

Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A

Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito on aktiivinen rahastojen rahasto, joka hajauttaa sijoituksensa maailmanlaajuisesti osake- ja korkomarkkinoille painottaen markkinatilanteen mukaisesti eri maantieteellisiä alueita, omaisuusluokkia ja sijoitustyylejä.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Kaikki rahaston käyttämät omaisuusluokat nousivat tammikuussa heikon joulukuun jälkeen. Osakkeissa voimakasta nousua nähtiin etenkin korkeamman riskin ja heikomman laadun osakkeissa sekä kehittyvien markkinoiden osakkeissa. Joukkovelkakirjamarkkinoilla vastaavasti parhaiten tuottivat heikomman luottokelpoisuuden omaavien yhtiöiden lainat eli high yield -yrityslainat sekä kehittyvien maiden lainat.

Kiinan avautuminen uudelleen, taantuman välttäminen Euroopassa ja Yhdysvaltojen inflaation lasku ovat kaikki tukeneet sekä osake- että joukkolainamarkkinoita tammikuussa. Markkinatunnelma on muuttunut selvästi myönteisemmäksi ja markkinat ennakoivat nyt talouden kestävästä elpymisestä. Vaikka maailmantalous saattaa välttyä taantumalta tänä vuonna, kohdistuu yritysten tuloskasvuun ja marginaaleihin paineita. Sekä kohonneet kustannukset että heikompi kasvuympäristö viittaavat negatiiviseen tuloskehitykseen vuonna 2023. Edessä olevalla tuloskaudella onkin erityisen kiinnostavaa kuulla mitä yritykset kertovat tämän vuoden näkymistään.

Taktisen osakealokaation osalta näkemyksemme pysyi tammikuussa muuttumattomana ja olemme lievässä alipainossa osakkeessa. Osakeosion sisällä siirryimme kuun alussa ylipainoon kehittyvillä markkinoilla. Korkosijoituksissa olemme lievässä ylipainossa high yield- ja investment grade -yrityslainoissa ja alipainossa valtionlainoissa.

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	Bloomberg Barc. EuroAgg CorpTot Ret Val Unhedg EUR 15%, Bloomberg Barc. EuroAgg Treasury Tot Ret Unhedg EUR 20%, Bloomberg Global High Yield Total Return EUR Hedged 7.5%, HVB 3M Rolling Euribor Index 2.5%, J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global 10% Cap 1% Floor 2.5%, JP Morgan EMBI Global Core Hedged EUR 2.5%, MSCI AC World Daily TR Net Index (EUR) 50%
ISIN	FI4000399985
Toiminta alkanut	31.12.1993
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdistelmä globaali maltillinen, euro
Morningstar Rating™	-
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihtijäljänä (t CO2e/M\$ liikevaihto):	178
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	3,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	3,07	3,90	-0,83
1 kuukausi	3,07	3,90	-0,83
3 kuukautta	1,25	1,95	-0,69
6 kuukautta	-3,63	-4,00	0,37
1 vuosi	-9,25	-8,38	-0,86
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-0,56	1,59	-2,15
Toiminnan alusta	0,35	6,37	-6,02
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	0,11	1,97	-1,86
2022	-15,63	-13,95	-1,68
2021	12,38	12,80	-0,42
2020	1,21	4,05	-2,84

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 5 vuotta

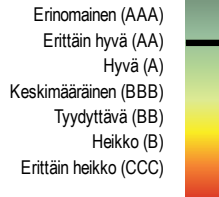
TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
A osuuden arvo, EUR	100,355	-
Rahaston koko, milj. EUR	117,68	-
Volatiliteetti, %	8,56	13,61
Sharpen luku	-1,06	-0,60
Tracking error, %	8,18	-
Information ratio	-0,11	-
Selitysaste R2	0,68	-
Beta	0,52	1,00
Alfa, %	-4,83	-
TER, %	3,57	-
Salkun kiertonopeus	0,14	-

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 (%)	68



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. Yhtiötä 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

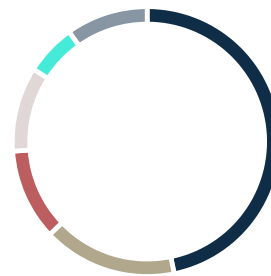
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on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

Hiilijalanjälki	178 (t CO ₂ e/M\$ liikevaihto)
-----------------	--

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
iShares Core EUR Govt Bond UCI	6,01
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5,45
Evli Europe IB	5,12
Evli North America B	4,75
Evli European Investment Grade B	4,66
iShares Global High Yield Corp	4,12
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	3,97
BNP Paribas Euro Corporate Bond I Cap (EUR)	3,07
iShares J.P. Morgan USD EM Bon	2,86
Artemis Funds (Lux) US Extended Alpha Class I accumulatio	2,85

INSTRUMENTTIJAKAUMA



Osakkeet	46,79 %
Investment Grade	16,10 %
Valtiolainat	10,98 %
High Yield	10,17 %
EM lainat	6,14 %
Muut ja käteinen	9,83 %

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	A Kasvu	A Tuotto	B	C	D	E
Toiminta alkanut	5.12.2019	31.12.1993	31.12.1993	5.12.2019	4.12.2018	4.12.2018	4.12.2018
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.1.2023	100,355	10,560	4,723	104,940	115,797	117,703	119,193
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	3,00	1,75	1,75	1,50	1,20	0,80	0,50
TER vuosittain, %	3,57	2,32	2,32	2,07	1,77	1,37	1,07
Markkinointilupa	FI	FI	FI	FI	FI	FI	FI
ISIN	FI4000399985	FI0008803689	FI0008803671	FI4000399993	FI4000359385	FI4000359393	FI4000359401
Bloomberg	ELBOAAE FH	ALFOPBA FH	ALFOPAI FH	ELBOBBE FH	ALFOPTC FH	ALFOPTD FH	ALFOPT E FH
WKN	-	-	-	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Ei	Ei	Kyllä	Ei	Ei
Minimimerkintä	50	500 000	500 000	500 000	1 000 000	5 000 000	10 000 000
Tuotonjako	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	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 markkinariskiinsä 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.

Hiljialanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut 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 merkintöjen 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 mitätöinti / 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 rahastotjen 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 kokonaiskuluja osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. 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 veloittavat 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.

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 kehotukseksi 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

©2023 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

©2023 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.

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	Rahasto-osuudet tai valuutta