamarkkinasijoitusten painoa merkittävään ylipainoon.

Taktisen osakeallokaation osalta puolitimme huhtikuun puolessa välissä alipainoamme ja aivan kuun lopussa siirryimme rahastossa takaisin neutraaliin painoon. Muuttuneen näkemyksemme taustalla oli uudelleenarviomme siitä, että valtioiden ja etenkin keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet lopulta kantavat nykyisen synkän jakson yli. Toukokuussa osakeallokaation osalta näkemykset rahastossa pysyivät muuttumattomina neutraalissa painossa. Osakepuolella painotimme edelleen Yhdysvaltoja ja kehittynyttä Aasia ja vastaavasti alipainotimme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Rahaston korko-osiossa siirryimme toukokuussa asteittain tuottohakuisempaan suuntaan nostamalla takaisin salkkuihin matalamman luottoluokituksen yrityslainat ensin alipainoon ja sitten kuun loppupuolella neutraaliin painoon. Samalla nostimme kehittyvien alueiden sekä taalamääräisten että paikallisvaluutassa noteerattujen velkakirjojen painoa kokonaisuudessaan lievään ylipainoon. Niin ikään nostimme korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen painoa salkuissamme lievään ylipainoon. Kyseiset nostot rahoitimme pääsääntöisesti merkittävästi keventämällä rahamarkkinasijoitusten painoa reiluun alipainoon. Kesäkuussa osakeallokaation osalta näkemykset rahastossa pysyivät muuttumattomina. Osakepuolella painotimme edelleen Yhdysvaltoja ja kehittynyttä Aasia ja vastaavasti alipainotimme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Rahaston korko-osiossa siirryimme edelleen tuottohakuisempaan suuntaan nostamalla matalamman luottoluokituksen yrityslainat ylipainoon. Samalla kasvatimme kehittyvien alueiden velkakirjojen painoa ylipainoon. Vastaavasti laskimme kehittyneiden valtionlainojen painoa alipainoon.

Kolmannella kvartaalilla taktisen osakeallokaation osalta näkemykset rahastossa pysyivät lähes ennallaan osakepainon oltua neutraalissa n. 50 %:n tuntumassa. Osakepuolella painotimme Yhdysvaltoja ja kehittynyttä Aasia ja vastaavasti alipainotamme Eurooppaa ja kehittyviä markkinoita. Syyskuussa laskimme Japanin painoa neutraaliin ja vastaavasti nostimme Pohjoismaiden painoa lievään ylipainoon. Rahaston korko-osiossa pienensimme syyskuussa korkosijoitusten tuottohakuisuutta vähentämällä painoa korkeamman riskin yrityslainoissa ja kehittyvien markkinoiden lainoissa. Vapautuneilla varoilla nostimme sekä matalamman riskin yrityslainat että rahamarkkinasijoitukset selvään ylipainoon. Vuoden viimeisellä kvartaalilla nostimme marraskuun alkupuolella rahaston tuottohakuisuutta siirtymällä osakkeissa lievään ylipainoon (n. 57 %). Osakeallokaation sisällä painotimme koko kvartaalin aikana Yhdysvaltoja ja lievästi Pohjoismaita. Vastaavasti alipainotimme Eurooppaa sekä kehittyviä markkinoita. Korkopuolella pienensimme lokakuun alussa hieman tuottohakuisuutta vähentämällä painoa korkeamman riskin yrityslainoissa ja kehittyvien markkinoiden lainoissa. Vapautuneilla varoilla nostimme sekä korkean luottoluokituksen yrityslainat että rahamarkkinasijoitukset selvään ylipainoon. Muutoksen jälkeen rahasto oli merkittävässä ylipainossa korkeamman luottoluokituksen yrityslainoissa ja rahamarkkinasijoituksissa. Vastaavasti rahasto oli alipainossa valtionlainoissa, matalan luottoluokituksen yrityslainoissa sekä kehittyvien alueiden lainoissa (paikallisvaluutassa). Marraskuussa

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

nostimme matalamman luottoluokituksen yrityslainat takaisin neutraaliin painoon vähentämällä rahamarkkinasijoitusten painoa selvään alipainoon.

Katsauskauden aikana Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito Sijoitusrahastossa ei käytetty johdannaisia tai sijoitusrahastolle kuuluvaa äänioikeutta.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito Sijoitusrahasto

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Rahastojen rahasto
Toiminta alkanut	31.12.1993
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	**A Tuotto**	**A Kasvu**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
Bloomberg	ALFOPAI FH	ALFOPBA FH	ELBOAAE FH	ELBOBBE FH	ALFOPTC FH	ALFOPTD FH	ALFOPTE FH
ISIN	FI0008803671	FI0008803689	FI4000399985	FI4000399993	FI4000359385	FI4000359393	FI4000359401
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,50 %	0,50 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,75 %	1,75 %	3,00 %	1,50 %	1,20 %	0,80 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 %	0,00 %	20,00 %	20,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Vertailuindeksi	MSCI AC World Net TR EUR 50% + Euribor 3kk 50%						

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	**A Tuotto**	**A Kasvu**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
Osuuksien lukumäärä	1 725 366,49478	5 639 256,65773	309 545,19808	244 567,95510	18 585,69293	294,53896	16 592,37489
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	4,78549	10,50681	102,69247	104,21727	113,90113	114,81409	115,54285
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2019	4,72312	10,22476	101,46632	101,57142	110,23551	110,67522	111,04438
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2018	4,15306	8,87197	95,13678	-	95,13678	95,14307	95,15581
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1,75 %	1,75 %	3,00 %	1,50 %	1,20 %	0,80 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	0,00	0,00	89 661,64	84 297,89	0,00	0,00	0,00
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0,00 %	0,00 %	0,27 %	0,40 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.)	0,25 %	0,25 %	0,30 %	0,30 %	0,30 %	0,30 %	0,30 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	2,00 %	2,00 %	3,30 %	1,80 %	1,50 %	1,10 %	0,80 %

Tuotto	**A Tuotto**	**A Kasvu**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
1 kuukausi	0,97 %	0,97 %	0,87 %	0,99 %	1,02 %	1,05 %	1,08 %
3 kuukautta	4,67 %	4,67 %	4,32 %	4,69 %	4,81 %	4,92 %	5,00 %
1 vuosi	2,74 %	2,76 %	1,21 %	2,60 %	3,33 %	3,74 %	4,05 %
3 vuotta	10,25 %	10,27 %					
5 vuotta	23,09 %	23,12 %					
Aloituksesta	221,09% *	190,03% *	1,21% ***	2,60% ****	14,48% **	15,39% **	16,13% **

* 1.1.1999 lähtien, tuottoa ei saatavilla 1993-1998
** Aloituksesta 4.12.2018
*** Aloituksesta 9.12.2019
**** Aloituksesta 5.12.2019 lähtien

Rahaston tunnusluvut	**Rahasto**
Rahaston koko (EUR)	128 851 355,01
Keskihajonta 3 vuotta	9,27
Tracking error 3 vuotta	2,06
Informaatiosuhde 3 vuotta	-0,81
Beta	0,65
Salkun kiertonopeus	86,50 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	4 747 455,72	12 125 936,76
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	200 391,85	37 863,85
d) Korkotuotot	137 666,65	93 937,03
e) Muut tuotot	213 424,27	317 198,94
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiöille	-2 674 449,85	-1 367 903,64
ab) Säilytysyhteisöille	-1 002,39	-1 307,26
b) Korkokulut	-40,31	0,00
c) Muut kulut	-24 192,26	-2 695,41
3. TILIKAUDEN TAPPIO (VOITTO)	2 599 253,68	11 203 030,27

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Arvopaperien nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 448 303,63	2 069 246,55
Luovutustappiot	-1 069 535,43	-108 462,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 971 861,92	8 068 397,66
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	992 250,07	903 387,08
Luovutustappiot	-508 603,83	-161 669,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	270 872,56	1 237 054,33
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	0,00
Luovutustappiot	-533 681,50	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	175 988,30	117 982,74
Yhteensä	4 747 455,72	12 125 936,76

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	2 949 711,81	6 267 220,76
Käyvän arvon laskut	22 150,11	1 699 470,56
Korkosidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	291 290,61	1 226 095,51
Käyvän arvon laskut	-20 418,05	112 665,16
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	175 988,30	117 982,74
Käyvän arvon laskut	0,00	0,00
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
-tuotto-osuuksille jaettu tuotto	109 529,97	119 515,57
-uudelleensijoitetut tuotot	0,00	0,00
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	1 002,39	1 307,26
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	2 674 449,85	1 367 903,64
Tuottosidonnaiset palkkiot	173 959,53	4 174,63
Juoksevat kulut		
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A Tuotto	2,00 %	2,30 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A Kasvu	2,00 %	2,30 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	3,30 %	3,60 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito B	1,80 %	2,10 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito C	1,50 %	1,80 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito D	1,10 %	1,40 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito E	0,80 %	1,10 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	126 550 606,22	129 533 267,58
3. Muut saamiset		
b) Muut	265 207,57	343 605,47
5. Rahat ja pankkisaamiset	2 251 489,63	1 446 649,46
Vastaavaa yhteensä	129 067 303,42	131 323 522,51
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	128 851 355,01	131 106 239,42
B VIERAS PÄÄOMA		
2. Muut velat		
b) Muut	152,04	0,00
3. Siirtovelat	215 796,37	217 283,09
Vastattavaa yhteensä	129 067 303,42	131 323 522,51

TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	131 106 239,42	67 877 816,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 824 557,62	60 989 883,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 569 165,74	-8 844 975,24
Tuotonjako	-109 529,97	-119 515,57
Tilikauden voitto/tappio	2 599 253,68	11 203 030,27
Rahaston arvo 31.12.	128 851 355,01	131 106 239,42

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020

Rahaston varojen jako 31.12.2020 rahaston sääntöjen mukaan
Sijoitusrahaston tavoitteena on jakaa (maksaa) vähintään määrä, joka vastaa tuotto-osuuden omistajien rahastojen sijoitusten tilikauden osinkotulojen kokonaismäärää. Rahaston tavoitteena on vakaa tuotonjako.

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2020	2019
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	8 256 727,06	8 705 896,10

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	20 700,00	135,685	2 808 679,50	2,18 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	62 240,00	29,074	1 809 565,76	1,40 %
iShares Core MSCI Japan UCITS ETF	42 000,00	41,467	1 741 614,00	1,35 %
iShares Core MSCI World ETF (EUR)	43 000,00	59,712	2 567 616,00	1,99 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (EUR)	56 635,00	307,390	17 409 032,65	13,51 %
iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	66 900,00	108,640	7 268 016,00	5,64 %
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	360 000,00	4,971	1 789 452,00	1,39 %
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF Dist	31 100,00	94,450	2 937 395,00	2,28 %
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	31 500,00	89,500	2 819 250,00	2,19 %
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2020			**41 150 620,91**	**31,94 %**
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2019			**33 795 353,85**	**25,78 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**6,16 %**

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Rahasto-osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Aktia Corporate Bond+ D	1 639 973,2110	2,1418	3 512 494,62	2,73 %
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ D	407 989,8037	1,8429	751 884,41	0,58 %
Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund I INST EUR	15 000,0000	99,7600	1 496 400,00	1,16 %
Artemis Funds (Lux) US Extended Alpha Class I accumulation (EUR)	2 751 111,3800	1,3389	3 683 463,03	2,86 %
Artisan US Focus Fund Class I USD	183 291,9800	13,0796	2 397 389,19	1,86 %
BMO Real Estate Equity Market Neutral Fund B Acc EUR	103 585,6574	12,7200	1 317 609,56	1,02 %
BNP Paribas Aqua I Cap (EUR)	5 760,4960	262,5100	1 512 187,80	1,17 %
BNP Paribas Climate Impact I Cap (EUR)	2 655,6730	303,8900	807 032,47	0,63 %
BNP Paribas Easy Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury I Cap (EUR)	19,9380	154 227,7771	3 074 993,42	2,39 %
BNP Paribas Easy MSCI North America ex CW Track Privilege Cap (EUR)	1 471,1490	2 434,9096	3 582 114,82	2,78 %
BNP Paribas Emerging Bond IH EUR Cap (EUR)	21 418,7850	120,0000	2 570 254,20	1,99 %
BNP Paribas Emerging Equity I Cap (EUR)	2 233,9399	746,8300	1 668 373,31	1,29 %
BNP Paribas Euro Corporate Bond I Cap (EUR)	14 895,3150	223,9700	3 336 103,70	2,59 %
BNP Paribas Euro Government Bond I Cap (EUR)	16 311,3650	236,5800	3 858 942,73	2,99 %
BNP Paribas Euro High Yield Bond I Cap (EUR)	4 011,0700	253,0400	1 014 961,15	0,79 %
BNP Paribas Euro Short Term Corporate Bond I Cap (EUR)	12 827,5810	104,7700	1 343 945,66	1,04 %
BNP Paribas Global Environment I Cap (EUR)	2 321,0470	287,0800	666 326,17	0,52 %
BNP Paribas Global High Yield Bond I Cap (EUR)	41 193,6360	122,2600	5 036 333,94	3,91 %
BNP Paribas Japan Equity I Cap (EUR)	62 865,4140	36,8100	2 314 075,89	1,80 %
BNP Paribas Sustainable Euro Corporate Bond I Cap (EUR)	6 233,2480	166,7500	1 039 394,10	0,81 %
BNP Paribas US Growth I Cap (EUR)	5 932,7870	470,0500	2 788 706,53	2,16 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus E	81 975,8928	100,6563	8 251 388,42	6,40 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus E	34 433,3415	124,5970	4 290 292,08	3,33 %
Elite Alfred Berg USA Fokus E	48 075,7142	101,2710	4 868 675,17	3,78 %
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	32 958,5360	97,3300	3 207 854,31	2,49 %
JPM Global Macro Opportunities C	6 863,4180	183,5100	1 259 505,84	0,98 %
Legg Mason IF Japan Equity	142 617,7800	7,3891	1 053 813,46	0,82 %
Man GLG Alpha Select Alternative DL H EUR	8 887,8210	136,1500	1 210 076,83	0,94 %
Melchior European Opportunities	5 492,8317	300,1685	1 648 775,05	1,28 %
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Y	2 041,1150	719,0835	1 467 732,18	1,14 %
SPP Aktiefond Europa C EUR (Acc)	791,6454	134,9733	106 850,99	0,08 %
SPP Aktiefond Global C EUR (Acc)	7 350,3637	136,0665	1 000 138,26	0,78 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Rahasto-osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
SPP Emerging Markets SRI C EUR (Acc)	814,8073	132,9503	108 328,87	0,08 %
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds I (EUR)	4 572,3680	117,6000	537 710,48	0,42 %
Veritas Global Real Return E	182 468,7798	18,9907	3 465 209,86	2,69 %
Vontobel - MTX Sustainable Emerging Markets Leaders I	17 581,7170	140,2500	2 465 835,81	1,91 %
Yhteensä			82 715 174,31	64,19 %
Osuudet yhteensä 31.12.2020			**82 715 174,31**	**64,19 %**
Osuudet yhteensä 31.12.2019			**89 327 938,73**	**68,13 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**-3,94 %**

