

Perustiedot

| | |
|------------------------------|-----------------|
| Kohdemarkkina | Aasia ex Japani |
| Päämarkkina-alue | Vietnam |
| ISIN | FI0008803812 |
| Bloomberg | ELITE FH |
| Merkintä- ja lunastuspalkkio | 0 %* |
| Hallinnointipalkkio | 1 % |
| Tuottopalkkio, HWM | 12 % |
| Nykyinen HWM (30.11.2020) | 339,753 EUR |

*Merkintäpalkkio 3 milj. tai sitä suuremmista merkinnöistä on 5 %.

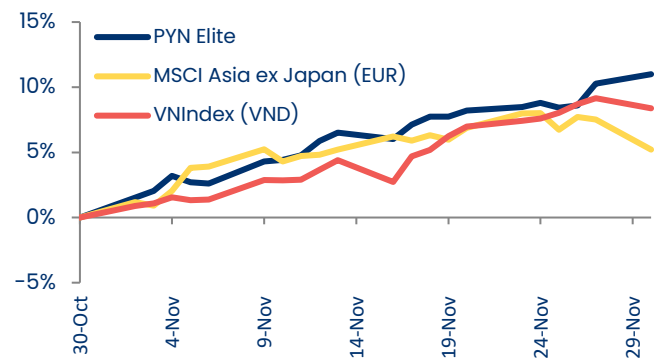
Rahaston kehitys per 30.11.2020

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Rahasto-osuuden arvo | 339,753 EUR |
| Hallinnoitavat varat | 515 milj. EUR |
| Tuotto 1 kk | +11,00 % |
| Tuotto vuoden alusta | +15,93 % |
| Tuotto perustamisesta (helm. 1999) | 3 297,53 % |
| Keskimääräinen vuosituotto | 17,52 % |
| Seuraava merkintäpäivä | 31.12.2020 |
| Yhteydenotot | info@pyn.fi |

RAHASTON ALLOKAATIO



RAHASTO VS. INDEKSI



Kommentit



Huy Tang analyytikko

PYN Asia Research

VN-indeksi nousi 8,4 prosenttia marraskuussa, vuoden alusta nousua on 4,4 prosenttia. PYN Eliten osuuden arvo kohosi 11,0 prosenttia marraskuussa, ja vuoden alusta nousua on 15,9 prosenttia. Vahvimmin nousun takana olivat TPB (marraskuussa +19,5 %), CTG (15,5 %) ja VEA (14,7 %).

PYN Eliten kuukauden osake – VEA

VEA on holding-yhtiö, jolla on merkittävä vähemmistöosuus Honda Vietnamissa (30 %), Toyota Vietnamissa (20 %) ja Ford Vietnamissa (25 %). Näiden kolmen yhtiön kautta VEA on mukana sekä Vietnamin moottoripyörämarkkinassa, joka on maailman neljänneksi suurin, että vahvasti kasvavassa autokaupassa. Moottoripyörissä Honda on lähes monopoliasemassa 80 prosentin markkinaosuudellaan. Autoissa Toyota on yksi kolmesta suuresta valmistajasta, ja yhtiöillä on keskenään lähes yhtä suuret markkinaosuudet. Jatkossa odotamme, että Toyotasta tulee autoissa markkinajohtaja yhtiön kyvykkyyden ja kattavan mallivalikoiman ansiosta.

VEA:n nettotulos vuoden ensimmäisellä yhdeksällä kuukaudella laski pandemian takia 25 prosenttia verrattuna viimevuotiseen, mutta odotamme moottoripyörä- ja autojen kysynnän toipuvan vahvasti ensi vuoden aikana kuluttajien luottamuksen nopean toipumisen myötä. VEA:n osake tarjoaa erinomaista 11 prosentin osinkotuottoa.

Marraskuun makrolukemat: Vietnamin ostopäällikköindeksi oli 49,9 eli lähes samoissa lukemissa kuin lokakuussa. Teollisuustuotannossa oli pieni väliaikainen notkahdus myrskyjen ja tulvien aiheuttamien katkosten takia. Vietnamin tilastokeskuksen mukaan viennin ylijäämä oli nyt 600 miljoonaa dollaria ja kauppataseen ylijäämä kasvoi 20,1 miljardiin dollariin.

