

Evli Suomi Select B

Suomalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

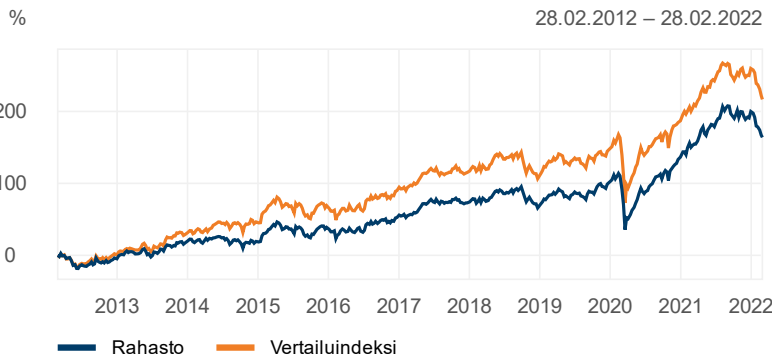


Täysimittainen hyökkäyssota suvereenia eurooppalaista valtiota vastaan entisen suurvallan etsiessä sitä, minkä sen johtaja kokee olleen sen mahdin loiston päivinä (jotka ajoittunevat suurin piirtein Stalinin puhdistusten aikaan - tämä toki vain arvauksena), ei ollut monenkaan länsimaisen tarkkailijan todennäköisten tapahtumien listalla vielä vähän aikaa sitten. Mutta tässä ollaan.

Jo pelkästään Ukraina rajoittuvan sodan vaikutukset yhtiöihin, niiden liiketoimintaan ja toimintaympäristöön ovat komplekseja ja arvaamattomia. Suoran liiketoiminnan osuus Venäjältä sen sijaan on aika helposti selvitettävissä. Vaikka useilla yhtiöillä on liiketoimintaa Venäjällä, se on yleensä marginaalista tai muutaman prosentin osuus liikevaihdosta - Venäjä on väkirikkaudesta huolimatta suhteellisen heikon ostovoiman maa. Rahaston salkussa isoimmat Venäjä-riskikeskittymät ovat Nokian Renkaat (70 % tuotannosta Pietarissa) ja Fortum (voimalaitoksia Siperiassa, mutta myös enemmistö Uniperista, jolla iso trading-riski Venäjän maakaasussa).

Rahasto laski vertailuindeksiä vähemmän helmikuussa. Suhteellista tuottoa avittivat ylipaino Qt Groupissa ja alipaino Fortumissa. Eniten suhteellista tuottoa verotti alipaino Orionissa, jonka syöpälääkkeen markkinapotentiaali voi olla moninkertainen aiemmin arvioituun. Helmikuussa kevensimme omistusta Fortumissa ja lisäsimme Terveystalossa. Orion on uusi positio.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	-11,99	-11,95	-0,04
1 kuukausi	-6,70	-7,61	0,91
3 kuukautta	-7,47	-7,88	0,41
6 kuukautta	-14,19	-13,43	-0,76
1 vuosi	6,08	5,97	0,10
3 vuotta, vuotuinen tuotto	13,22	11,50	1,72
5 vuotta, vuotuinen tuotto	11,26	10,24	1,02
Toiminnan alusta	3 676,99	926,70	2 750,29
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	11,86	7,45	4,41
2021	26,79	25,34	1,45
2020	17,03	15,65	1,38
2019	22,15	20,45	1,71
2018	-3,84	-3,89	0,06

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Janne Kujala
Vertailuindeksi	OMX Helsinki Cap_GI
ISIN	FI0008800107
Toiminta alkanut	16.10.1989
Morningstar Rahastoluokka™	Suomi osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AAA
Hiihtijäljälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	108
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,80
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 7 vuotta

TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	55,671	-
Rahaston koko, milj. EUR	295,82	-
Volatiliteetti, %	14,48	12,49
Sharpen luku	0,46	0,52
Tracking error, %	5,10	-
Information ratio	0,02	-
Selitysaste R2	0,88	-
Beta	1,09	1,00
Alfa, %	-0,48	-
Aktiivisuus, %	33,60	-
TER, %	1,80	-
Salkun kiertonopeus	0,47	-

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-analyysejä tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AAA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	83



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).

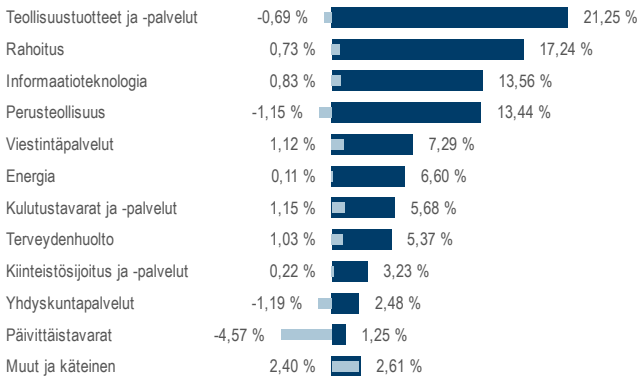
Hiilijalanjälki	108 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino

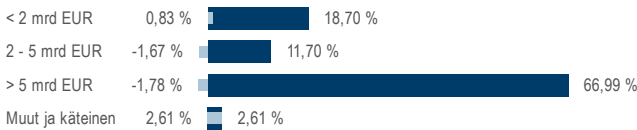
Toimialat



Maat



Yrityskoko



Valuutat



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
NOKIA OYJ	9,32
Sampo Oyj	9,16
NORDEA BANK ABP	8,07
Neste Oyj	6,60
STORA ENSO OYJ R	5,75
UPM-Kymmene OYJ	4,56
ELISA OYJ	4,44
QT GROUP OYJ	4,24
Metso Outotec Oyj	3,78
TERVEYSTALO OYJ	3,24

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	16.10.1989	16.10.1989
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 28.2.2022	19,336	55,671
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,80	1,80
TER vuosittain, %	1,80	1,80
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI0008801220	FI0008800107
Bloomberg	EVLSELA FH	EVLSELB FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samoina painoilla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastaavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiä 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. Vastaavasti 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-intensiteetitilut 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 läsmälleen 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 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 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 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 volatiliiteettiprosenttia 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 vuositasona. 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 veloitaa 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 läsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muuletaan 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 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikottuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuiksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
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	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 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 julkaista 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 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.

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.