Muut arvopaperit

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
DNA OYJ 1.375% 27.3.2025	500 000,0000	1,0532	526 610,00	0,41 %
Kojamo Oyj 1.6250% 2025.03.07	200 000,0000	1,0537	210 736,00	0,16 %
SAV-Rahoitus Oyj JVK-laina 6.00 %	1 440 000,0000	1,0000	1 440 000,00	1,12 %
Tieto Oyj 1,375% 12.09.2024	500 000,0000	1,0149	507 465,00	0,39 %
Osuudet yhteensä 31.12.2020			**2 684 811,00**	**2,08 %**
Osuudet yhteensä 31.12.2019			**6 409 975,00**	**4,89 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**-2,81 %**

Muut erät	Markkina-arvo (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Kassa ja muut varat, netto	2 300 748,79	1,79 %
Rahaston arvo 31.12.2020	128 851 355,01	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2019	131 106 239,42	
Rahaston arvo 31.12.2018	67 877 816,15	

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A Tuotto	1 725 366,49478	4,78549	8 256 727,06	6,41 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A Kasvu	5 639 256,65773	10,50681	59 250 584,70	45,98 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	309 545,19808	102,69247	31 787 960,51	24,67 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito B	244 567,95510	104,21727	25 488 203,73	19,78 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito C	18 585,69293	113,90113	2 116 931,43	1,64 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito D	294,53896	114,81409	33 817,22	0,03 %
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito E	16 592,37489	115,54285	1 917 130,35	1,49 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Osake Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Alueellisesti positiivisimmat tuotot rahastossa saatiin Pohjois-Amerikasta ja Japanista. Koronakriisin aiheuttama myllerrys osakemarkkinoilla oli todella voimakasta ja kevään aikana nähtiin osakkeissa rajua laskua, mutta myös vähintään yhtä voimakasta nousua. Osakemarkkinoiden vahva nousuvire jatkui myös loppuvuoden aikana ja vuodesta 2020 muodostuikin erinomainen vuosi osakesijoittajan kannalta. Katsauskauden lopussa ylipainotimme osakkeissa Pohjois-Amerikkaa ja Pohjoismaita.

Rahaston sijoitustoiminnassa hyödynnettiin aktiivisesti hallinnoituja rahastoja, passiivisia ETF-rahastoja, johdannaissopimuksia ja valuuttoja. Rahaston johdannaisilla oikaistu osakepaino vaihteli välillä 90 % - 120 % ollen pääsääntöisesti noin 105 %:n tasolla. Katsauskauden lopulla rahaston osakepaino oli 119 % ja sijoituksista 59 % kohdistui yhdysvaltalaisiin, 17 % eurooppalaisiin, 12 % kehittyvien markkinoiden, 3 % pohjoismaisiin ja 9 % japanilaisiin osakkeisiin. Rahasto sijoitti katsauskauden lopulla myös osakemarkkinasidonnaisiin johdannaisiin osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa.

Elite Alfred Berg Osake sijoitusrahaston sijoitustoiminnassa hyödynnettiin johdannaissopimuksia lähinnä tuoton tavoitteluun ja sijoitusasteen säätelyyn. Parhaimmillaan määrä vastasi noin 27% rahaston varoista. Omistukseen perustuvaa äänivaltaa ei käytetty.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Osake Sijoitusrahasto

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Osakerahasto
Toiminta alkanut	28.05.2014
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	**A**	**C**	**D**	**E**
Bloomberg	EUFEPLE FH	EUFEQUC FH	EUFEQUD FH	EUFEQUE FH
ISIN	FI4000096920	FI4000260906	FI4000260914	FI4000260922
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %	0,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	0,25 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	3,00 %	1,50 %	1,00 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio *	25,00 %	25,00 %	0,00 %	0,00 %
Vertailuindeksi	MSCI World			

* vertailutuoton ylitteestä (kts. avaintietoesite)

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	**A**	**C**	**D**	**E**
Osuuksien lukumäärä	67 714,07312	143 606,34183	43 550,98558	16 670,45380
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	167,15759	129,63959	132,70800	135,12202
Osuuden arvo (EUR) 31,12.2019	156,85670	120,07162	121,71621	123,31210
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2018	125,79876	94,89832	95,66328	96,43421
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	3,00 %	1,50 %	1,00 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	30 555,84	57 783,62	0,00	0,00
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0,28 %	0,47 %	0,00 %	0,00 %
Kohderahastojen palkkiot (arvio, % p.a.)	0,23 %	0,23 %	0,23 %	0,23 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	3,23 %	1,73 %	1,23 %	0,73 %

Tuotto	**A**	**C**	**D**	**E**
1 kuukausi	2,53 %	2,66 %	2,71 %	2,76 %
3 kuukautta	9,74 %	10,12 %	10,34 %	10,47 %
1 vuosi	6,57 %	7,97 %	9,03 %	9,58 %
3 vuotta	15,83 %	21,33 %	23,83 %	25,70 %
5 vuotta	36,27 %			
Aloituksesta	66,82 %	29,57% *	32,63% *	35,03% *

* Aloituksesta 24.5.2017

Rahaston tunnusluvut	**Rahasto**
Rahaston koko (EUR)	37 968 098,15
Keskihajonta 3 vuotta	17,63
Tracking error 3 vuotta	3,62
Informaatiosuhde 3 vuotta	-0,75
Beta	0,97
Salkun kiertonopeus	71,70 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	2 338 666,35	5 621 513,27
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	1 138 523,24	1 341 855,18
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	141 648,22	166 397,96
d) Korkotuotot	3 253,72	3 852,18
e) Muut tuotot	94 080,75	96 457,58
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiöille	-660 830,22	-618 240,08
ab) Säilytysyhtiöille	-881,64	-1 453,96
b) Korkokulut	-9 075,53	0,00
c) Muut kulut	-132 303,91	-47 623,89
3. TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 913 080,98	6 562 758,24

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Arvopaperien nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 435 456,17	658 468,60
Luovutustappiot	-374 881,31	-328 697,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset. netto	278 091,49	5 291 741,77
Yhteensä	2 338 666,35	5 621 513,27

Johdannaissopimusten nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 994 922,02	1 139 335,71
Luovutustappiot	-1 024 882,41	-88 808,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset. netto	168 483,63	291 328,35
Yhteensä	1 138 523,24	1 341 855,18

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	428 991,52	3 974 162,10
Käyvän arvon laskut	17 583,60	1 608 908,02
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 719,52	10 005,02
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	0,00	0,00
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	881,64	1 453,96
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	660 830,22	618 240,08
Tuottosidonnaiset palkkiot	88 339,46	7 736,06
Juoksevat kulut		
Elite Alfred Berg Osake A	3,23 %	3,40 %
Elite Alfred Berg Osake C	1,73 %	1,90 %
Elite Alfred Berg Osake D	1,23 %	1,40 %
Elite Alfred Berg Osake E	0,73 %	0,90 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	34 964 395,05	28 572 984,27
3. Muut saamiset		
a) Johdannaissopimusten arvonnousut	269 091,45	103 157,82
b) Muut	51 042,91	56 453,44
5. Rahat ja pankkisaamiset	2 743 695,65	3 335 087,67
Vastaavaa yhteensä	38 028 225,06	32 067 683,20
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	37 968 098,15	32 006 976,44
B VIERAS PÄÄOMA		
2. Muut velat		
a) Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	2 550,00
b) Muut	69,53	75,98
3. Siirtovelat	60 057,38	58 080,78
Vastattavaa yhteensä	38 028 225,06	32 067 683,20

TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	32 006 976,44	26 078 170,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 338 742,65	12 095 066,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 290 701,92	-12 729 018,99
Tilikauden voitto/tappio	2 913 080,98	6 562 758,24
Rahaston arvo 31.12.	37 968 098,15	32 006 976,44

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020

Rahastossa ei tuotto-osuuksia.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	8 830,00	131,02	1 156 945,16	3,05 %
Financial Select Sector SPDR Fund	49 490,00	24,02	1 188 953,79	3,13 %
Industrial Select Sector SPDR ETF (USD)	8 070,00	72,16	582 347,40	1,53 %
Invesco Wilderhill Clean Energy ETF	13 700,00	84,26	1 154 301,20	3,04 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	24 338,00	29,07	707 603,01	1,86 %
iShares Core S&P 500 UCITS ETF (EUR)	5 361,00	307,39	1 647 917,79	4,34 %
iShares Edge MSCI USA Momentum Factor ETF	6 470,00	131,44	850 416,67	2,24 %
iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF	20 720,00	94,70	1 962 245,29	5,17 %
iShares MSCI China A UCITS ETF	195 500,00	5,12	1 001 318,15	2,64 %
iShares MSCI Europe UCITS ETF EUR Dist	62 509,00	24,61	1 538 346,49	4,05 %
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	79 000,00	10,67	843 246,00	2,22 %
SPDR S&P Biotech ETF	3 300,00	114,73	378 595,06	1,00 %
Technology Select Sector SPDR Fund	13 820,00	105,96	1 464 327,60	3,86 %
Vanguard Value ETF	8 805,00	96,94	853 592,05	2,25 %
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF	1 000,00	226,45	226 450,00	0,60 %
Yhteensä			15 556 605,66	40,97 %

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Artemis Funds (Lux) US Extended Alpha Class I accumulation (EUR)	864 732,77000	1,34	1 157 790,71	3,05 %
Artisan US Focus Fund Class I USD	192 660,59000	13,08	2 519 927,04	6,64 %
BNP Paribas US Growth I Cap (EUR)	2 396,79400	470,05	1 126 613,02	2,97 %
Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus E	25 150,27939	100,66	2 531 533,56	6,67 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus E	8 787,22548	124,60	1 094 862,20	2,88 %
Elite Alfred Berg USA Fokus E	28 850,48106	101,27	2 921 716,78	7,70 %
Handelsbanken Pohjoismaiset Pienyhtiöt A1 EUR	3 571,67250	156,81	560 071,46	1,48 %
Legg Mason IF Japan Equity	197 142,90700	7,39	1 456 703,70	3,84 %
Melchior European Opportunities	6 990,66740	300,17	2 098 378,15	5,53 %
PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Y	1 701,64900	719,08	1 223 627,77	3,22 %
Trigon New Europe E	18 813,74700	32,31	607 872,17	1,60 %
Vontobel - MTX Sustainable Emerging Markets Leaders I	15 035,24300	140,25	2 108 692,83	5,55 %
Yhteensä			19 407 789,39	51,12 %
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2020			**34 964 395,05**	**92,09 %**
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2019			**28 572 984,27**	**75,32 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**16,77 %**

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Johdannaissopimukset

Vakioidut johdannaiset

Osakejohdannaiset	Lukumäärä (kpl)/ Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Euro Stoxx 50 Mar21	30,00	3 550,00	14 100,00	0,04 %
NIKKEI 225 (CME) Mar21	21,00	22 439,08	94 552,20	0,25 %
S&P500 EMINI FUT Mar21	45,00	3 054,97	160 439,25	0,42 %
Yhteensä			269 091,45	0,71 %
Johdannaissopimukset yhteensä 31.12.2020			**269 091,45**	**0,71 %**
Johdannaissopimukset yhteensä 31.12.2019			**100 607,82**	**0,26 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**0,45 %**

Annetut vakuudet

Vakuustalletus EUR	126 559,40
Vakuustalletus USD	531 741,50

Muut erät	Markkina-arvo (EUR)	Osuus Rahaston arvosta (%)
Kassa ja muut varat, netto	2 734 611,65	7,20 %
Rahaston arvo 31.12.2020	37 968 098,15	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2019	32 006 976,44	
Rahaston arvo 31.12.2018	26 078 170,48	

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Elite Alfred Berg Osake A	67 714,07312	167,15759	11 318 921,23	29,81 %
Elite Alfred Berg Osake C	143 606,34183	129,63959	18 617 067,35	49,03 %
Elite Alfred Berg Osake D	43 550,98558	132,70800	5 779 564,23	15,22 %
Elite Alfred Berg Osake E	16 670,45380	135,12202	2 252 545,33	5,93 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Suomi Fokus Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Katsauskauden päättyessä rahaston kolme suurinta toimialaa olivat teollisuustuotteet ja -palvelut 23,3 %, perusteollisuus 19,7 % ja rahoitus 11,7 %. Suurin ylipaino suhteessa vertailuindeksiin oli kulutustavaroissa ja suurin alipaino rahoituksessa. Toimialoista positiivisimpia tuottoja rahastossa tarjosivat teollisuustuotteet ja -palvelut sekä energia. Katsauskauden päättyessä viiden suurimman osakkeen osuus rahaston arvosta oli 32,2 %.

Katsauskauden aikana toimialapainoa lisättiin eniten kulutustavaroissa ja informaatioteknologiassa. Suurimmat vähennykset tehtiin perusteollisuudessa ja rahoituksessa.

Rahaston sijoitustoiminnassa hyödynnettiin suomalaisia suoria osakkeita. Salkun tehostamistarkoituksessa käytettiin osakelainausta. Omistukseen perustuvaa äänivaltaa ei käytetty.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg Suomi Fokus Sijoitusrahasto

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Osakerahastot, Suomi
Toiminta alkanut	4.12.1992
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	A Tuotto	A Kasvu	A	B	D	E
Bloomberg	ALFFIAI FH	ALFFIBA FH	ELSFAAA FH	ELSFBBA FH	ELSFDDE FH	ELSFEEE FH
ISIN	FI0008803556	FI0008803564	FI4000399928	FI4000399951	FI4000399969	FI4000399977
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,75 %	0,75 %	1,00 %	0,75 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %	1,80 %	2,00 %	1,75 %	0,80 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio	0,00 %	0,00 %	25,00 %	25,00 %	0,00 %	0,00 %
Vertailuindeksi	NASDAQ OMX Helsinki CAP GR EUR					

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	A Tuotto	A Kasvu	A	B	D	E
Osuuksien lukumäärä	381 825,95338	2 786 940,48616	19 364,54913	231,67689	3 769,50077	48 364,02748
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	14,89396	37,33983	121,61891	121,90594	124,19071	124,59703
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2019	12,97450	31,27462	102,87219	102,89461	102,98304	103,01054
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2018	11,1076	25,9768	-	-	-	-
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1,80 %	1,80 %	2,00 %	1,75 %	0,80 %	0,50 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	0,00	0,00	17 835,96	210,66	0,00	0,00
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0,00 %	0,00 %	0,77 %	0,12 %	0,00 %	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	1,81 %	1,81 %	2,01 %	1,76 %	0,81 %	0,51 %