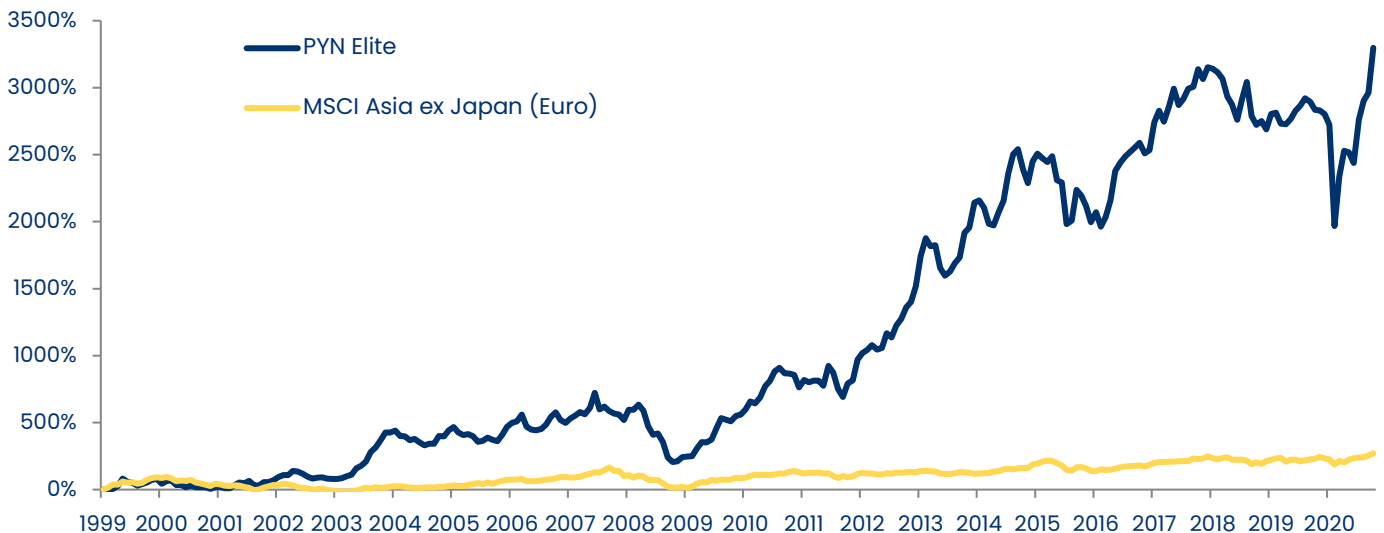
Rahaston suurimmat omistukset

| | | | | | |
|----|------------|---------|-----|---------------------|--------|
| 1. | VEAM | 10,24 % | 6. | Military Bank | 4,79 % |
| 2. | Vietinbank | 9,66 % | 7. | Airports of Vietnam | 4,55 % |
| 3. | HD Bank | 9,30 % | 8. | Vinhomes | 4,01 % |
| 4. | TP Bank | 9,03 % | 9. | Nam Long | 3,97 % |
| 5. | PV Power | 5,71 % | 10. | Diamond | 3,80 % |

Rahaston kuukausi- ja vuosituotto (%)

