

Elite Alfred Berg Korke A

Elite Alfred Berg Korke Sijoitusrahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Markkinaosapuolet eivät ole viimeisten kuukausien aikana juurikaan uskoneet etenäkään USA:n keskuspankin mahdollisuuksiin kiristää rahapolitiikkaa enää kovin merkittävästi ja samalla nostotahdilla, kun talouden aktiviteettia kuvaavat indikaattorit ovat kääntyneet alas. Euroopassa keskuspankin retoriikka ei ole ollut niin voimakasta kuin se olisi voinut, mutta joulukuun kokouksessa siihen tuli muutos ja korot nousivat Euroopassa voimakkaasti.

EKP yllätti markkinat hyvin vahvalla viestillä ja keskuspankin retoriikka oli viimein tilanteen vaatimalla tasolla. EKP nosti odotetusti keskeisiä ohjaukorkojaan 50 korkopisteellä ja ilmoitti aloittavansa taseen vähentämisen 15 mrd/kk maaliskuusta alkaen. Talletuskorko nousi 2 %:iin ja keskuspankki ilmoitti useammasta 50 korkopisteen lisänostosta tulevissa kokouksissa.

USA 10-vuoden Treasury korko liikkui välillä 3,40 % – 3,90 % ja nousi 27 korkopistettä päätyen tasolle 3,87 %. Saksan 10 vuoden korko liikkui välillä 1,74 % – 2,57 % ja päättyi tasolle 2,57 %. Saksan korko nousi huomattavat 64 korkopistettä. High yield -lainojen riskipreemiot kaventuivat indeksitasolla 14kp 493 korkopisteeseen (ed. 507) ja indeksin arvomuutos oli -0,71 %. Parempaan luottoluokituksen euromääräisten yrityslainojen riskipreemiot kaventuivat 14kp 167 korkopisteeseen (ed. 181). Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen indeksin arvomuutos oli -1,77 %.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



TUOTTO (%)

	Rahasto
Vuoden alusta	-14,34
1 kuukausi	-0,64
3 kuukautta	-0,37
6 kuukautta	-3,47
1 vuosi	-14,34
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-3,73
5 vuotta, vuotuinen tuotto	-1,54
Toiminnan alusta	-1,47
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	-0,15
2021	-0,22
2020	4,37
2019	6,36
2018	-2,51

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Sami Eriksson
Vertailuindeksi	-
ISIN	FI4000052584
Toiminta alkanut	20.12.2012
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä yhdistelmä, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihijalanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	216
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiuokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

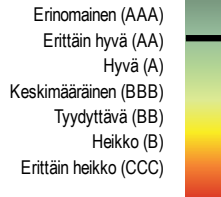
TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto
A osuuden arvo, EUR	98,532
Rahaston koko, milj. EUR	82,30
Volatiliteetti, %	4,77
Sharpen luku	-2,95
Tracking error, %	3,78
Information ratio	0,10
Selitysaste R2	0,68
Beta	0,60
Alfa, %	-5,42
TER, %	1,00

VASTUULLISUUSARVOSANAT

Rahaston vastuullisuusarvosanat arvioivat rahaston sijoituksia vastuullisuustekijöiden kannalta. Rahastokohtainen arvosana-asteikko on parhaimmasta huonoimpaan AAA, AA, A, BBB, BB, B ja CCC. Sijoitusten ESG-arvosanojen jakauma perustuu MSCI:n ESG-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysejä tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	42



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiöitä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista, arvosanojen kehityksen sekä B- ja CCC-arvosanojen osuuden.

HIILIJALANJÄLKI

Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	216 (t CO ₂ e/M\$ liikevaihto)
-----------------	--

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	18,94
LGT EM Frontier LC Bond	17,84
iShares Global Corp Bond EUR H	7,89
iShares Core Euro Corporate Bo	6,30
LGT EM HC Bond Sub-Fund L (EUR Hdg) Acc (EUR)	5,13
UBAM EM Responsible Local Bond IE Acc. (EUR)	4,73
Evli European High Yield IB	3,64
AXA WF Global Inflation Bonds I EUR	3,11
Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund	3,08
Xtrackers II Global Government	3,01

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	C	D	E	E
Toiminta alkanut	20.12.2012	18.4.2017	18.4.2017	17.12.2018	18.4.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2022	98,532	94,963	95,741	94,767	96,838
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,00	0,85	0,70	0,50	0,50
TER vuosittain, %	-	-	-	-	-
Markkinointilupa	FI	FI	FI	FI	FI
ISIN	FI4000052584	FI4000252275	FI4000252291	FI4000359427	FI4000252309
Bloomberg	EPLYUA1 FH	EPLYUA3 FH	EPLYUA4 FH	-	EPLYUA5 FH
WKN	-	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Kyllä	Ei	Ei	Ei
Minimimerkintä	50	1 000 000	5 000 000	10 000 000	10 000 000
Tuotonjako	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio	Instituutio

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samoilla painoilla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastaavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiänsä nähden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muutuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastaavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljijalanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetitilvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

Information ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoidolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Information Ratio kasvaessa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (X+Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jakson aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $(X + Y) - (S + T) / M \times 100 / 2$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR-luokittelu Tiedonantoasetuksen mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoituspäätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliiteettiä kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuosisatasolla. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoisidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkioita. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloittettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloittettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittettavat tilinhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoidon riskistä suhteessa vertailuindeksiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiliiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiliiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikottuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuiksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastaja	
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	-

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli tai sen työntekijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen luottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tulosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaista Yhdysvalloissa eikä siitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evlin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.

Lähteet: Evli, MSCI, Morningstar, Bloomberg.

Morningstar

©2022 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

MSCI ESG Research

©2022 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Although Evli's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research Inc. and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.