Tuotto	A Tuotto	A Kasvu	A	B	D	E
1 kuukausi	2,72 %	2,72 %	2,54 %	2,56 %	2,81 %	2,83 %
3 kuukautta	11,22 %	11,22 %	10,66 %	10,71 %	11,50 %	11,59 %
1 vuosi	19,21 %	19,39 %	18,22 %	18,48 %	20,59 %	20,96 %
3 vuotta	34,89 %	35,23 %				
5 vuotta	50,33 %	50,70 %				
Aloituksesta	304,72% *	464,65 %	21,62% **	21,91% **	24,19% **	24,60% **

* 1.9.1999 lähtien, tuottoa ei saatavilla 1992-1998
** Aloituksesta 29.11.2019

Rahaston tunnusluvut	Rahasto
Rahaston koko (EUR)	118 628 277,01
Keskihajonta 3 vuotta	18,28
Tracking error 3 vuotta	2,85
Informatiosuhde 3 vuotta	0,13
Beta	0,97
Salkun kiertonopeus	45,30 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
a) Arvopapereiden nettotuotot	17 940 193,58	15 221 901,62
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 968 371,90	4 103 674,91
e) Muut tuotot	4 842,73	101 945,06
2. KULUT		
a) Palkkiokulut		
aa) Rahastoyhtiöille	-1 782 067,41	-1 731 997,37
ab) Säilytysyhteisöille	-985,80	-1 177,39
b) Korkokulut	-14,38	-76,36
c) Muut kulut	-7 276,45	-9 501,11
3. TILIKAUDEN TAPPIO (VOITTO)	19 123 064,17	17 684 769,36

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Arvopaperien nettotuotot:		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 914 828,74	3 973 637,98
Luovutustappiot	-2 616 134,10	-2 166 532,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	12 641 498,94	13 414 796,61
Yhteensä	17 940 193,58	15 221 901,62
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Käyvän arvon nousut	11 743 808,91	12 833 392,35
Käyvän arvon laskut	897 690,03	581 404,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	40 027,87	29 628,06
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot		
-tuotto-osuuksille jaettu tuotto	154 500,01	151 113,98
-uudelleensijoitetut tuotot	0,00	0,00
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	985,80	1 177,39
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	1 782 067,41	1 731 997,37
Tuottosidonnaiset palkkiot	18 046,62	89,49
Juoksevat kulut		
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A Tuotto	1,81 %	1,80 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A Kasvu	1,81 %	1,80 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A	2,01 %	2,00 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus B	1,76 %	1,75 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus D	0,81 %	0,80 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus E	0,51 %	0,50 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
1. Arvopaperit markkina-arvoon	117 554 774,93	103 262 134,46
b) Muut	24 701,95	0,00
5. Rahat ja pankkisaamiset	1 223 541,14	1 034 640,11
Vastaavaa yhteensä	118 803 018,02	104 296 774,57
Vastattavaa		
A RAHASTON ARVO		
1. Rahaston arvo	118 628 277,01	104 139 532,38
B VIERAS PÄÄOMA		
3. Siirtovelat	174 741,01	157 242,19
Vastattavaa yhteensä	118 803 018,02	104 296 774,57

TASEEN LIITETIEDOT	2020	2019
Rahaston arvo 1.1.	104 139 532,38	86 919 901,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 693 318,82	8 979 269,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 173 138,35	-9 293 294,27
Tuotonjako	-154 500,01	-151 113,98
Tilikauden voitto/tappio	19 123 064,17	17 684 769,36
Rahaston arvo 31.12.	118 628 277,01	104 139 532,38

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020

Rahaston varojen jako 31.12.2020 rahaston sääntöjen mukaan

Sijoitusrahaston tavoitteena on jakaa (maksaa) vähintään määrä, joka vastaa tuotto-osuuden omistajien rahastojen sijoitusten tilikauden osinkotulojen kokonaismäärää. Rahaston tavoitteena on vakaa tuotonjako.

Laskelma tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2020	2019
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	5 686 899,97	5 012 103,85

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Ahlstrom-Munksjo Oyj	190 015,00	18,100	3 439 271,50	2,90 %
Alma Media OYJ	269 961,00	8,920	2 408 052,12	2,03 %
Basware OYJ	10 000,00	42,000	420 000,00	0,35 %
Cargotec Oyj	15 000,00	33,820	507 300,00	0,43 %
Caverion Oyj	145 000,00	5,810	842 450,00	0,71 %
Elisa OYJ	42 794,00	44,870	1 920 166,78	1,62 %
Fortum OYJ	377 606,00	19,700	7 438 838,20	6,27 %
F-Secure OYJ	286 283,00	3,835	1 097 895,31	0,93 %
Harvia Oyj	169 717,00	24,500	4 158 066,50	3,51 %
Huhtamaki OYJ	91 515,00	42,260	3 867 423,90	3,26 %
Kemira OYJ	208 685,00	12,940	2 700 383,90	2,28 %
Kesko OYJ - B SHS	207 448,00	21,040	4 364 705,92	3,68 %
Kojamo Oyj	152 500,00	18,100	2 760 250,00	2,33 %
Kone OYJ	77 753,00	66,460	5 167 464,38	4,36 %
Konecranes OYJ	137 620,00	28,780	3 960 703,60	3,34 %
Metsa Board B OYJ	152 877,00	8,620	1 317 799,74	1,11 %
Metso Outotec OYJ	857 041,00	8,175	7 006 310,18	5,91 %
Musti Group Plc	130 000,00	24,540	3 190 200,00	2,69 %
Neles Oy	130 219,00	10,855	1 413 527,25	1,19 %
Neste OYJ	166 567,00	59,160	9 854 103,72	8,31 %
Nokia OYJ	1 716 733,00	3,151	5 409 425,68	4,56 %
Nokian Renkaat OYJ	105 000,00	28,820	3 026 100,00	2,55 %
Nordea Bank Abp (EUR)	785 638,00	6,672	5 241 776,74	4,42 %
Olvi OYJ	12 589,00	48,500	610 566,50	0,51 %
Orion Oyj - B shs	26 599,00	37,530	998 260,47	0,84 %
QT Group OYJ	74 857,00	57,600	4 311 763,20	3,63 %
Revenio Group OYJ	20 227,00	50,300	1 017 418,10	0,86 %
Sampo Oyj	248 864,00	34,570	8 603 228,48	7,25 %
Sanoma OYJ	86 876,00	13,740	1 193 676,24	1,01 %
Stora Enso OYJ R	207 317,00	15,645	3 243 474,47	2,73 %
Tokmanni Group Corp	125 731,00	16,240	2 041 871,44	1,72 %
UPM-Kymmene OYJ	174 024,00	30,470	5 302 511,28	4,47 %
Uponor OYJ	236 000,00	18,160	4 285 760,00	3,61 %
Valmet Oyj	130 208,00	23,360	3 041 658,88	2,56 %
Wartsila OYJ Abp	170 843,00	8,150	1 392 370,45	1,17 %
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2020			**117 554 774,93**	**99,09 %**
Osakkeet ja osuudet yhteensä 31.12.2019			**103 262 134,46**	**99,15 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**-0,06 %**

Muut erät	Markkina-arvo (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Kassa ja muut varat, netto	1 073 502,08	0,91 %
Rahaston arvo 31.12.2020	118 628 277,01	100,00 %
Rahaston arvo 31.12.2019	104 139 532,38	
Rahaston arvo 31.12.2018	86 919 901,63	

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A Tuotto	381 825,95338	14,89396	5 686 899,97	4,79 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A Kasvu	2 786 940,48616	37,33983	104 063 887,67	87,72 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A	19 364,54913	121,618907	2 355 095,30	1,99 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus B	231,67689	121,905935	28 242,79	0,02 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus D	3 769,50077	124,190711	468 136,98	0,39 %
Elite Alfred Berg Suomi Fokus E	48364,02748	124,597033	6 026 014,31	5,08 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg USA Fokus Sijoitusrahasto

Rahaston toimintakertomus

Katsauskauden päättyessä rahaston kolme suurinta toimialaa olivat informaatioteknologia 30,7 %, kulutustavarat ja -palvelut 13,2 % ja terveydenhuolto 11,9 %. Suurin ylipaino suhteessa vertailuindeksiin oli informaatioteknologiassa ja suurin alipaino kiinteistöissä. Katsauskauden päättyessä viiden suurimman osakkeen osuus rahaston arvosta oli 20,8 %.

