

Elite Alfred Berg Osake A

Elite Alfred Berg Osake Sijoitusrahasto sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille ja osakemarkkinasidonnaisiin arvopapereihin.

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.

Kiinan avautuminen uudelleen, taantumien välttäminen Euroopassa ja Yhdysvaltojen inflaation lasku ovat kaikki tukeneet sekä osake- että joukkolainamarkkinoita tammikuussa. Markkinatunnelma on muuttunut selvästi myönteisemmäksi ja markkinat ennakoivat nyt talouden kestävä elpymistä. 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 siirryimme kuun alussa ylipainoon kehittyvillä markkinoilla.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



— Rahasto — Vertailuindeksi

Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	4,74	5,31	-0,57
1 kuukausi	4,74	5,31	-0,57
3 kuukautta	0,50	0,96	-0,45
6 kuukautta	-3,39	-3,81	0,42
1 vuosi	-8,26	-5,03	-3,22
3 vuotta, vuotuinen tuotto	5,16	7,54	-2,38
5 vuotta, vuotuinen tuotto	3,79	8,46	-4,67
Toiminnan alusta	82,08	126,73	-44,65
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	7,14	9,88	-2,74
2022	-16,99	-13,01	-3,97
2021	25,28	27,54	-2,26
2020	6,57	6,65	-0,09
2019	24,69	28,93	-4,24

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	MSCI AC World Daily TR Net Index (EUR)
ISIN	FI4000096920
Toiminta alkanut	28.5.2014
Morningstar Rahastoluokka™	Maailma suuryhtiöt sekatyyliset osakkeet
Morningstar Rating™	★ ★ ☆ ☆ ☆
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihtijälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	206
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	3,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIOJITUSAIKA

vähintään 5 vuotta

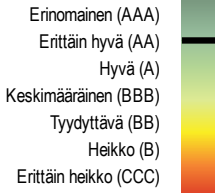
TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
A osuuden arvo, EUR	182,079	-
Rahaston koko, milj. EUR	44,64	-
Volatiliteetti, %	14,16	15,92
Sharpen luku	-0,57	-0,31
Tracking error, %	4,02	-
Information ratio	-0,80	-
Selitysaste R2	0,94	-
Beta	0,86	1,00
Alfa, %	-3,89	-
TER, %	3,00	-

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-analyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysejä tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	91



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

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Evli Europe IB	10,19
Evli North America B	10,14
Artemis Funds (Lux) US Extended Alpha Class I accumulatio	7,98
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7,63
iShares Core MSCI Japan IMI UC	6,39
Evli Equity Factor USA B	6,30
Energy Select Sector SPDR Fund	4,22
iShares Core MSCI EM IMI UCITS	4,05
Melchior European Opportunities	3,93
Vanguard Value ETF	3,85

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	C	D	E
Toiminta alkanut	28.5.2014	24.5.2017	24.5.2017	24.5.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.1.2023	182,079	145,502	151,109	155,470
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	3,00	1,50	1,00	0,50
TER vuosittain, %	3,00	1,50	1,00	0,50
Markkinointilupa	FI	FI	FI	FI
ISIN	FI4000096920	FI4000260906	FI4000260914	FI4000260922
Bloomberg	EUFEPL FH	EUFEQC FH	EUFEQD FH	EUFEQE FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Kyllä	Ei	Ei
Minimimerkintä	50	1 000 000	5 000 000	10 000 000
Tuotonjako	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samoina 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 markkinariskinsä nähden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 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.

Hiilijalanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures'n (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit 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'n 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 ajanjaksolla. 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 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 luokiteltujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoitus päätöksissään 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 volatilitteiprosenttia 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 vuositasolla. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkioita. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat 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 vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena 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.

Volatilitteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatilitteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatilitteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatilitteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuksi.

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 kototukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. 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 katkoika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	PricewaterhouseCoopers Oy
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta