

Evli Green Corporate Bond B

Eurooppalaisiin vihreisiin yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



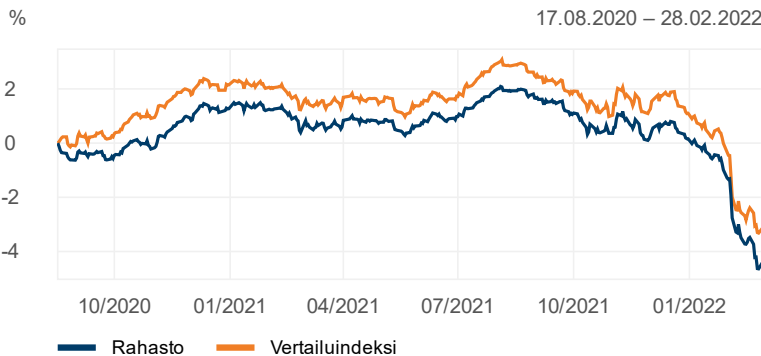
Helmikuu osoittautui niin markkinoille kuin yhteiskunnallekin poikkeuksellisen ikäväksi. Maailma on seurannut typeryneenä Venäjän röhkeää hyökkäyssotaa Ukrainaan ja kaikista näkökulmista sota on välttämätöntä saada loppumaan mahdollisimman pian. Ennen sodan uhkaa EKP yllätti markkinat haukkamaisuudellaan, minkä seurauksena korkomarkkina siirtyi hinnoittelemaan aggressiivista rahapolitiikan normalisointia tarjoten shokkihoittoa erityen lyhyen pään koroille. Tuottoerot olivat paineessa

koko helmikuun; laaja IG leveni 41 ja HY 73 korkopistettä.

Rahasto kärsi helmikuussa sekä korkojen heilunnasta että tuottoerojen reilusta levenemisestä tuottaen -3,16 % jääden indeksin -2,80 %:n tuotolle. Pääsyy alituotolle oli indeksinä korkeampi yritysrisi, mikä heijastui lainavalintojen heikkona relativisena tuottoattribuutiona. Rahaston liikkeeseenlaskijoiden suorat Venäjä ja Ukraina -riskit ovat hyvin vähäisiä, mutta sota Euroopan maaperällä tarkoittaa suurta iskua riskisentimentille ja maailmantaloudelle vaikuttaen siten koko markkinaan.

Kriisin ollessa luonteeltaan arvaamaton on volatiliiteetti kasvanut viime viikkojen aikana merkittävästi. Yrityslainasijoittajan kannalta rauhoittava tekijä on kuitenkin yhtiöiden historiallisen vahvat taseet ja pitkät maturiteettiprofiilit.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	-4,56	-4,19	-0,37
1 kuukausi	-3,16	-2,80	-0,36
3 kuukautta	-4,56	-4,28	-0,29
6 kuukautta	-5,97	-5,49	-0,48
1 vuosi	-4,78	-4,32	-0,47
Toiminnan alusta	-4,41	-3,14	-1,27
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	-2,90	-2,06	-0,84
2021	-1,10	-1,03	-0,08

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhamatti Pukka
Vertailuindeksi	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped Index
ISIN	FI4000441456
Toiminta alkanut	17.8.2020
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä yritysainat, euro
Morningstar Rating™	-
SFDR-luokittelu	Artikla 9
Vastuullisuusarvosana	AAA
Hiilijalanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	157
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoesitteestä

SUOSITELTU SIOJITUSAIKA

Yli 3 vuotta

TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	95,591	-
Rahaston koko, milj. EUR	62,12	-
Volatiliiteetti, %	2,80	2,98
Sharpen luku	-1,51	-1,26
Tracking error, %	0,67	-
Information ratio	-0,69	-
Selitysaste R2	0,95	-
Beta	0,92	1,00
Alfa, %	-0,79	-
TER, %	0,75	-
Salkun kiertonopeus	0,14	-
Modifioitu duraatio	4,37	5,10
Tuottotaso (YTM), %	2,21	1,39
YTW, %	2,22	1,38
OAS	227	152
Luottoluokka	BBB	A-
Vihreät yritysainat, %	98,82	99,36
Kestävät yritysainat, %	1,18	0,64

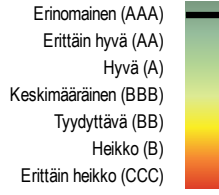
Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoesitteeseen, sääntöihin ja rahastoesteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

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-analyyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyyssia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AAA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	85



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.

Rahaston 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).