Katsauskauden aikana toimialapainoa lisättiin eniten teollisuustuotteissa ja -palveluissa. Suurimmat vähennykset tehtiin kulutustavaroissa ja -palveluissa.

Elite Alfred Berg USA Fokuksen sijoitustoiminnassa hyödynnettiin Yhdysvalloissa listattuja suoria osakkeita. Rahaston sijoitustoiminnassa hyödynnettiin ajoittain myös johdannaissopimuksia lähinnä tuoton tavoitteluun ja sijoitusasteen säätelyyn. Parhaimmillaan määrä vastasi noin 7% rahaston varoista. Katsauskauden päättyessä rahastossa ei ollut johdannaissopimuksia. Omistukseen perustuvaa äänivaltaa ei käytetty.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Elite Alfred Berg USA Fokus Sijoitusrahasto

Rahaston perustiedot	
Rahastotyyppi	Osakerahastot, USA
Toiminta alkanut	30.9.2020
Salkunhoitaja	EAB Varainhoito Oy

Osuussarjat	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
Bloomberg	EABUFKA FH	EABUFKB FH	EABUFKC FH	EABUFKD FH	EABUFKE FH
ISIN	FI4000441639	FI4000441647	FI4000441654	FI4000441662	FI4000441670
Merkintäpalkkio	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	0,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %	0,75 %	0,50 %	0,00 %	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,85 %	1,60 %	1,05 %	0,65 %	0,35 %
Tuottosidonnainen palkkio	25,00 %	25,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Vertailuindeksi	MSCI USA TR Net (USD)				

Rahasto-osuuksien tunnusluvut	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
Osuuksien lukumäärä	134,75664	19 991,34183	973,53993	65 606,89567	76 927,19351
Osuuden arvo (EUR) 31.12.2020	100,96056	100,95279	101,09283	101,19465	101,27099
Hallinnointipalkkio (sis. säilytyspalkkion, % p.a.)	1,85 %	1,60 %	1,05 %	0,65 %	0,35 %
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (EUR)	0,09	7,67	0,00	0,00	0,00
Tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta (% p.a.)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Juoksevat kulut (% p.a.)	1,85 %	1,60 %	1,05 %	0,65 %	0,35 %

Tuotto	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**
1 kuukausi	0,95 %	0,97 %	1,02 %	1,06 %	1,08 %
3 kuukautta	0,96 %	0,95 %	1,09 %	1,19 %	1,27 %
1 vuosi	-	-	-	-	-
3 vuotta	-	-	-	-	-
5 vuotta	-	-	-	-	-
Aloituksesta	0,96 %	0,95 %	1,09 %	1,19 %	1,27 %

Rahaston tunnusluvut	**Rahasto**
Rahaston koko (EUR)	16 559 765,14
Volatiliteetti %	5,50 %
Tracking error	4,70 %
Information ratio	-1,3
Beta	0,81
Salkun kiertonopeus	72,60 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TULOSLASKELMA	30.9.-31.12.2020
1. TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET	
a) Arvopapereiden nettotuotot	158 544,66
b) Johdannaissopimusten nettotuotot	-24 422,46
c) Osinkotuotot ja voitto-osuudet	35 359,79
e) Muut tuotot	5 657,19
2. KULUT	
a) Palkkiokulut	
aa) Rahastoyhtiöille	-21 336,16
ab) Säilytysyhteisöille	-7 774,06
b) Korkokulut	-61,96
c) Muut kulut	-4 980,39
3. TILIKAUDEN TAPPIO (VOITTO)	140 986,61

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	30.9.-31.12.2020
Arvopaperien nettotuotot:	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	156 435,19
Luovutustappiot	-209 804,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	211 914,07
Yhteensä	158 544,66
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto	
Osakesidonnaiset erät	
Käyvän arvon nousut	545 630,77
Käyvän arvon laskut	-333 716,70
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	13 225,02
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	
-tuotto-osuuksille jaettu tuotto	0,00
-uudelleensijoitetut tuotot	0,00
Säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	7 774,06
Rahastoyhtiöille maksetut palkkiot	21 336,16
Tuottosidonnaiset palkkiot	7,76
Juoksevat kulut	
Elite Alfred Berg USA Fokus A	1,85 %
Elite Alfred Berg USA Fokus B	1,60 %
Elite Alfred Berg USA Fokus C	1,05 %
Elite Alfred Berg USA Fokus D	0,65 %
Elite Alfred Berg USA Fokus E	0,35 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASE	**31.12.2020**
Vastaavaa	
1. Arvopaperit markkina-arvoon	16 387 016,39
2. Myyntisaamiset	383 695,33
3. Muut saamiset	
b) Muut	4 800,43
5. Rahat ja pankkisaamiset	174 577,45
Vastaavaa yhteensä	16 950 089,60
Vastattavaa	
A RAHASTON ARVO	
1. Rahaston arvo	16 559 765,14
B VIERAS PÄÄOMA	
1. Ostovelat	381 658,67
3. Siirtovelat	8 665,79
Vastattavaa yhteensä	16 950 089,60

TASEEN LIITETIEDOT	2020
Rahaston arvo 1.1.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 418 778,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	0,00
Tuotonjako	0,00
Tilikauden voitto/tappio	140 986,61
Rahaston arvo 31.12.	16 559 765,14

Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.2020
Rahastossa ei tuotto-osuuksia.

