

# Evli Valtionobligaatio B

ETA-alueen valtioiden euromääräisiin, korkean luottoluokituksen joukkolainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Eurokorkoihin tuli epätoivottua heiluntaa ja käsittämättömästä suunnasta. Korkosijoittajat arpoivat, paljonko tämä surullinen sota vaikuttaa Euroopan talouksiin, kuluttajien sentimenttiin sekä EKP:n toimiin. Oma analyysini on, että vaikutukset ovat aika vähäiset kunhan se ei leviä, ja lopulta se kiihdyttää kasvua. Inflaatio kiihtyy edelleen energian vetämänä, ja siihen on keskuspankin pakko vastata, ettei se lähde nousukierteeseen palkkojen kautta. Työttömyysaste euroalueella on nyt historiallisen alhainen. Pidemmälle

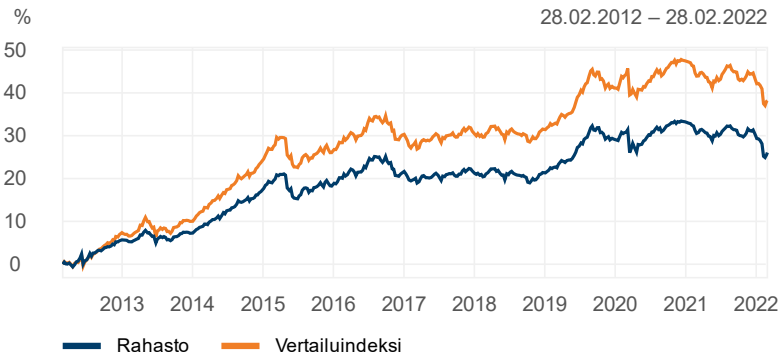
kun katsoo, ja mikäli sotatilanne ratkeaa tavalla tai toisella, alla olevat asiat tulevat takaisin esiin. FED nostaa korkoa maaliskuussa, moni muu on jo nostanut ja jatkaa.

Rahasto on jatkanut viime vuoden taktiikalla, maltillisella riskiasemalla.

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhana Heikkilä
Vertailuindeksi	ICE BofAML EMU Direct Government Index EUR
ISIN	FI0008800495
Toiminta alkanut	16.12.1994
Morningstar Rahastoluokka™	Korke pitkä valtionobligaatiot, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆☆
SFDR-luokittelu	Artikla 6
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

## KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

## 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

## TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	-2,77	-3,04	0,27
1 kuukausi	-1,60	-1,94	0,34
3 kuukautta	-4,07	-4,56	0,50
6 kuukautta	-4,09	-4,66	0,57
1 vuosi	-3,42	-3,96	0,55
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,99	1,40	-0,42
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,88	1,37	-0,49
Toiminnan alusta	236,52	302,38	-65,86
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	4,56	5,25	-0,69
2021	-2,69	-3,41	0,72
2020	3,50	5,03	-1,52
2019	5,99	6,72	-0,73
2018	0,15	0,88	-0,73

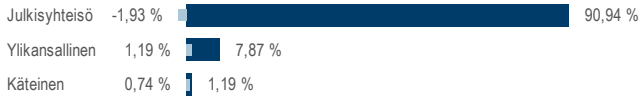
## TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	50,189	-
Rahaston koko, milj. EUR	57,16	-
Volatiliteetti, %	3,77	4,08
Sharpen luku	-0,76	-0,83
Tracking error, %	0,90	-
Information ratio	0,61	-
Selitysaste R2	0,95	-
Beta	0,90	1,00
Alfa, %	0,21	-
TER, %	0,65	-
Salkun kiertonopeus	-0,09	-
Modifioitu duraatio	6,71	8,32
Tuottotaso (YTM), %	0,53	0,42
Luottoluokka	A+	-

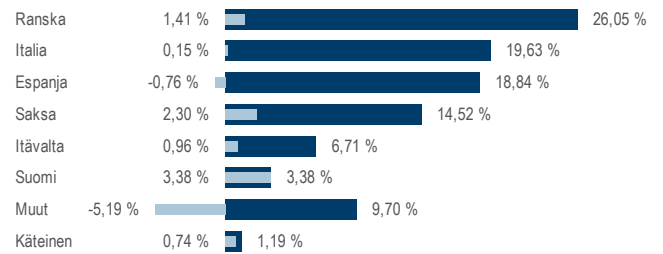
## SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Muutos 3 kk

### Toimialat



### Liikkeeseenlaskijat, maittain



## 10 SUURINTA SJOITUSTA

	%
France O.A.T. 25.5.2030 2.5% At Maturity Fixed	18,79
Btps 1.12.2025 2% At Maturity Fixed	15,73
Spanish Gov't 31.10.2028 5.15% At Maturity Fixed	9,17
European Union 4.7.2031 0% At Maturity Fixed	7,87
Deutschland Rep 4.7.2039 4.25%	7,48
Spanish Gov't 30.4.2029 1.45% At Maturity Fixed	7,46
France O.A.T. 25.11.2028 0.75% At Maturity Fixed	7,25
Deutschland Rep 4.7.2028 4.75%	7,03
Rep Of Austria 15.3.2037 4.15%	6,71
Btps 1.12.2028 2.8% At Maturity Fixed	3,89

## 10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
French Republic Government Bond OAT	26,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	19,63
Spain Government Bond	18,84
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	14,52
European Union	7,87
Republic of Austria Government Bond	6,71
FINLAND	3,38
Kingdom of Belgium Government Bond	1,83

## OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB
Toiminta alkanut	16.12.1994	16.12.1994	27.2.2008	27.2.2008
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 28.2.2022	19,061	50,189	32,239	52,713
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,65	0,65	0,30	0,30
TER vuosittain, %	0,65	0,65	0,30	0,30
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI0008800487	FI0008800495	FI0008812839	FI0008812847
Bloomberg	EVLEGBA FH	EVLEGBB FH	EVLEGBIA FH	EVLEGBIB FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	5 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

## 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 muutuessa 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.

**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 ajanjaksolla. 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 = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien 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 luokitellaan 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 kokonaiskulojen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoisidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopaperien 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  $\pm 5$  % 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 %: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 ennenaikaisesti (yield to worst).

## 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	PricewaterhouseCoopers Oy
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

## 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 tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehouksekseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaista 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 julkaista 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.