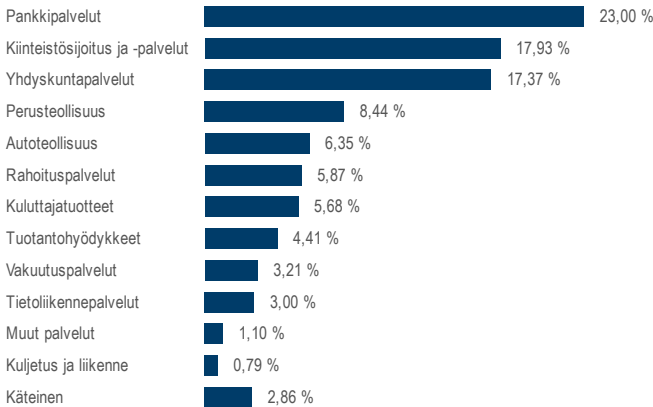
Hiilijalanjälki	157 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

[Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >](#)

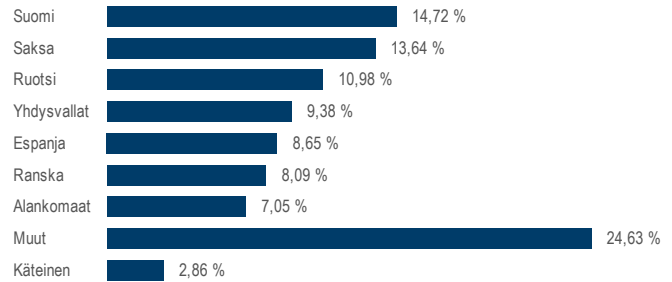
SALKUN RAKENNE

— Paino salkusta

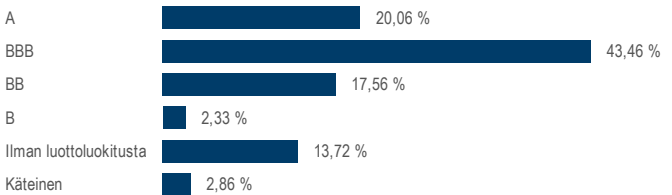
Toimialat



Liikkeeseenlaskijat, maittain



Luottoluokitukset



10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
Oi European Grp 15.2.2025 2.875% Callable Fixed	2,33
Bank Of Ireland 11.8.2031 1.375% Callable Variable	2,30
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	2,16
Volvo Car Ab 7.10.2027 2.5% Callable Fixed	2,12
Aib Group Plc 30.5.2031 2.875% Callable Variable	1,97
Aker Horizons As 15.8.2025 3.7% Callable Floating	1,80
Orsted A/S 26.11.2029 1.5% Callable Fixed	1,66
Mowi Asa 31.1.2025 1.214% Callable Floating	1,64
TORNATOR OYJ 1,250 PCT SENIOR SEC DUE 2026	1,62
Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5% At Maturity Fixed	1,56

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
CITYCON OYJ	3,06
Stora Enso Oyj	2,79
Orsted AS	2,75
LeasePlan Corp NV	2,65
Mondelez International Holdings Netherlands BV	2,48
Mercedes-Benz Group AG	2,44
UPM-KYMMENE OYJ	2,36
Oi European Group BV	2,33
Bank of Ireland	2,30
SATO OYJ	2,16

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 28.2.2022	92,712	95,591	96,106	959,021
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,75
TER vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,75
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,FR,ES,IT,PT,DE	FI,SE,FR,ES,IT,PT,DE,NL	FI,SE
ISIN	FI4000441449	FI4000441456	FI4000441464	FI4000441472
Bloomberg	EVGCBABE FH	EVGCBBE FH	EVGCBIB FH	EVGCBBS FH
WKN	-	A2QAWZ	A2QAWV	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000
Tuontojako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiänsä nähden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hilijalanjäljen 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.

Duraatio on korkoa maksavan arvopaperin keskimääräinen jäljellä oleva takaisinmaksu-aika 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 vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Information Ratio kasvaessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy; jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

OAS kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoeroa vastaavan pituisiin valtionlainoihin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mittaa yritysainojen 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 merkintöiden 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 mielitoinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Selitysaste on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR-luokittelu Tiedonantobasetuksen 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 volatiliiteettiä 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 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 riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin 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.

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

YTW, % Matalin laskennallinen vuotuinen tuottotaso, jos lainoilla on mahdollisuus erääntyä ennen aikaisesti (yield to worst).

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

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

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli Pankki

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli Pankki Oyj pitää luotettavina. Evli Pankki Oyj 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 Pankki Oyj ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taanattua tulevaisuutta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evli Pankki Oyj:n harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua ilman Evli Pankki Oyj:n etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.

Lähteet: Evli, MSCI, Morningstar, Bloomberg.

Morningstar

©2021 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

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Although Evli Bank Plc.'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.