

# Evli Green Corporate Bond B

Eurooppalaisiin vihreisiin yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS



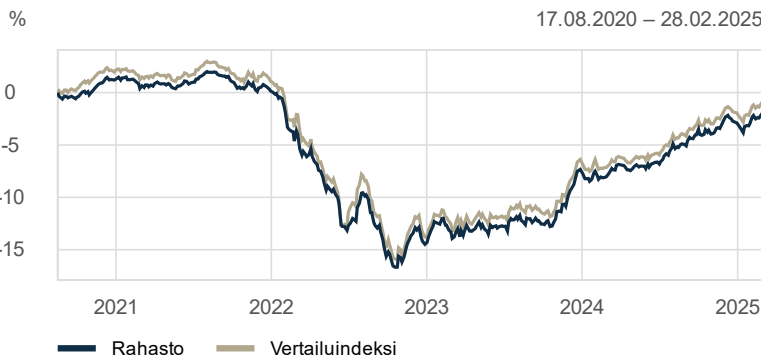
Yrityslainamarkkinat jatkoivat hyvässä vireessä helmikuussa, vaikka geopoliittiset huolet sekä uhka Yhdysvaltojen tulevasta tulleista varjostivat markkinoita. Euroopassa inflaation hellittäessä ja kasvun ollessa odotettua heikompaa, Saksan 5-vuotisen lainan korko laski 8 korkopistettä (bps) 2,15 prosentin tasolle. Kuun aikana, investment grade lainat tiukentuivat yhden korkopisteen ja high yield lainat 17 bps. Q4 tulokset olivat pääosin odotusten ja yhtiöiden taseet vahvassa kunnossa. Euroalueen vaatimaton kasvu yhdistettynä

kevenevään rahapolitiikkaan ja yritysten vahvaan kuntoon tarjoaa houkuttelevan ympäristön yritysainasijoittajalle.

Rahasto tuotti helmikuussa 0,62 % (B-sarja), jääden vertailuindeksiin 0,64 %:n tuotosta. Suhteellista tuottoa avittivat ylipainot tietoliikennepalveluissa sekä perusteellisuudessa, kun taas alipaino pankeissa vaikutti negatiivisesti suhteelliseen tuottoon. Duraatio ylipainoa sekä lainavalinta yhdyskuntapalveluissa vaikuttivat positiivisesti suhteelliseen tuottoon. Lisäsimme kuun aikana painoa pankeissa.

Investment grade -primäärimarkkina oli vilkas helmikuussa, mutta vihreiden yritysainojen osuus kokonaisliikkeeseenlaskuista oli suhteellisen matala ja rahasto ei osallistunut uusiin liikkeeseenlaskuihin.

## TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



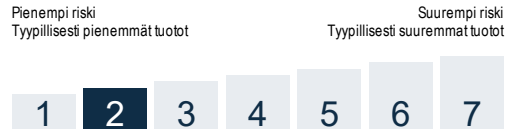
## TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	0,96	1,09	-0,13
1 kuukausi	0,62	0,64	-0,02
3 kuukautta	0,60	0,83	-0,23
6 kuukautta	3,20	3,28	-0,09
1 vuosi	6,53	6,73	-0,20
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,85	0,77	0,07
Toiminnan alusta (17.8.2020)	-1,95	-0,87	-1,08
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	-0,43	-0,19	-0,24
2024	5,00	5,01	-0,01
2023	8,04	8,42	-0,38
2022	-14,53	-14,80	0,27
2021	-1,10	-1,03	-0,08

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhamatti Pukka
Vertailuindeksi	Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped Index
ISIN	FI4000441456
Rahaston toiminta alkanut	17.8.2020
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä yritysainat, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆☆
SFDR	Artikla 9
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihtälajajälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	87
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

## RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

## SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

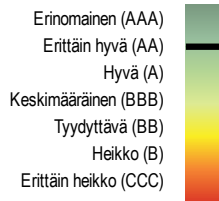
## TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	98,048	-
Rahaston koko, milj. EUR	148,89	-
Volatiliteetti, %	2,36	2,37
Sharpen luku	1,15	1,23
Tracking error, %	0,39	-
Information ratio	-0,52	-
Selitysaste R2	0,97	-
Beta	0,98	1,00
Alfa, %	-0,15	-
TER, %	0,76	-
Salkun kiertonopeus	0,07	-
Modifioitu duraatio	4,01	4,05
Tuottotaso (YTM), %	3,37	3,05
YTW, %	3,33	3,05
OAS	119	93
Luottoluokka	BBB+	A-
Vihreät yritysainat, %	99,47	99,20
Kestävät yritysainat, %	0,53	0,80

## 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	AA
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	83



**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.

## 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).

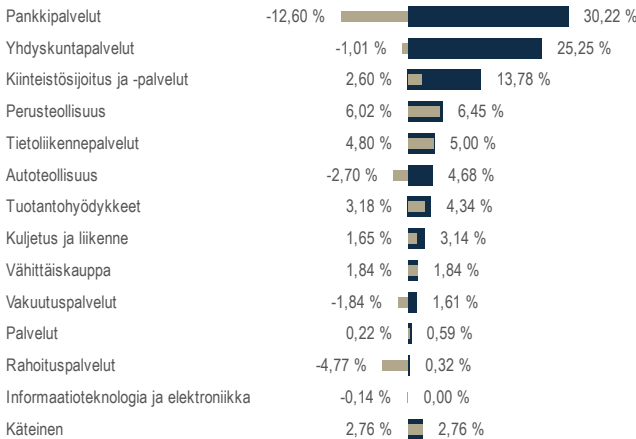
Hiilijalanjälki	87 (t CO <sub>2</sub> e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista

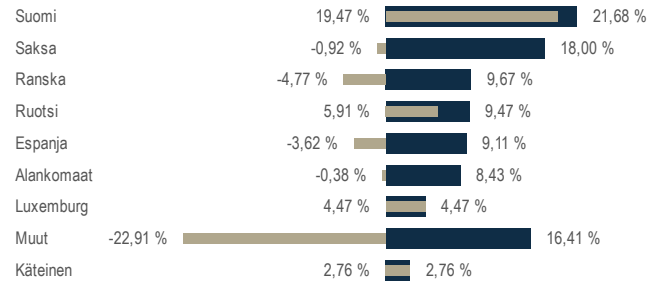
## SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino

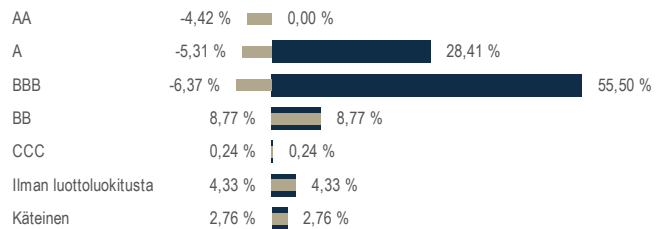
### Toimialat



### Liikkeeseenlaskijat, maittain



### Luottoluokitukset



## 10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	2,53
VR-Group Plc 30.5.2029 2.375% Callable Fixed	2,47
Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable Fixed	1,55
Fingrid Oyj 20.3.2034 3.25% Callable Fixed	1,55
Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75% At Maturity Fixed	1,48
Transmssn Financ 18.6.2028 0.375% Callable Fixed	1,42
Kesko Oyj 2.2.2030 3.5% Callable Fixed	1,42
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable Fixed	1,40
Logicor Fin 17.1.2034 2% Callable Fixed	1,40
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable Fixed	1,39

## 10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
Engie SA	3,90
Amprion GmbH	2,86
ING Groep NV	2,69
SATO OYJ	2,53
UPM-KYMMENE OYJ	2,52
VR-Yhtymä Oy	2,47
Telefonica Europe BV	2,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,40
E.ON SE	2,40
Danske Bank A/S	2,37

## OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	17.8.2020	17.8.2020	17.8.2020	17.8.2020
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 28.2.2025	85,882	98,048	99,617	983,497
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,75
TER vuosittain, %	0,76	0,76	0,41	0,76
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,ES,IT,DE,FR	FI,SE,ES,IT,DE,NL,FR	FI,SE
ISIN	FI4000441449	FI4000441456	FI4000441464	FI4000441472
Bloomberg	EVGCBAE FH	EVGCBBE FH	EVGCIB FH	EVGCBS FH
WKN	-	A2QAWZ	A2QAWV	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

## SANASTO

**Alfa** kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan 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.

**Hiilijalanjalan** 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.

**Duraatio** on korkoa maksavan arvopaperin keskimääräinen jäljellä oleva takaisinmaksuaika vuosina. Modifioitu duraatio kuvaa arvopaperin hinnan herkkyyttä yleisen korkotason muutoksiin. Mitä suurempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski.

**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.

**OAS** kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoeroa vastaavan pituisiin valtionlainoihin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mittaa yrityslainojen lisätuottoa riskittömän korkotason päälle.

**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 jaksossa, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus =  $((X + Y) - (S + T)) / M \times 100 / 2$ , jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien 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** 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 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 volatiliiteettiprosenttia 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 vuotasalla. Kuluin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuotosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkioita.  $TER = A + B + C + D$ , jossa A = Rahaston pääomasta veloittettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloittettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdollisesti 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 kahtena vuotena kolmesta  $\pm 5$  % 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  $12 \pm 20$  % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skalattu vuotiseksi prosenttiluvuksi.

**Tuottotaso (YTM)** Laskennallinen vuotuinen tuottotaso eräpäivään (yield to maturity).

**YTW** Matalin laskennallinen vuotuinen tuottotaso, jos lainoilla on mahdollisuus eräntyä ennenaikaisesti (yield to worst).

**Vihreät yrityslainat** ovat velkainstrumentteja, joilla kerätyt varat on korvamerkitty ympäristön kannalta hyödyllisiin hankkeisiin tai toimintoihin.

**Kestävä yrityslainat** ovat velkainstrumentteja, joilla kerätyt varat on korvamerkitty ympäristön ja yhteiskunnan kannalta hyödyllisiin hankkeisiin tai toimintoihin.

## 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 Yhdysvaltoissa 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

©2025 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

©2025 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	Kauppapäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kauppapäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Global Investment Performance Standards (GIPS®) Compliant	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

GIPS® is a registered trademark owned by CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.