

# Evli Euro Likvidi B

Pohjoismaisiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin sijoittava lyhyen koron rahasto.

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS



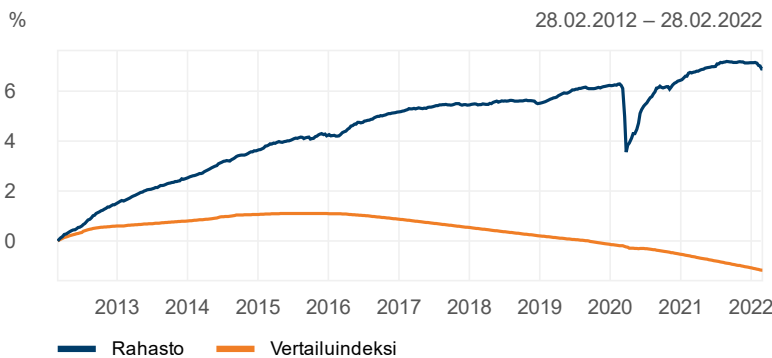
Nyt olisi EKP:llä paikka muuttaa lähestymistään; nostaa korkoa, mutta samalla pitää osto-ohjelma elossa eli juuri päinvastoin kuin he ovat indikoineet, jotta inflaatio saataisiin ajoissa takluttua samalla huojoentaen markkinoiden pelkoja. Tästä käsittämättömästä tilanteesta huolimatta, kun sen yli katsoo, talouden edeltävät tekijät jatkavat samalla uralla, inflaatio kiihtyy, työllisyys paranee ja taloudet jatkavat kasvuaan.

Helmikuu tarjosi epätoivottavaa heiluntaa koroissa ja spredeissä, mikä heiluttaa jonkin verran rahaston arvoa, mutta avaa pitkään odotetun paikan rakentaa salkkua loppu- ja ensivuodelle. Riskit salkussa ovat edelleen varsin maltilliset. Tuotto-odotus kuluvalle vuodelle ei ole muuttunut.

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhana Heikkilä
Vertailuindeksi	3-month Euribor Return Index
ISIN	FI0008804463
Toiminta alkanut	31.1.1996
Morningstar Rahastoluokka™	Lyhyt korko dynaaminen, euro
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihtijälänjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	230
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

## KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

## TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	-0,24	-0,10	-0,14
1 kuukausi	-0,22	-0,05	-0,17
3 kuukautta	-0,22	-0,15	-0,07
6 kuukautta	-0,28	-0,28	0,00
1 vuosi	0,15	-0,56	0,70
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,38	-0,44	0,82
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,30	-0,40	0,70
Toiminnan alusta	77,89	60,11	17,78
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,23	1,82	0,41
2021	0,67	-0,55	1,22
2020	0,19	-0,39	0,58
2019	0,68	-0,34	1,02
2018	0,06	-0,33	0,40

## RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski  
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski  
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoesitteestä

## SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

Yli 6 kuukautta

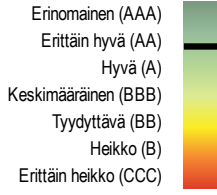
## TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	25,420	-
Rahaston koko, milj. EUR	2 386,38	-
Volatiliteetti, %	0,19	0,02
Sharpen luku	3,75	0,40
Tracking error, %	0,19	-
Information ratio	3,75	-
Selitysaste R2	0,00	-
Beta	-0,37	1,00
Alfa, %	0,70	-
TER, %	0,30	-
Salkun kiertonopeus	0,33	-
Modifioitu duraatio	0,24	0,24
Tuottotaso (YTM), %	0,45	-0,53

