

## SIIJOITUSPOLITIikka

Salkku sijoittaa maailmanlaajuisesti sekä osakkeisiin että korkoihin. Neutraalitalanteessa osakesijoitusten osuus salkusta on 90 % ja korkosijoitusten osuus 10 %. Osake- ja korkosijoitusten paino vaihtelee kuitenkin salkunhoitajan päätöksen mukaisesti kulloisenkin markkinatilanteen perusteella. Sijoitukset tehdään pääasiassa rahastoja käyttäen.

Osakesijoitusten osuus salkussa vaihtelee 80 %:n ja 100 %:n välillä. Korkosijoitusten osuus salkussa vaihtelee 0 %:n ja 20 %:n välillä. Korkosijoitukset tehdään sekä valtioiden että yritysten liikkeeseen laskemiin sijoituskohteisiin.

## RISKI-TUOTTOPIFIILI

Pienempi riski  
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski  
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää salkun riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

## TUOTTOKEHITYS STRATEGIAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

## TUOTTO (%)

	Salkku	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	4,89	5,37	-0,49
1 kuukausi	2,27	1,85	0,42
3 kuukautta	1,97	1,52	0,45
6 kuukautta	4,89	5,37	-0,49
1 vuosi	6,57	8,33	-1,76
3 vuotta, vuotuinen tuotto	9,28	10,11	-0,83
5 vuotta, vuotuinen tuotto	5,98	7,89	-1,90
Nykyisen strategian alusta (4.12.2020)	12,59	17,65	-5,05
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	4,72	6,53	-1,80
Toiminnan alusta (11.11.1999)	314,71	228,92	85,79
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	6,20	5,16	1,04
2022	-17,19	-12,73	-4,45
2021	24,59	25,96	-1,37
2020	10,36	10,22	0,14
2019	26,96	26,32	0,64

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia
Vertailuindeksi	Komposiitti-indeksi <sup>1)</sup>
Salkun toiminta alkanut	11.11.1999
Nykyinen strategia alkanut	4.12.2020
Morningstar Rahastoluokka™	Maa ilma suuryhtiöt sekatyylisi osakkeet
SFDR-luokittelu	-
Vastuullisuusarvosana	A
Hiihijalanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	120
Hallinnointipalkkio p.a., %	0,50
UCITS IV	Kyllä

<sup>1)</sup> ICE BofAML Euro Ccy. 3-Month Constant Maturity 10%, MSCI World TR Net Index (USD) 50%, OMX Helsinki Cap\_GI 40%

## SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 6 vuotta

## TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Salkku	Vert. indeksi
Osuuden arvo, EUR	13,950	-
Salkun koko, milj. EUR	75,74	-
Volatiliteetti, %	11,41	11,56
Sharpen luku	0,48	0,62
Tracking error, %	3,08	-
Information ratio	-0,57	-
Selitysaste R2	0,93	-
Beta	0,95	1,00
Alfa, %	-1,41	-
TER, %	1,90	-
Salkun kiertonopeus	0,13	-

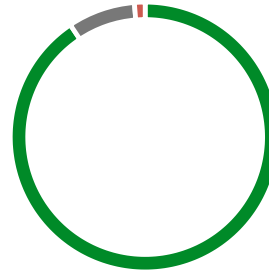
Tämä tietosivu on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole salkun virallinen lakisääteinen esite. Tietosivu ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa salkun osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Salkun arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää salkkuun sijoittamia varoja. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua salkun avaintietoasiakirjaan ja sääntöihin, jotka saa maksutta suomeksi ja ruotsiksi osoitteesta [www.fennia.fi/vakuutussaastaminen-ja-sijoittaminen/avaintietoasiakirjat](http://www.fennia.fi/vakuutussaastaminen-ja-sijoittaminen/avaintietoasiakirjat).

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

## 10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
BNP Paribas US Value Multi-Factor Equity Classic EUR Cap	19,57
Aktia Arvo Rein A	10,80
Evli Short Corporate Bond B	8,81
Evli Japan B	8,42
Evli Equity Factor USA B	8,18
BNP Paribas Sustainable Europe Value C EUR	7,83
Evli Finnish Small Cap B	6,86
Evli Finland Select B	6,53
Evli GEM B	5,60
Aktia Nordic L (kasvu)	4,39

## RISKIJAKAUMA



- Osakkeet 90,63 %
- Obligaatiot 8,09 %
- Rahamarkkinasijoitukset 1,28 %

## SALKUN ESG-ARVOSANA

Salkun vastuullisuusarvosanat arvioivat salkun sijoituksia vastuullisuustekijöiden kannalta. Salkukohtainen arvosana-asteikko on parhaimmasta huonoimpaan AAA, AA, A, BBB, BB, B ja CCC. Sijoitusten ESG-arvosanojen jakauma perustuu MSCI:n ESG-analyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	88

Erinomainen (AAA)	
Erittäin hyvä (AA)	
Hyvä (A)	
Keskimääräinen (BBB)	
Tyydyttävä (BB)	
Heikko (B)	
Erittäin heikko (CCC)	

**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.

**Vastuullisuusarvosana:** perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon salkussa 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	120 (t CO <sub>2</sub> e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---

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

## 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  $\beta \times 1$  %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos  $\beta > 1$ . Vastaavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos  $\beta < 1$ .

**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 päästötietoihin.

**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.

**Salkun kiertonopeus** kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksolla. 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 jakson aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus  $= \frac{(X + Y) - (S + T)}{M} \times 100 / 2$ , jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

**Selitysaste R2** kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 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 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 volatiiliteettiä 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 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 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.

**Volatiiliteetti** on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiiliteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiiliteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta  $12 \pm 20$  % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiiliteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuksi.

## VASTUUVAPAUCLAUSEKE

### Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Tietosivu perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli tai sen työntekijät eivät takaa tietosivussa 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 tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Tietosivussa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälinettä. 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 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

©2023 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

©2023 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.