

# Evli Nordic 2025 Target Maturity B

Pohjoismaisiin yrityslainoihin sijoittava määräaikainen rahasto.

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS

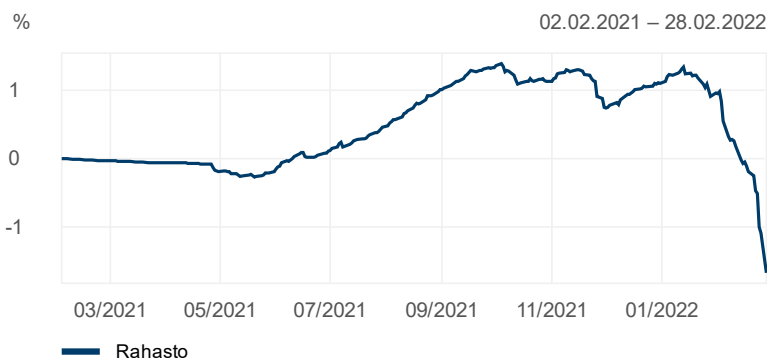
Helmikuussa korot ensin nousivat, kun markkinat alkoivat hinnoitella EKP:n nopeutettuja koronnostoja inflaation vuoksi. Venäjän hyökkäys Ukrainaan aiheutti loppukuusta korkoerojen nopean levenemisen. Pohjoismaiset lainat ovat usein vaihtuvakorkoisia ja kiinteäkorkoisetkin melko lyhyitä, jolloin korkoherkkyys ei ole kovin suurta.

Rahaston kuukausituotto oli negatiivinen -2,61 % korkojen nousun ja korkoerojen levenemisen vuoksi. Rahastolla ei ole sijoituksia venäläisiin yhtiöihin, ja salkkuyhtiöiden liikevaihdosta hyvin pieni osa tulee Venäjältä. Myöskin rahaston yhtiöiden suorat riskit nouseviin energiahintoihin ovat pienet. Rahaston tuottotaso on noin 4,08 % euroihin suojattuna.

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Jani Kurppa, Juhamatti Pukka
Vertailuindeksi	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI4000455977
Toiminta alkanut	2.2.2021
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä määräaikainen
Morningstar Rating™	-
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiihijalanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	167
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

## TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



## RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski  
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski  
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoesitteestä

## SUOSITELTU SIOJITUSAIKA

31.12.2025 saakka

## TUOTTO (%)

	Rahasto
Vuoden alusta	-2,75
1 kuukausi	-2,61
3 kuukautta	-2,40
6 kuukautta	-2,65
1 vuosi	-1,64
Toiminnan alusta	-1,67
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	-1,56

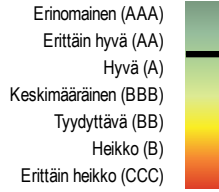
## TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto
B osuuden arvo, EUR	98,327
Rahaston koko, milj. EUR	43,51
Volatiliteetti, %	1,42
Sharpen luku	-0,77
Tracking error, %	-
Information ratio	-
Selitysaste R2	-
Beta	-
Alfa, %	-
TER, %	0,75
Salkun kiertonopeus	-9,14
Modifioitu duraatio	1,36
Tuottotaso (YTM), %	4,08
YTW, %	4,08
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-analyyssia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	45



**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	167 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

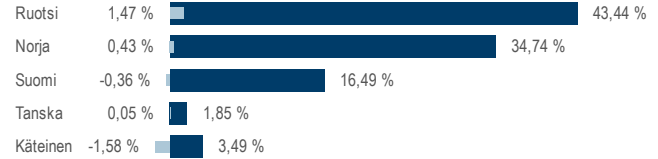
## SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Muutos 3 kk

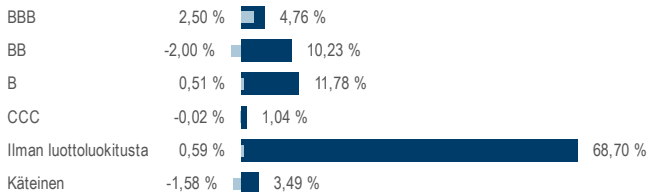
### Toimialat



### Liikkeeseenlaskijat, maittain



### Luottoluokitukset



## 10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Abax As 23.6.2025 6.48% Callable Floating	3,51
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	3,40
Heimstaden 9.3.2026 4.25% Callable Fixed	3,37
Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable Fixed	3,30
Bellman Group 10.2.2026 4.949% At Maturity Floating	3,30
Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable Floating	3,20
Crayon Group 15.7.2025 3.95% Callable Floating	3,17
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	3,17
Stillfront Group 19.5.2025 2.72% Callable Floating	3,12
PHM Group Senior Secured Notes EUR18.06.2026	2,99

## 10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
ABAX AS	3,51
CARGOTEC OYJ	3,40
HEIMSTADEN AB	3,37
DOMETIC GROUP AB	3,30
BELLMAN GROUP AB	3,30
BEWI ASA	3,20
CRAYON GROUP HOLDING ASA	3,17
FINNAIR OYJ	3,17
STILLFRONT GROUP AB	3,12
PHM GROUP HOLDING OY	2,99

# Evli Nordic 2025 Target Maturity B



## OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	QA	CA	CB	ASEK	BSEK
Toiminta alkanut	2.2.2021	2.2.2021	2.2.2021	2.2.2021	2.2.2021	2.2.2021	2.2.2021
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	SEK	SEK
Osuuden arvo 28.2.2022	98,327	98,327	98,328	98,453	98,453	988,228	987,34
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,75	0,60	0,60	0,75	0,75
TER vuosittain, %	0,75	0,75	0,75	0,60	0,60	0,75	0,75
Markkinointiluopa	FI,ES,DE	FI,FR,ES	FI,ES,DE	FI,ES	FI,FR,ES	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI4000455969	FI4000455977	FI4000476874	FI4000456017	FI4000456025	FI4000456033	FI4000456041
Bloomberg	EV2TMAE FH	EV2TMBE FH	EV2TMQA FH	EV2TMEN FH	EV2TMCE FH	EV2TMEA FH	EV2TMEB FH
WKN	A2QLT2	-	A2QLT3	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000	5 000	1 000	50 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Nejännäsvuosittain	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

## 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.

**Hiihijalanjäljen** 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 lämmälleen 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 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 = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

**Selitysaste** kuvaa rahaston arvonnekehityksen riippuvuutta indeksin arvonnekehityksestä. 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 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 prosenttia 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 tuotto sidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden 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 lämmälleen 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 odotetavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta  $12 \pm 20$  % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikko tuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuiksi.

**Tuotto taso (YTM), %** Laskennallinen vuotuinen tuotto taso eräpäivään (yield to maturity).

**YTW, %** Matalin laskennallinen vuotuinen tuotto taso, jos lainoilla on mahdollisuus eräntyä ennen aikaisesti (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

## VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

### 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 kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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 julkaisua 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.