## 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	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	39



**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).

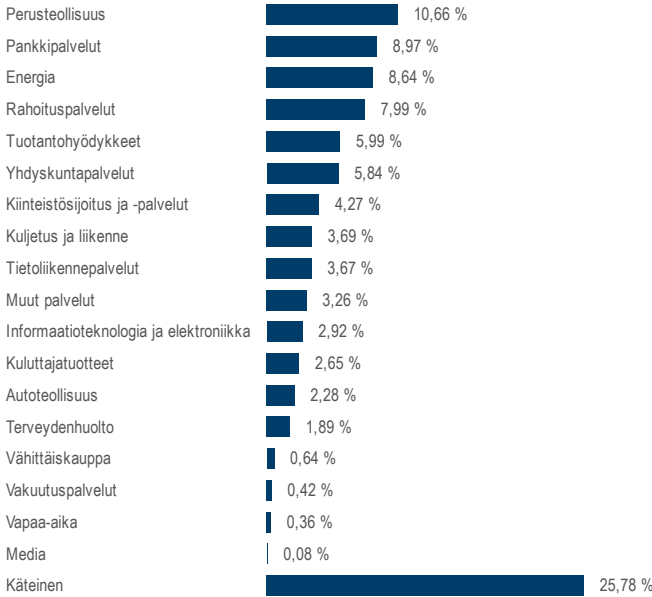
Hiilijalanjälki	230 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

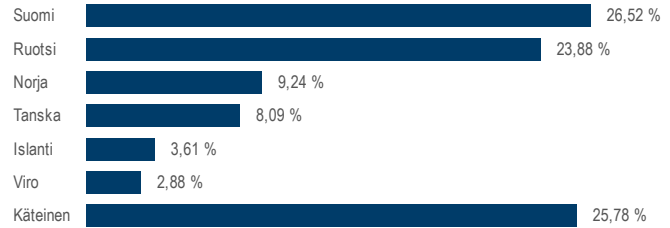
## SALKUN RAKENNE

— Paino salkusta

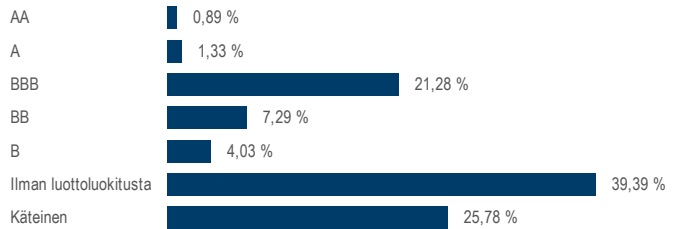
### Toimialat



### Liikkeeseenlaskijat, maittain



### Luottoluokitukset



## 10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
Yritystodistus Fortum 20.06.2022	2,60
Yritystodistus Fortum 20.07.2022	2,60
Yritystodistus Fortum 18.05.2022	2,09
Eesti Energia As 22.9.2023 2.384% At Maturity Fixed	1,94
Finnair Oyj 29.03.2022 2.25% Callable Fixed	1,64
Ssab Ab 5.4.2022 3.563% At Maturity Floating	1,47
Tdc A/S 2.3.2022 3.75%	1,45
Tdc A/S 23.2.2023 6.875% At Maturity Fixed	1,45
Aker 31.1.2023 3.51% Callable Floating	1,37
Saab Ab 28.9.2022 1.167% At Maturity Floating	1,32

## 10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
FORTUM OYJ	7,28
Intrum AB	3,13
Landsbankinn HF	3,00
TDC A/S	2,91
Aker ASA	2,36
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,12
Scania CV AB	2,02
Eesti Energia AS	1,94
OUTOKUMPU OYJ	1,67
FINNAIR OYJ	1,64

## OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	26.2.2010	31.1.1996	31.1.2018	23.5.2013
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 28.2.2022	18,068	25,42	101,948	1 064,873
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,30	0,30	0,15	0,30
TER vuosittain, %	0,30	0,30	0,15	0,30
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI0008804455	FI0008804463	FI4000301528	FI4000058854
Bloomberg	CARLIKV FH	CARLIK B FH	CARLIIB FH	CARLIBS FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	20 000 000	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 omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiinsä nähden saavuttamaa lisätuottoa.

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

**Hiilijalanjäljen** 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 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 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 yritysrahoituksen 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 päi-väkohtaisista 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 =  $(X + Y) / (S + T) / M \times 100 / 12$ , jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

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

**SFDR-luokittelu** 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 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 prosenttia 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 tuottosidonnaiset 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 vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 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 % eli +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuiksi.

**Tuottoalaso (YTM), %** Laskennallinen vuotuinen tuottoalaso eräpäivään (yield to maturity).

**YTW, %** Matalin laskennallinen vuotuinen tuottoalaso, jos lainoilla on mahdollisuus eräntyä ennen aikaisesti (yield to worst).

## PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 1
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	PricewaterhouseCoopers Oy
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Valuutta

## VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

### 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 sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. 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 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.

### 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.