

Evli Nordic High Yield B

Pohjoismaisiin alhaisen luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Rahaston nimi oli Evli Nordic 2025 Target Maturity ja se noudatti sääntöjensä mukaista sijoituspolitiikkaa 2.2.2025 saakka. Rahaston nimi ja säännöt muuttuivat 3.2.2025 ja ne on huomioitu tässä kuukausikatsauksessa. Uusi nimi on Evli Nordic High Yield ja uudet säännöt löytyvät [täältä](#).

Pohjoismaissa talouden näkymät ovat tunnuslukujen perusteella elpymään päin. Pohjoismainen HY-markkina oli hyvin aktiivinen helmikuussa. Uusia emissioita nähtiin ennätysmäärä, kun noin 20 yhtiötä teki uuden lainan. Kysyntä jatkui omaisuusluokassa vahvana. HY-markkinan hinnoittelussa ei ollut suuria muutoksia. Yhtiöiden Q4 tuloksissa nähtiin myös odotetun hyvää kehitystä.

Rahaston koko yli kaksinkertaistui kuukauden aikana, ja uudet varat sijoitettiin uusia emissioita ja jälkimarkkinaa hyödyntäen. Salkun pääpaino siirtyi tämän myötä jo pidempiin pohjoismaisiin High Yield- lainoihin. Salkun muokkausta jatketaan edelleen ja rahaston tuottotason odotetaan nousevan vielä selvästi nykyisestä. Rahaston tuottotaso saavutti kuun lopulla 6,14 %, joka on jo korkeampi kuin esimerkiksi vastaavan EUR HY-indeksin. Rahaston duraatio oli matala 0,7.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Rahaston sijoitusstrategia on muuttunut 3.2.2025 alkaen.

Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

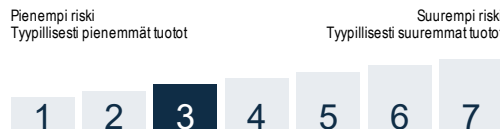
TUOTTO, %

	Rahasto
Vuoden alusta	0,68
1 kuukausi	0,19
3 kuukautta	1,04
6 kuukautta	2,33
1 vuosi	5,34
3 vuotta, vuotuinen tuotto	3,87
Nykyisen strategian alusta (3.2.2025)	0,22
Toiminnan alusta (2.2.2021)	10,21
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,42
2024	5,71
2023	10,07
2022	-6,95

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Jani Kurppa, Einari Jalonen
Vertailuindeksi	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI4000455977
Rahaston toiminta alkanut	2.2.2021
Nykyinen strategia alkanut	3.2.2025
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä high yield, euro
Morningstar Rating™	-
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihijäljänjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	65
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto
B osuuden arvo, EUR	110,212
Rahaston koko, milj. EUR	101,11
Volatiliteetti, %	0,56
Sharpen luku	2,77
TER, %	1,00
Salkun kiertonopeus	0,34
Modifioitu duraatio	0,69
Tuottotaso (YTM), %	6,14
YTW, %	6,07
OAS	373
Luottoluokka	BB

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	AA	Erinomainen (AAA)
Ympäristö	BBB	Erittäin hyvä (AA)
Yhteiskunta	BBB	Hyvä (A)
Hallintotapa	A	Keskimääräinen (BBB)
Analyysin kattavuus (%)	40	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 rahastossa 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	65
	(t CO ₂ e/M\$ liikevaihto)

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Muutos 3 kk

Toimialat

Toimiala	Paino salkusta	Muutos 3 kk
Kiinteistöinvestointi- ja -palvelut	15,08 %	0,93 %
Perusteollisuus	11,40 %	2,93 %
Palvelut	11,10 %	3,09 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	8,62 %	-0,62 %
Kuluttajatuotteet	8,34 %	-1,30 %
Rahoituspalvelut	7,32 %	2,31 %
Tuotantohyödykkeet	7,31 %	0,67 %
Kuljetus ja liikenne	5,94 %	-1,90 %
Autoteollisuus	5,77 %	-1,66 %
Pankkipalvelut	5,18 %	3,34 %
Media	3,50 %	3,50 %
Vakuutuspalvelut	2,46 %	2,46 %
Yhdyskuntapalvelut	2,45 %	-0,93 %
Terveydenhuolto	2,37 %	-0,95 %
Energia	1,49 %	1,49 %
Vapaa-aika	0,76 %	0,33 %
Vähittäiskauppa	0,41 %	-0,53 %
Käteinen	0,49 %	-13,16 %