| | Tammi | Helmi | Maalis | Huhti | Touko | Kesä | Heinä | Elo | Syys | Loka | Marras | Joulu | Vuosi |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|
| 2020 | -0,90 | -2,79 | -26,78 | 17,91 | 7,86 | -0,46 | -3,06 | 12,76 | 4,90 | 1,99 | 11,00 | | 15,93 |
| 2019 | -2,18 | 4,18 | 0,32 | -2,83 | -0,15 | 1,32 | 2,22 | 1,27 | 1,90 | -0,89 | -2,01 | -0,13 | 2,83 |
| 2018 | 2,83 | -0,37 | -0,82 | -1,48 | -4,20 | -2,06 | -3,72 | 5,36 | 4,23 | -8,14 | -2,22 | 0,99 | -9,92 |
| 2017 | 0,87 | 7,96 | 3,03 | -2,84 | 4,07 | 4,45 | -3,99 | 1,58 | 2,51 | 0,49 | 4,20 | -2,27 | 21,21 |
| 2016 | -5,41 | 3,53 | -5,02 | 3,48 | 5,92 | 9,66 | 2,57 | 1,74 | 1,32 | 1,30 | 1,35 | -2,95 | 17,77 |
| 2015 | 6,78 | 2,29 | -1,34 | -1,10 | 1,66 | -6,92 | -0,69 | -12,95 | 1,25 | 10,87 | -1,83 | -3,39 | -7,19 |
| 2014 | 9,16 | 0,69 | -2,38 | -5,49 | -0,51 | 4,85 | 3,80 | 9,11 | 5,72 | 1,45 | -5,66 | -4,12 | 16,24 |
| 2013 | 7,78 | 13,90 | 7,34 | -3,02 | 0,33 | -8,84 | -3,20 | 1,86 | 3,57 | 2,31 | 10,14 | 1,81 | 36,92 |
| 2012 | 17,05 | 4,50 | 2,06 | 3,18 | -2,89 | 1,04 | 9,60 | -2,41 | 7,00 | 4,00 | 6,12 | 2,76 | 64,03 |
| 2011 | -9,59 | 6,23 | -1,91 | 1,42 | 0,13 | -4,37 | 17,10 | -4,94 | -12,64 | -6,83 | 12,65 | 2,53 | -4,25 |

KUMULATIIVINEN TUOTTO PERUSTAMISESTA VS. INDEKSI



YHTEYSTIEDOT

PYN Fund Management Oy

Salkunhoitaja

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Analyytikko

Sijoittajasuhdepäällikkö

(09) 270 70400

Petri Deryng

Mai Le

Huy Tang

Maggie Yi

Hoang Do

Kari Räisänen

info@pyn.fi

petri.deryng@pyn.fi

mai.le@pynasiaresearch.com

huy.tang@pynasiaresearch.com

maggie.yi@pynasiaresearch.com

hoang.do@pynasiaresearch.com

kari.raisanen@pyn.fi

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

PYN Elite

PYN Elite Erikoissijoitusrahasto (jäljempänä ”PYN Elite-rahasto”) on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, muutoksineen) mukainen vaihtoehtorahasto ja erikoissijoitusrahasto, jota hallinnoi suomalainen vaihtoehtorahastojen hoitaja PYN Fund Management Oy.

Annetut tiedot

Oheinen julkaisu sisältää yleistä tietoa PYN Elite-rahastosta ja PYN Fund Management Oy:stä, eikä ole täydellinen kuvaus rahastosta tai siihen liittyvistä riskeistä.

Eräiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tiedottamista rahastosta ja siihen sijoittamisesta. On sijoittajien omalla vastuulla tiedostaa nämä rajoitukset ja noudattaa niitä. Sijoittamista harkitsevien on käytettävä omaa harkintaansa ja kysyttävä neuvoa omilta neuvonantajiltaan muodostaessaan käsitystään rahastosta ja siihen liittyvistä oikeudellisista, verotuksellisista tai rahoitusta koskevista seikoista. Annettuja tietoja ei tule pitää tarjouksena tai myyminenä missään maassa, jossa sellainen ei ole sallittua tai jossa asianomaisella henkilöllä ei ole sellaiseen valtuuksia.

