

PÕHIANDMED

Alguskuupäev	01.07.2022	Investeeringisportfelli osaku väärtus	113,08 EUR
Puhasväärtus (NAV)	1 869 205,72 EUR	Haldustasu p.a.	0,45 %

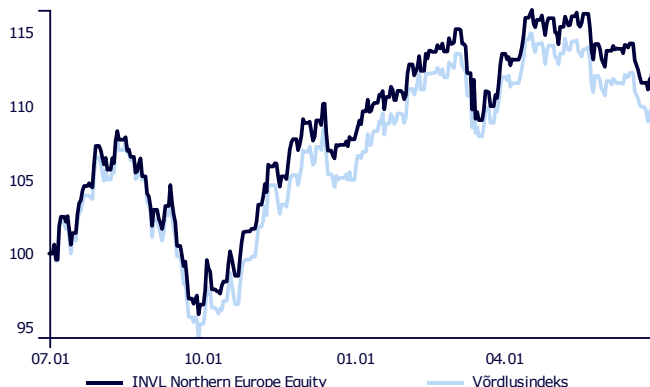
INVESTEERIMISSTRATEEGIA

Varad investeeritakse Põhjamaade (Soome, Rootsi, Taani, Norra) ja Baltikum (Eesti, Läti, Leedu) aktsiatesse ja aktsiatega seotud väärtpaperitesse. Investeeringuga püütakse maksimeerida kapitalitulu ja sellega võib kaasneda kõrge volatiilsuse risk. Alternatiivsete investeeringute osakaal võib moodustada kuni 30% varadest. Hetkel on osa varadest investeeritud INVL Baltic Fundi. Investeeringuriski vähendamiseks ebasoodsate turutingimuste korral võib osa varadest investeerida rahaturuinstrumentidesse, rahaturufondidesse ja kuni 12-kuulistesse tähtajalistesse hoiustesse.

ÜLEVAADE

2023. aasta teist kvartalit, nagu ka kogu poolaastat, iseloomustas suurte tehnoloogiaettevõtete aktsiahindade tugev kasv. Läbimurded tehisintellekti vallas ja investorite ootused, et tehisintellekti kasutamine toetab tugevalt tehnoloogiaettevõtete edasist kasvu, aitasid positiivsele turukeskkonnale oluliselt kaasa. Nn uue majanduse ettevõtete juhtimisel on USA S&P 500 aktsiaindeks alates aasta algusest tõusnud üle 15%, edestades nii teisi maailma suuremaid piirkondi. Samas tuleb silmas pidades, et viimase kuue kuu turu tõusu põhjuseks on siiski vaid suhteliselt väike arv suurimaid ettevõtteid - S&P 500 indeksi ilma tehnoloogia- ja kommunikatsiooniettevõtetest on aasta algusest üsna muutumatul tasemel püsinud. Peale selle on ainult 20% ettevõtetest olnud viimase kolme kuu jooksul indeksist paremad (80% ettevõtete tulemused on indeksile alla jäänud) - nii madalat näitajat täheldati viimati 2000. aasta internetimulli ajal. Nii Euroopa kui ka USA keskpangad on jätkuvalt märku andnud, et nende võitlus inflatsiooniga ei pruugi veel läbi olla, mistõttu peavad intressimäärad kauem kõrgel tasemel püsima. Lisaks teatas USA Föderaalreservi juht, et isegi kui tehakse otsus intressimäärade mõneks ajaks samale tasemele jätta, ei tähenda see, et intressimäärade tõus oleks jõudnud haripunkti, ning keskpangale jääb võimalus jätkata intressimäärade tõstmist ka pärast pausi, kui selline samm peaks vajalikuks osutama. Euroopa Keskpang on omalt poolt jätkuvalt märku andnud, et intressimäärasid tõstetakse edasi, kuna inflatsioon püsib oluliselt üle 2% sihtmäära. Ligikaudu 60% INVL Northern Europe Equity portfelli varadest investeeritakse passiivselt Põhja-Euroopa aktsia ETF-i, samas kui 40% selle varadest on paigutatud aktiivselt hallatavasse Balti riikide fondi INVL Baltic Fund. INVL Baltic Fundis on viimase 3 kuu jooksul loodud kaks uut positsiooni. Fond omandas osaluse parvlaevafirmas Tallink Grupp, seda peamiselt seetõttu, et ettevõtte muutis oma ärimudelit, loobudes kahjumlikest marsruutidest ja rentides kolmandiku parvlaevadest välismaistele ettevõtetele üle maailma, mille tulemuseks oli kasumlikkuse märkimisväärne kasv isegi tingimustes, kus intressimäärad tõusid, P/B suhtarv oli 0,6 ehk väga väike ning ettevõtte peamine aktsionär Infotrar oli aktiivselt turule kaasatud, suurendades nii aktsiate likviidsust. Samuti otsustati omandada piirkonna suurima ettevõtte PKN Orlen aktsiad, mille tütar-ettevõtte asub Mažeikias. Välja tasub tuua selle ettevõtte aktsiate eriti häid väärtussuhtarve: P/E väiksem kui 1,5, P/B 0,5 ja dividenditootlus ligi 6%.