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Abbott Laboratories	700,00	89,23	62 458,64	0,38 %
AbbVie Inc (UN)	1 000,00	87,32	87 319,70	0,53 %
Activision Blizzard Inc	1 600,00	75,67	121 065,93	0,73 %
Adobe Inc	410,00	407,56	167 100,64	1,01 %
Agilent Technologies Inc	1 050,00	96,56	101 389,05	0,61 %
Alphabet Inc	280,00	1 427,66	399 744,44	2,41 %
Alphabet Inc.	100,00	1 428,28	142 827,81	0,86 %
Amazon.com Inc	255,00	2 654,17	676 812,93	4,09 %
American Water Works Co Inc	750,00	125,07	93 800,42	0,57 %
Amphenol Corporation	1 130,00	106,57	120 422,21	0,73 %
ANSYS Inc	370,00	296,47	109 694,40	0,66 %
Apple Inc.	11 100,00	108,13	1 200 276,26	7,25 %
Arthur J. Gallagher & Co	1 000,00	100,81	100 814,93	0,61 %
AT&T Inc	1 200,00	23,44	28 124,85	0,17 %
Bank of America Corp	7 800,00	24,70	192 664,00	1,16 %
Best Buy Co	1 100,00	81,32	89 454,00	0,54 %
BlackRock Inc	240,00	588,00	141 121,02	0,85 %
Broadcom Inc	480,00	356,82	171 272,10	1,03 %
Broadridge Financial Solutions Inc	750,00	124,85	93 635,40	0,57 %
Cadence Design Systems Inc	1 030,00	111,18	114 516,26	0,69 %
Carrier Global Corp.	1 800,00	30,74	55 330,45	0,33 %
CBRE Group, Inc.	900,00	51,11	46 001,14	0,28 %
Cheniere Energy, Inc.	1 800,00	48,92	88 056,39	0,53 %
Cintas Corporation	360,00	288,04	103 696,19	0,63 %
Cisco Systems (US Dollar)	2 800,00	36,47	102 110,67	0,62 %
Citigroup INC	2 800,00	50,25	140 695,95	0,85 %
Coca-Cola Co/The	3 900,00	44,69	174 293,86	1,05 %
Cognizant Technology Solutions Corp	1 500,00	66,78	100 175,21	0,60 %
Comcast Corporation	4 500,00	42,70	192 160,38	1,16 %
Copart Inc	1 050,00	103,70	108 884,77	0,66 %
Costco Wholesale Corp	540,00	307,05	165 806,54	1,00 %
Crown Holdings Inc	1 300,00	81,66	106 152,72	0,64 %
Cummins Inc	550,00	185,07	101 788,77	0,61 %
D.R. Horton Inc	1 500,00	56,16	84 247,41	0,51 %
Danaher Corp	840,00	181,03	152 063,89	0,92 %
DaVita Inc	850,00	95,67	81 321,82	0,49 %
Dollar General Corporation	600,00	171,38	102 827,81	0,62 %
Electronic Arts Inc	600,00	117,02	70 214,33	0,42 %
EPAM Systems Inc	320,00	292,03	93 449,60	0,56 %
Estee Lauder Cos Inc/The	530,00	216,93	114 970,83	0,69 %
Expeditors International of Washington Inc	1 150,00	77,51	89 134,14	0,54 %
Exxon Mobil Corp	4 800,00	33,59	161 238,69	0,97 %
Facebook Inc (US)	1 400,00	222,61	311 648,60	1,88 %
FactSet Research Systems Inc	180,00	270,96	48 773,53	0,29 %
Fastenal Co	2 500,00	39,79	99 482,52	0,60 %
Fifth Third Bancorp	3 800,00	22,47	85 376,90	0,52 %
First Republic Bank	900,00	119,74	107 763,83	0,65 %
Fortune Brands Home & Security Inc	1 350,00	69,86	94 305,27	0,57 %
Halliburton Co	5 500,00	15,40	84 711,92	0,51 %
Hologic Inc	1 600,00	59,35	94 962,11	0,57 %
Idexx Laboratories Inc	250,00	407,36	101 839,70	0,61 %
Illinois Tool Works Inc	620,00	166,15	103 011,65	0,62 %
Intel Corp	800,00	40,60	32 479,83	0,20 %
Intuit Inc.	430,00	309,55	133 106,92	0,80 %
Johnson & Johnson	2 019,00	128,25	258 944,03	1,56 %
JPMorgan Chase & Co	2 550,00	103,55	264 060,39	1,59 %
KLA Corporation	500,00	210,99	105 496,70	0,64 %
Lennar Corporation A	1 800,00	62,12	111 819,74	0,68 %
Lowe's Companies Inc	1 100,00	130,80	143 884,77	0,87 %
Lululemon athletica inc	170,00	283,62	48 215,39	0,29 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Arvopaperit

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osuudet	Lukumäärä (kpl) / Nimellisarvo (EUR)	Kurssi (EUR)/ Kurssi (%)	Markkina-arvo (EUR)/ Arvonmuutos (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
MarketAxess Holdings Inc	210,00	464,97	97 642,90	0,59 %
Masco Co	1 040,00	44,76	46 554,64	0,28 %
Mastercard Incorporated	610,00	290,88	177 437,37	1,07 %
Merck & Co Inc	950,00	66,66	63 328,17	0,38 %
Mettler-Toledo International Inc	110,00	928,76	102 163,47	0,62 %
Microsoft Corp.	4 530,00	181,26	821 092,49	4,96 %
Monster Beverage Co	1 300,00	75,36	97 974,09	0,59 %
Moody's Corporation	120,00	236,53	28 383,02	0,17 %
MSCI Inc	300,00	363,89	109 167,14	0,66 %
Netflix Inc	500,00	440,66	220 328,42	1,33 %
Newmont Corporation	650,00	48,81	31 723,98	0,19 %
NextEra Energy Inc	2 530,00	62,87	159 065,68	0,96 %
NIKE Inc	1 500,00	115,29	172 932,12	1,04 %
NVIDIA Corp	550,00	425,56	234 055,90	1,41 %
Old Dominion Freight Line Inc	520,00	159,06	82 710,13	0,50 %
ONEOK, Inc.	2 800,00	31,28	87 575,58	0,53 %
PACCAR Inc	1 200,00	70,31	84 374,54	0,51 %
Packaging Corporation of America	700,00	112,39	78 670,85	0,48 %
PayPal Holdings Inc	1 150,00	190,86	219 484,96	1,33 %
Pentair plc	2 000,00	43,26	86 529,22	0,52 %
PepsiCo Inc	1 100,00	120,85	132 939,45	0,80 %
PerkinElmer Inc	760,00	116,94	88 876,21	0,54 %
Pfizer Inc	3 200,00	30,00	95 992,18	0,58 %
Qualcomm Inc	1 300,00	124,15	161 390,27	0,97 %
Rollins Inc	2 975,00	31,84	94 721,91	0,57 %
RPM International Inc	1 300,00	73,98	96 173,09	0,58 %
S&P Global Inc	140,00	267,89	37 504,85	0,23 %
Salesforce.com inc.	150,00	181,35	27 201,94	0,16 %
Schlumberger Ltd	5 400,00	17,79	96 065,52	0,58 %
ServiceNow Inc	310,00	448,56	139 054,11	0,84 %
Skyworks Solutions Inc	870,00	124,59	108 390,19	0,65 %
Starbucks Corp	500,00	87,18	43 590,58	0,26 %
SVB Financial Group	160,00	316,05	50 568,66	0,31 %
Synopsys Inc	550,00	211,26	116 194,28	0,70 %
Target Corp	900,00	143,86	129 473,56	0,78 %
Teradyne Inc	1 050,00	97,70	102 586,99	0,62 %
Tesla Inc.	420,00	575,07	241 529,95	1,46 %
Texas Instruments Inc	1 250,00	133,75	167 192,98	1,01 %
The Home Depot Inc	1 040,00	216,46	225 120,04	1,36 %
The NASDAQ OMX Group, Inc.	850,00	108,17	91 947,68	0,56 %
The Procter & Gamble Company	2 200,00	113,39	249 456,44	1,51 %
The Progressive Co	1 470,00	80,58	118 452,94	0,72 %
The Sherwin-Williams Co	190,00	598,90	113 790,97	0,69 %
The Walt Disney Company	1 200,00	147,65	177 178,71	1,07 %
Thermo Fisher Scientific Inc	440,00	379,58	167 014,26	1,01 %
Tractor Supply Co	850,00	114,56	97 378,37	0,59 %
Trane Technologies Public Limited	700,00	118,30	82 806,62	0,50 %
U.S. Bancorp	2 900,00	37,97	110 105,94	0,66 %
United Parcel Service Inc	1 000,00	137,23	137 234,13	0,83 %
UnitedHealth Group Inc	730,00	285,78	208 619,02	1,26 %
W.W. Grainger Inc	300,00	332,77	99 830,49	0,60 %
Veeva Systems Inc	550,00	221,86	122 025,51	0,74 %
Verisk Analytics Inc.	600,00	169,17	101 502,73	0,61 %
Verizon Communications Inc	2 300,00	47,88	110 117,35	0,66 %
West Pharmaceutical Services Inc	400,00	230,88	92 351,07	0,56 %
Visa Inc	1 150,00	178,25	204 986,96	1,24 %
Zoetis Inc	500,00	134,87	67 435,42	0,41 %
Osakkeet ja osuudet yhteensä			**16 387 016,39**	**98,96 %**
Osakkeet ja osuudet yhteensä			**0,00**	**0,00 %**
Muutos (osuus rahaston arvosta %)				**98,96 %**

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

TASEEN LIITETIEDOT

RAHASTON VARAT

Muut erät	**Markkina-arvo (EUR)**	**Osuus rahaston arvosta (%)**
Kassa ja muut varat, netto	172 748,75	1,04 %
Rahaston arvo 31.12.2020	16 559 765,14	100,00 %

LIIKKEESEEN LASKETUT RAHASTO-OSUUDET 31.12.2020

Osuussarja	Osuuksien lukumäärä	Osuuden arvo	Osuuksien markkina-arvo yhteensä (EUR)	Osuus rahaston arvosta (%)
Elite Alfred Berg USA Fokus A	134,75664	100,96056	13 605,11	0,08 %
Elite Alfred Berg USA Fokus B	19 991,34183	100,95279	2 018 181,68	12,19 %
Elite Alfred Berg USA Fokus C	973,53993	101,09283	98 417,91	0,59 %
Elite Alfred Berg USA Fokus D	65 606,89567	101,19465	6 639 067,01	40,09 %
Elite Alfred Berg USA Fokus E	76 927,19351	101,27099	7 790 493,43	47,04 %

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 26. päivänä helmikuuta 2021

Raisa Friberg
Hallituksen puheenjohtaja

Daniel Pasternack
Hallituksen jäsen

Taisto Kuronen
Hallituksen jäsen

Klaus Hannus
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 26. päivänä helmikuuta 2021

KPMG Oy AB
Tilintarkastusyhteisö

Tuomas Ilveskoski
KHT

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5

VISMA Sign
www.vismasign.com

Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista ja tositelajeista

Kirjanpitokirjat

Pääkirja sähköinen arkisto

Tuloslaskelma sähköinen arkisto

Tase sähköinen arkisto

Tasekirja sidottuna

Käytetyt tositelajit

Muistiotosite

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
https://sign.visma.net/fi/document-check/92013d9b-a627-4f57-ba1e-c8bf2d49aaa5
VISMA Sign
www.vismasign.com

SIGNATURES **ALLEKIRJOITUKSET** **UNDERSKRIFTER** **SIGNATURER** **UNDERSKRIFTER**

This documents contains 134 pages before this page
Dokumentet inneholder 134 sider før denne siden
Tämä asiakirja sisältää 134 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 134 sider før denne side
Detta dokument innehåller 134 sidor före denna sida

KLAUS JUHANI HANNUS
77300ced-8bda-466d-9a22-cb497e13fb0f - 2021-02-26 12:56:16 UTC +02:00
BankID / MobileID - 5ed27f3f-7506-4457-8689-fa137fdce98e - FI

DANIEL PASTERNACK
7e5f5675-cfd2-46c6-b114-73f6f2eb57f3 - 2021-02-26 13:15:09 UTC +02:00
BankID / MobileID - 9b2bdc5d-8241-4bcc-a6f9-4b6a59cda0b2 - FI

Raisa Maria Friberg
311316e7-8408-4e57-b4c0-283318ad3485 - 2021-02-26 13:15:40 UTC +02:00
BankID / MobileID - 1cc08c5d-91cf-4813-8fdb-7ad2fab03346 - FI

TAISTO AULIS KURONEN
069171f0-6a41-4bd9-bd3d-232a2a5a3edc - 2021-02-26 13:25:43 UTC +02:00
BankID / MobileID - 6a9029c6-d42e-4b68-84c8-1fac9256c5e1 - FI

authority to sign	asemavaltuutus	ställningsfullmakt	autoritet til å signere	myndighed til at underskrive
representative	nimenkirjoitusoikeus	firmateckningsrätt	representant	repræsentant
custodial	huoltaja/edunvalvoja	förvaltare	foresatte/verge	frihedsberøvende

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Y-tunnus 2179399-4

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.-31.12.2020

Tilintarkastajan tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 10. päivänä maaliskuuta 2021

KPMG OY AB

Tuomas Ilveskoski

KHT-tilintarkastaja

Sähköinen tilinpäätösmerkintä

Tilintarkastajan sähköinen allekirjoitus tilinpäätökseen koskee ainoastaan tilinpäätösmerkintää.

KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Y-tunnus 1805485-9
Kotipaikka Helsinki

eSign

EAB Rahastoyhtiö Oy + hallinnoimat sijoitusrahastot tilinpäätös 2020

Tämä allekirjoitusliite koskee kaikkia tässä esikatselunäkymässä näkyviä allekirjoitettavia asiakirjoja ja liitteitä (yhdessä "Asiakirjat"). Allekirjoittamalla sähköisesti tämän allekirjoitusliitteen vahvistan lukeneeni ja ymmärtäneeni Asiakirjojen sisältämät ehdot ja hyväksyn ne (tarvittaessa asianmukaisen valtuutuksen nojalla).

Tämä asiakirjakokonaisuus sisältää seuraavat asiakirjat:

Allekirjoitettava asiakirja
- EAB Rahastoyhtiö Oy_n, UCITS- ja ESR rahastojen tilinpäätökset.pdf

Liitteet
- EAB Rahastoyhtiö Oy hallinnoimien sijoitusrahastot tilinpäätösmerkintäsivu.pdf
- EAB Rahastoyhtiö Oy tilinpäätösmerkintäsivu..pdf

Allekirjoitusliite (sisältäen sähköiset allekirjoitukset allekirjoittamisen jälkeen)
- Allekirjoitusliite_EAB Rahastoyhtiö Oy_n, UCITS- ja ESR rahastojen tilinpäätökset.pdf

Allekirjoittajat

KPMG Oy Ab
Tuomas Ilveskoski
Tilintarkastaja

Tämä allekirjoitusliite viittaa asiakirjaan
EAB Rahastoyhtiö Oy_n, UCITS- ja ESR rahastojen tilinpäätökset.pdf
jonka SHA256-tiiviste on:
5e19a38ff107a887c3eeb97387613e70a26a61d0b34c64b9115fce680c743a57

© 2021 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Allekirjoitusliite_EAB Rahastoyhtiö Oy_n, UCITS- ja ESR rahastojen tilinpäätökset.pdf

Allekirjoittajat:

Nimi	*Allekirjoitettu tunnisteella*	*Allekirjoituspäivä*
TUOMAS ANTTI AKSELI ILVESKOSKI	Vahva sähköinen tunnistautuminen	2021-03-10 12:31 EE(S)T

Tämä tiedosto on sinetöity digitaalisella allekirjoituksella, joka toimii asiakirjan eheyden takaajana. Asiakirjamuoto tukee pitkäaikaista säilytystä.