PYN Fund Management Oy:n hallinnoimien rahastojen merkintäilmoitukset on tehtävä vain kunkin rahaston voimassa olevan rahastoesitteen, mahdollisen avaintietoesitteen ja sääntöjen tietojen sekä tuoreimman tarkastetun vuosikertomuksen ja/tai puolivuosisikatsauksen tietojen perusteella. Kaikkea esitettyä materiaalia on luettava yhdessä niiden tietojen kanssa, jotka sisältyvät yksittäisiin rahastoesitteisiin, jotka ovat saatavilla PYN Fund Management Oy:n verkkosivustolla (www.pyn.fi). PYN Fund Management Oy ei takaa minkään esitetyn tiedon oikeellisuutta tai täydellisyyttä, lukuun ottamatta tietoa, joka sisältyy asiakirjoihin, jotka on Suomen lainsäädännön mukaan esitettävä. PYN Fund Management Oy:n verkkosivustolla annetut tiedot ja muut asiakirjat, kuten rahastoesite ja säännöt on alun perin laadittu suomen kielellä ja käännetty englanniksi. Jos kahden kieliversion välillä on ristiriitaisuuksia, sovelletaan suomenkielistä versiota. Oheissa esitetyt tiedot on tarkoitettu yksinomaan tietojen hallussapitäjän yksityiseen käyttöön, eikä niitä saa jakaa kolmansille osapuolille.

Tarjottavat palvelut

Minkään oheissa esitetyn ei voida katsoa muodostavan sijoitusneuvontaa tai kehotusta tai suositusta hankkia rahaston osuuksia tai muodostavan minkäänlaista tarjousta. Rahasto-osuuksien ostamista koskevat ehdot määritellään yksinomaan PYN Fund Management Oy:n hallinnoiman kyseisen rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä. Rahastoa ei suojaa Sijoittajien Korvausrahasto tai talletusvakuusrahasto.

Jakelu

Ilman PYN Fund Management Oy:n kirjallista lupaa ei ole sallittua käyttää tämän verkkosivuston tietoja, tekstiä, valokuvia jne. kokonaan tai osittain monistamalla, muokkaamalla, julkaisemalla tai antamalla lupaa julkaista niitä.

PYN Elite-rahaston osuuksia ei ole rekisteröity eikä niitä rekisteröidä Yhdysvaltojen, Kanadan, Japanin, Australian tai Uuden Seelannin arvopaperilakien mukaisesti tai missään muualla Suomen ulkopuolella. PYN Fund Management Oy ei ole toteuttanut toimenpiteitä, joilla olisi varmistettu, että PYN Elite-rahaston osuuksia voidaan ostaa jonkin muun maan kuin Suomen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti. Rahastoa markkinoidaan ainoastaan Suomessa suomalaisille sijoittajille. Erityisesti Yhdysvalloissa (USA) asuvat sijoittajat eivät voi sijoittaa PYN Elite-rahastoon eikä rahastoa voida markkinoida, tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Yhdysvaltojen kansalaisille, Yhdysvaltalaisille yhtiöille tai niiden lukuun.

Sijoitustoiminnan riskit

PYN Elite-rahasto sijoittaa keskitetysti Aasian alueella sijaitseviin markkina-arvoltaan pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Tällaisten yhtiöiden osakkeiden hinnat voivat vaihdella huomattavasti ja niiden likviditeetti voi olla paljon heikompi verrattuna suurten yhtiöiden osakkeiden hintoihin tai likviditeettiin. Näin ollen rahastoa on pidettävä korkeariskisenä sijoituksena. Sijoituksen arvo voi joko nousta tai laskea, ja sen vuoksi sijoittajat saattavat menettää osittain tai kokonaan sijoitusrahastoon sijoittamansa varat.

Vastuunrajoitus

Rahasto voidaan sulkea tai lunastukset ja merkinnät keskeyttää rahaston sääntöjen mukaisesti. PYN Elite-rahasto tai PYN Fund Management Oy ei takaa palvelun saatavuutta. PYN Elite-rahasto ja PYN Fund Management Oy eivät vastaa mistään taloudellisista menetyksistä tai välittömistä tai välillisistä vahingoista, jotka saattavat seurata oheiseen informaatioon perustuvista sijoitus- tai muista päätöksistä. Kaikki PYN Elite-rahaston tietoihin liittyvät tai niistä johtuvat erimielisyydet, ristiriidat tai vaatimukset ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa Suomen lain mukaan.