

# Evli Pohjois-Amerikka B

Pohjois-amerikkalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Rahasto tuotti helmikuussa -0,87 %, kun vertailuindeksi tuotti -2,70 %. Rahaston vuotuinen tuotto 30.9.2011 alkaen (jolloin nykyinen salkunhoito aloitti) oli 14,54 % vertailuindeksin vuotuisen tuoton ollessa 16,95 %.

Toimialoitain tarkasteltuna sekä osakevalinta että toimialapainot paransivat tuottoeroa. Positiivisesti vaikuttivat esimerkiksi terveydenhuollon valinnat, informaatioteknologian valinnat ja alipaino sekä teollisuustuotteiden ja -palveluiden ylipaino ja valinnat.

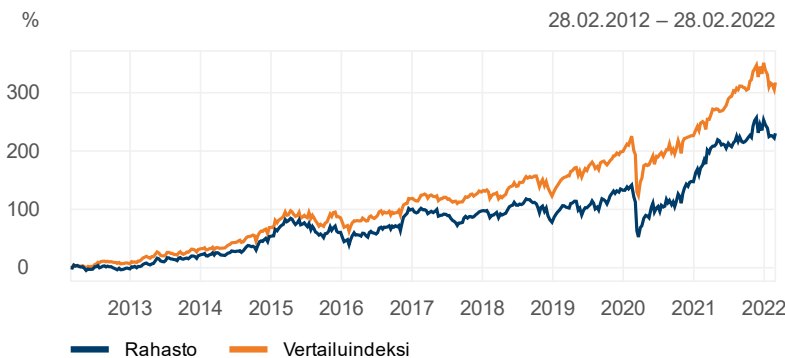
Negatiivisimmin vaikuttivat kulutustavaroiden ja -palveluiden valinnat sekä sijoitusten puuttuminen energiasta. Maittain tarkasteltuna tuottoeron positiivisuus oli Yhdysvaltojen osakevalintojen ansiota. Yhtiötasolla positiivisimmin rahaston tuottoeroon vaikutti se, ettei Meta Platforms ollut salkussa, sekä sijoituksemme Nucuriin ja Innovivaan. Negatiivisimmin tuottoeroon vaikuttivat Amazonin puuttuminen salkusta sekä sijoituksemme yhtiöihin Foot Locker ja Hibbett.

Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoitokyky. Teemme sijoituspäätökset vertailuindeksistä riippumatta, eikä rahastolla ole rajoitteita toimiala-, maa- tai yrityskokojakauman suhteen sijoitusalueensa sisällä.

## PERUSTIEDOT

|   |  |
|---|--|
| Salkunhoitaja                             | Hans-Kristian Sjöholm                    |
| Vertailuindeksi                           | MSCI North America TR<br>NET Index (USD) |
| ISIN                                      | FI0008806930                             |
| Toiminta alkanut                          | 6.10.2003                                |
| Nykyinen strategia alkanut                | 30.9.2011                                |
| Morningstar Rahastoluokka™                | Yhdysvallat joustava osakkeet            |
| Morningstar Rating™                       | ★★★★☆☆                                   |
| SFDR-luokittelu                           | Artikla 8                                |
| Vastuullisuusarvosana                     | A  |
| Hiihijälänjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto): | 61                                       |
| Merkintäpalkkio, %                        | -  |
| Lunastuspalkkio, %                        | -  |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %  | 1,60                                     |
| Tuottosidonnainen palkkio, %              | -  |
| UCITS IV                                  | Kyllä                                    |

## KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

## TUOTTO (%)

|  | Rahasto | Vert. indeksi | Ero    |
|--|---------|---------------|--------|
| Vuoden alusta                                | -5,81   | -6,65         | 0,84   |
| 1 kuukausi                                   | -0,87   | -2,70         | 1,83   |
| 3 kuukautta                                  | -1,27   | -3,60         | 2,32   |
| 6 kuukautta                                  | 2,68    | 1,28          | 1,40   |
| 1 vuosi                                      | 18,78   | 22,99         | -4,21  |
| 3 vuotta, vuotuinen tuotto                   | 17,21   | 18,16         | -0,96  |
| 5 vuotta, vuotuinen tuotto                   | 10,65   | 13,16         | -2,50  |
| Nykyisen strategian alusta                   | 311,60  | 411,35        | -99,75 |
| Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto | 14,54   | 16,95         | -2,41  |
| Toiminnan alusta                             | 330,41  | 404,63        | -74,22 |
| Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto           | 8,25    | 9,19          | -0,94  |
| 2021   | 40,86   | 35,61         | 5,26   |
| 2020   | 7,02    | 10,17         | -3,15  |
| 2019   | 29,78   | 33,30         | -3,53  |
| 2018   | -7,71   | -1,04         | -6,67  |

## RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski  
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski  
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiuokan laskemisesta avaintietoesitteestä

## SUOSITELTU SIOJITUSAIKA

Yli 7 vuotta

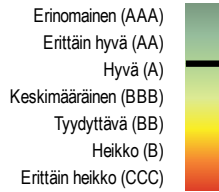
## TUNNUSLUVUT (12 KK)

|                          | Rahasto | Vert. indeksi |
|--------------------------|---------|---------------|
| B osuuden arvo, EUR      | 430,408 | -             |
| Rahaston koko, milj. EUR | 165,45  | -             |
| Volatiliteetti, %        | 13,56   | 11,35         |
| Sharpen luku             | 1,43    | 2,08          |
| Tracking error, %        | 9,14    | -             |
| Information ratio        | -0,46   | -             |
| Selitysaste R2           | 0,55    | -             |
| Beta                     | 0,89    | 1,00          |
| Alfa, %                  | -1,62   | -             |
| Aktiivisuus, %           | 94,35   | -             |
| TER, %                   | 1,60    | -             |
| Salkun kiertonopeus      | 0,10    | -             |

## 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    | A   |
| Ympäristö                | BBB |
| Yhteiskunta              | BBB |
| Hallintotapa             | BBB |
| Analyyysin kattavuus (%) | 98  |



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).

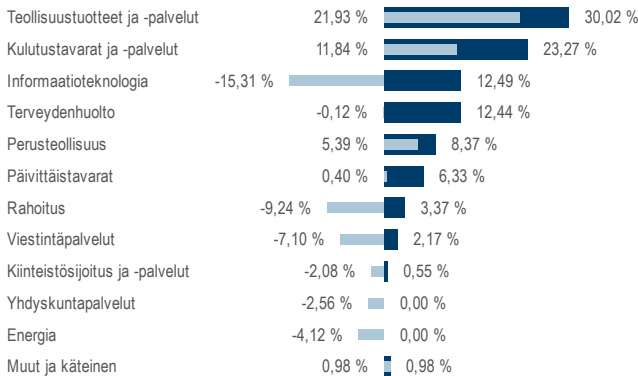
|                 |                                |
|-----------------|--------------------------------|
| Hiilijalanjälki | 61<br>(t CO2e/M\$ liikevaihto) |
|-----------------|--------------------------------|

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

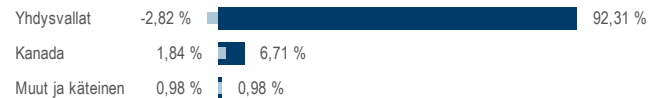
## SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino

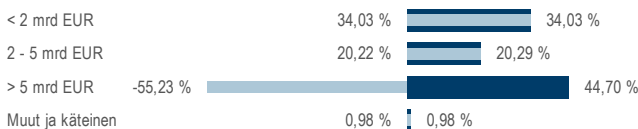
### Toimialat



### Maat



### Yrityskoko



### Valuutat



## 10 SUURINTA SIJOITUSTA

| Yhtiö                         | %    |
|-------------------------------|------|
| Nucor Corp                    | 1,20 |
| Innoviva Inc                  | 1,16 |
| Robert Half International Inc | 1,12 |
| SpartanNash Co                | 1,06 |
| Boise Cascade Co              | 1,05 |
| Carlisle Cos Inc              | 1,05 |
| Interfor Corp                 | 1,04 |
| AMN Healthcare Services Inc   | 1,04 |
| Movado Group Inc              | 1,02 |
| McKesson Corp                 | 1,02 |

## OSUUSLAJITIEDOT

|  |                 |                   |
|--|-----------------|-------------------|
| Osuuslaji                                      | A               | B                 |
| Toiminta alkanut                               | 6.10.2003       | 6.10.2003         |
| Valuutta                                       | EUR             | EUR               |
| Osuuden arvo 28.2.2022                         | 204,865         | 430,408           |
| Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, % | 1,60            | 1,60              |
| TER vuosittain, %                              | 1,60            | 1,60              |
| Markkinointilupa                               | FI,SE           | FI,SE             |
| ISIN   | FI0008806922    | FI0008806930      |
| Bloomberg                                      | SPEVUQA FH      | SPEVUQB 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-intensiteetitilvut 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 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 = Nettovarajien 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 tuottoisonnaiset 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 veloitettava 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 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 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuksi.

## 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 sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamista tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehouksiksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. 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: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties here by expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data 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. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

### 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.