

# Evli High Yield Yrityslaina B

Eurooppalaisiin alhaisen luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS

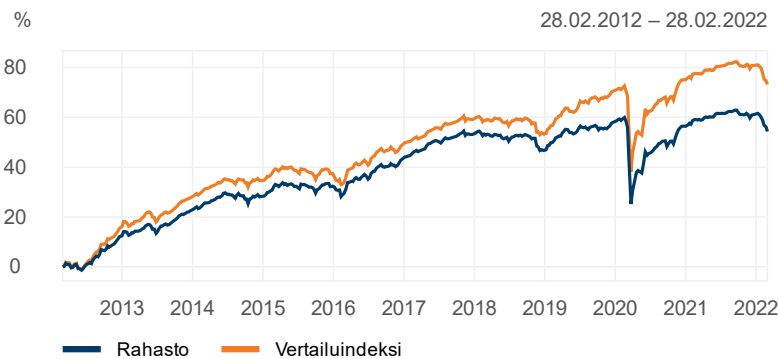


Helmikuu oli heikko kuukausi markkinoilla. Pelot inflaatiosta ja keskuspankkien koronnostosta painoivat sekä osake- että korkomarkkinoita alkukuukaudesta. Venäjän hyökkäys Ukrainaan johti vielä rajumpaan myyntiaaltoon markkinoilla. Eurooppalaisten investment grade -yrityslainojen kuukausituotto oli -2,65 % ja high yield -markkinan -2,89 %

Rahaston kuukausituotto oli -2,90 %, ja indeksin -2,89 %. Parhaiten salkussa tuottivat energia, kun taas terveydenhuolto ja yhdyskuntapalvelut tuottivat heikosti. Kuukauden aikana vähensimme pitkiä lainoja ja ostimme lyhyempiä BB-luokiteltuja lainoja. Korkeat high yield -puolella ovat kasvaneet ja ovat nyt yli pitkän ajan keskiarvon. Kun myös valtionkorot ovat nousseet, on rahaston tuottotaso noussut selkeästi. Tämä tukee yrityslainasijoituksia pidemmän päälle. Korkomarkkina myös hinnoittelee ensimmäistä kertaa vuosiin ohjauksen nostoa. Uskommekin keskuspankin nostavan korkoa tänä vuonna, mutta Venäjän hyökkäys Ukrainaan sekä nostaa inflaatiota että heikentää talouskasvua. Markkina lienee siten hermostunut koko kevään.

Rahaston tuottotaso (YTM) on nyt 5,44 %, kun se viime kesänä oli 4,15 %. Modifioitu duraatio on 3,33.

## KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

## TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	-4,38	-4,31	-0,07
1 kuukausi	-2,90	-2,89	-0,01
3 kuukautta	-3,30	-3,52	0,22
6 kuukautta	-5,00	-4,73	-0,27
1 vuosi	-2,59	-2,10	-0,49
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,50	2,77	-2,27
5 vuotta, vuotuinen tuotto	1,05	2,67	-1,61
Toiminnan alusta	191,30	250,09	-58,78
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	5,23	6,16	-0,93
2021	3,18	3,36	-0,18
2020	-1,12	2,54	-3,66
2019	7,82	11,39	-3,57
2018	-4,28	-3,74	-0,54

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Mikael Lundström
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Ccy Dev. Markets HY Constr.
ISIN	FI0008803929
Toiminta alkanut	14.3.2001
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä high yield, euro
Morningstar Rating™	★ ★ ☆ ☆ ☆
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiihijalanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	168
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,95
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 SIJOITUSAIKA

Yli 4 vuotta

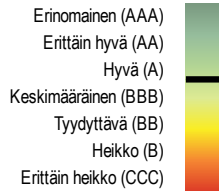
## TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	291,304	-
Rahaston koko, milj. EUR	624,99	-
Volatiliteetti, %	2,56	2,57
Sharpen luku	-0,79	-0,60
Tracking error, %	0,68	-
Information ratio	-0,71	-
Selitysaste R2	0,93	-
Beta	0,96	1,00
Alfa, %	-0,55	-
TER, %	0,95	-
Salkun kiertonopeus	0,46	-
Modifioitu duraatio	3,33	3,84
Tuottotaso (YTM), %	5,44	4,49
YTW, %	5,44	4,37
OAS	558	435
Luottoluokka	BB-	BB-

## 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-analyyseja tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyyysin kattavuus (%)	54



**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. Yhtiöitä 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).