OSAKU VÄÄRTUS ALATES INVESTEERIMISPORTFELLI LOOMISEST

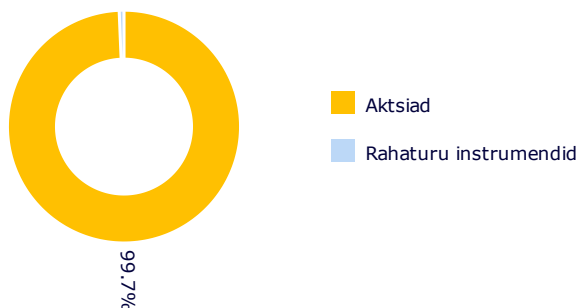


INVESTEERIMISPORTFELLI TOOTLUS

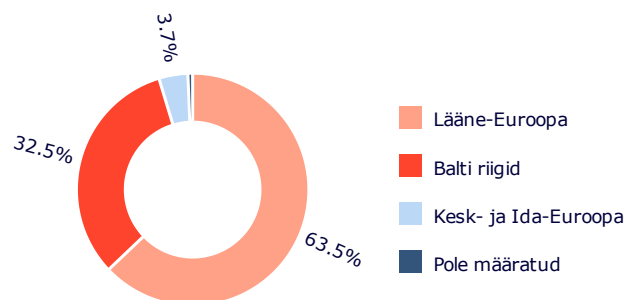
	Investeeringisportfell	Vördlusindeks*
2023 II KVARTAL	-0,43 %	-0,98 %
Alates aasta algusest	4,94 %	5,62 %
Alates loomisest	13,08 %	10,89 %

Juhime tähelepanu sellele, et investeeringisportfelli mineviku tootlus ei taga samasugust tootlust tulevikus. Mineviku tootlus ei ole usaldusväärne näitaja tulevase tootluse ennustamiseks.

VARAKLASSIDE JAOTUS



GEOGRAAFILINE JAOTUS**



* Alates 1. juulist 2022 rakendatakse koondvõrdlusindeksit:

60,00% MSCI Nordic Net Total Return EUR Index (MSDENCN Index)
40,00% OMX Baltic Benchmark Capped Gross Index (OMXBBCPG Index)

** Geograafilisele asukohale viitamisel võetakse arvesse investeringutega majandusliku loogika alusel seotud riike ning lisaks ühisinvesteeringufondide (CIF) ja börsil kaubeldavate fondide (ETF) investeerimiskomponente, juhindudes nende raportitest. Kui nendes raportites ei täpsustata CIF-i või ETF-i investeerimiskomponente, siis kasutatakse riiki, kus CIF või ETF on registreeritud.

Käesolev dokument sisaldab teavet investeerimisportfelli mineviku tootluse kohta, mida INVL Life (edaspidi kindlustusselts) elukindlustuslepingu raames pakub. Investeering on seotud riskiga ja investeeringute väärtus võib ajas nii tõusta kui langeda. Mineviku tootlus ei taga sarnast tootlust tulevikus.

Teie ise vastutate oma investeerimisotsuste eest, seega peaksite enne otsuse langetamist põhjalikult tutvuma investeerimisriskiga elukindlustuse tingimustega, investeerimisportfelli tingimustega, põhiteabedokumendi, hinnakirja ja muu olulise teabega. Nimetatud dokumendid ja teave on saadaval meie kodulehel www.invl.com.

Esitatud teavet ei saa käsitleda soovitusena, juhise või üleskutsena teatud investeerimisportfellidesse investeerida ning selle alusel ega seda kasutades ei tohi sõlmida mingeid tehinguid. Ehkki esitatud teabe puhul on lähtutud allikatest, mida peetakse usaldusväärseteks, ei vastuta kindlustusselts võimalike ebatäpsuste ega kahjumi eest, mida investorid seda silmas pidades kannavad.

Suurimad investeringud

Andmed seisuga 30.06.2023:

- Xtrackers MSCI Nordic UCITS ET | XDNO GY | 58,52 %
- INVL BALTIC FUND | LTIF00000096 | 41,22 %