Liikkeeseenlaskijat, maittain

Maa	Paino salkusta	Muutos 3 kk
Ruotsi	47,23 %	12,04 %
Norja	28,71 %	3,07 %
Suomi	15,19 %	-7,10 %
Tanska	8,38 %	5,16 %
Käteinen	0,49 %	-13,16 %

Luottoluokitukset

Luokitus	Paino salkusta	Muutos 3 kk
BBB	10,97 %	-7,37 %
BB	12,64 %	1,27 %
B	12,82 %	5,34 %
CCC	1,30 %	0,88 %
Ilman luottoluokitusta	61,78 %	13,06 %
Käteinen	0,49 %	-13,16 %

10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
Skandinav Enskil 6.142% Perp/Call Floating	2,34
Hoist Finance Ab 26.2.2030 4.803% At Maturity Floating	2,33
Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable Floating	2,30
PHM Group 18.6.2026 4.75% Callable Fixed	2,29
Assemblin Caveri 1.7.2030 6.25% Callable Fixed	2,12
Mohinder Finco 11.12.2029 8.131% Callable Floating	2,09
Link Mobility 23.10.2029 5.553% Callable Floating	2,08
Dometic Group Ab 14.2.2030 5.565% Callable Floating	1,97
Infront Asa 28.10.2026 4.25% Callable Floating	1,81
Abax Group 29.1.2029 9.37% Callable Floating	1,79

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
Assemblin Caverion Group AB	3,12
Storskogen Group AB	2,38
LINK Mobility Group Holding ASA	2,38
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,34
Hoist Finance AB	2,33
BEWi ASA	2,30
PHM Group Holding Oy	2,29
YIT OYJ	2,14
Biilia AB	2,13
Mohinder Finco	2,09

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	CB	IA	IB	ASEK	BSEK	FIB	FIA
Toiminta alkanut	2.2.2021	2.2.2021	2.2.2021	3.2.2025	3.2.2025	2.2.2021	2.2.2021	3.2.2025	3.2.2025
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	SEK	SEK	EUR	EUR
Osuuden arvo 28.2.2025	99,533	110,212	110,864	100,255	100,255	999,093	1 108,250	100,265	99,705
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,00	1,00	0,70	0,50	0,50	1,00	1,00	0,35	0,35
TER vuosittain, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Markkinointilupa	FI,ES,DE	FI,NO,FR,ES,IT,DE	FI,ES,DE	FI	FI,NO,FR,ES,IT,DE	FI,SE	FI,SE	FI,NO,FR,ES,IT,DE	FI
ISIN	FI4000455969	FI4000455977	FI4000456025	FI4000586318	FI4000586326	FI4000456033	FI4000456041	FI4000586300	FI4000476874
Bloomberg	EV2TMAE FH	EV2TMBE FH	EV2TMCE FH	-	-	EV2TMEA FH	EV2TMEB FH	-	EV2TMQA FH
WKN	A2QLT2	A3DA7H	A3DA7K	-	A41466	-	-	A41465	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	1 000	10 000 000	10 000 000	50 000	10 000	10 000 000	10 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio	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. Vastaavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiilijalanjalan 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 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 yritysainojen 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 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 R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantoasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun 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 kohden. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuotasalla. Kuluhiin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottosidonnaiset 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 ± 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 keskijononasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuiksi.

Tuottolaso (YTM) Laskennallinen vuotuinen tuottotaso eräpäivään (yield to maturity).

YTW Matalin laskennallinen vuotuinen tuottotaso, jos lainoilla on mahdollisuus eräntyä ennenaikaisesti (yield to worst).

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli 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 ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen luottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kahotukseksi ostar tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tulosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä siitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestysten 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

©2025 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

©2025 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.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Global Investment Performance Standards (GIPS®) Compliant	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta
GIPS® is a registered trademark owned by CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.	