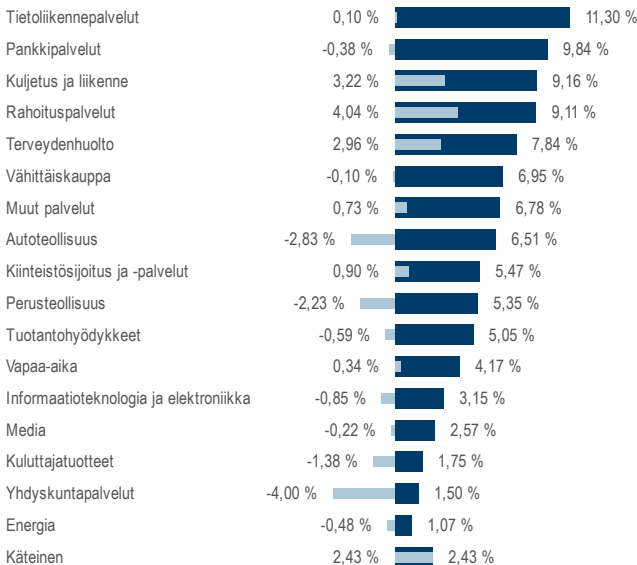
Hiilijalanjälki	168 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

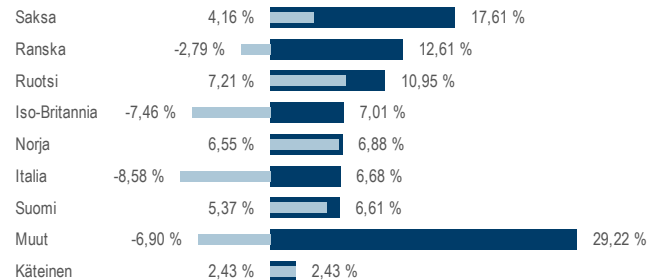
## SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino

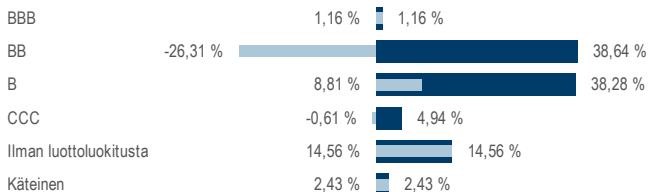
### Toimialat



### Liikkeeseenlaskijat, maittain



### Luottoluokitukset



## 10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
Nidda Healthcare 30.9.2024 3.5% Callable Fixed	2,15
Bellis Acquisiti 16.2.2026 3.25% Callable Fixed	1,93
Iliad Holding 15.10.2026 5.125% Callable Fixed	1,82
B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable Floating	1,67
Telecom Italia 15.4.2025 2.75% Callable Fixed	1,62
Banco Santander 3.625% Perp/Call Variable	1,56
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	1,56
Dt Lufthansa Ag 11.2.2025 2.875% Callable Fixed	1,55
Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable Fixed	1,48
Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3.5% Callable Fixed	1,45

## 10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
Deutsche Lufthansa AG	2,94
Intrum AB	2,77
Altice France SA/France	2,43
Telecom Italia SpA/Milano	2,17
Nidda Healthcare Holding GmbH	2,15
Bellis Acquisition Co PLC	1,93
Iliad Holding SASU	1,82
SoftBank Group Corp	1,70
B2Holding ASA	1,67
Banco Santander SA	1,56

## OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	ASEK	BSEK	BNOK
Toiminta alkanut	14.3.2001	14.3.2001	16.1.2017	1.8.2017	1.6.2012	7.10.2015
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK	SEK	NOK
Osuuden arvo 28.2.2022	134,803	291,304	109,559	900,235	1 609,026	1 215,141
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,95	0,95	0,50	0,95	0,95	0,95
TER vuosittain, %	0,95	0,95	0,50	0,95	0,95	0,95
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,FR,ES,IT,PT,DE,CL,CO,LT,LV,EE	FI,SE,FR,ES,IT,PT,DE,CL,CO	FI,SE	FI,SE	FI,SE,NO
ISIN	FI0008803911	FI0008803929	FI4000233259	FI4000261243	FI4000043690	FI4000122916
Bloomberg	EVLEHYA FH	EVLEHYB FH	EVHEYIB FH	EVLAINC FH	EVLBACC FH	EVEHBKH FH
WKN	-	A1JLV2	A2JDF9	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000	10 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

## SANASTO

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

**Hillijalanjäljen** 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 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 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 päiväkohtaisia 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 mielitönnit / 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 luokittelujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoitus päätöksissään vain kestävärisrikkiä (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 kokonaiskuluja osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhiin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuotosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot.  $TER = A + B + C + D$ , 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 veloitaa 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 otettavissa 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 eräntyä ennen aikaisesti (yield to worst).

## 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 vahingosta, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli Pankki Oyj ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evli Pankki Oyj:n harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa 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.

Source of index data: ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates, and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by EVLI. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See www.theice.com for a full copy of the Disclaimer.

### 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.