

EVLI

EVLIN SIJOITUSRAHASTOT

Toimintakertomus ja tilinpäätös
1.1. – 31.12.2023



SISÄLTÖ

1	Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2023	5
2	Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge	7
2.1	Tuloslaskelma ja tase	10
2.2	Tuloslaskelman liitetiedot	11
2.3	Taseen liitetiedot	12
3	Sijoitusrahasto Evli Emerging Frontier	17
3.1	Tuloslaskelma ja tase	20
3.2	Tuloslaskelman liitetiedot	21
3.3	Taseen liitetiedot	22
4	Sijoitusrahasto Evli Eurooppa	23
4.1	Tuloslaskelma ja tase	26
4.2	Tuloslaskelman liitetiedot	27
4.3	Taseen liitetiedot	28
5	Sijoitusrahasto Evli GEM.....	30
5.1	Tuloslaskelma ja tase	33
5.2	Tuloslaskelman liitetiedot	34
5.3	Taseen liitetiedot	35
6	Sijoitusrahasto Evli Globaali Korko	37
6.1	Tuloslaskelma ja tase	40
6.2	Tuloslaskelman liitetiedot	41
6.3	Taseen liitetiedot	42
7	Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond.....	44
7.1	Tuloslaskelma ja tase	47
7.2	Tuloslaskelman liitetiedot	48
7.3	Taseen liitetiedot	49
8	Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina	52
8.1	Tuloslaskelma ja tase	55
8.2	Tuloslaskelman liitetiedot	56
8.3	Taseen liitetiedot	57
9	Sijoitusrahasto Evli Impact Equity	60
9.1	Tuloslaskelma ja tase	63
9.2	Tuloslaskelman liitetiedot	64
9.3	Taseen liitetiedot	65
10	Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslaina	67
10.1	Tuloslaskelma ja tase	70
10.2	Tuloslaskelman liitetiedot	71
10.3	Taseen liitetiedot	72
11	Sijoitusrahasto Evli Japani	74
11.1	Tuloslaskelma ja tase	77
11.2	Tuloslaskelman liitetiedot	78
11.3	Taseen liitetiedot	79
12	Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina.....	80
12.1	Tuloslaskelma ja tase	83
12.2	Tuloslaskelman liitetiedot	84

12.3	Taseen liitetiedot	85
13	Sijoitusrahasto Evli Leveraged Loan.....	87
13.1	Tuloslaskelma ja tase	90
13.2	Tuloslaskelman liitetiedot	91
13.3	Taseen liitetiedot	92
14	Sijoitusrahasto Evli Likvidi.....	93
14.1	Tuloslaskelma ja tase	96
14.2	Tuloslaskelman liitetiedot	97
14.3	Taseen liitetiedot	98
15	Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina	100
15.1	Tuloslaskelma ja tase	103
15.2	Tuloslaskelman liitetiedot	104
15.3	Taseen liitetiedot	105
16	Sijoitusrahasto Evli Maailma	108
16.1	Tuloslaskelma ja tase	111
16.2	Tuloslaskelman liitetiedot	112
16.3	Taseen liitetiedot	113
17	Sijoitusrahasto Evli Maailma X.....	115
17.1	Tuloslaskelma ja tase	118
17.2	Tuloslaskelman liitetiedot	119
17.3	Taseen liitetiedot	120
18	Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity	122
18.1	Tuloslaskelma ja tase	125
18.2	Tuloslaskelman liitetiedot	126
18.3	Taseen liitetiedot	127
19	Sijoitusrahasto Evli Optimaalivarainhoito.....	129
19.1	Tuloslaskelma ja tase	132
19.2	Tuloslaskelman liitetiedot	133
19.3	Taseen liitetiedot	134
20	Sijoitusrahasto Evli Osake	136
20.1	Tuloslaskelma ja tase	139
20.2	Tuloslaskelman liitetiedot	140
20.3	Taseen liitetiedot	141
21	Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa.....	142
21.1	Tuloslaskelma ja tase	145
21.2	Tuloslaskelman liitetiedot	146
21.3	Taseen liitetiedot	147
22	Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma	153
22.1	Tuloslaskelma ja tase	156
22.2	Tuloslaskelman liitetiedot	157
22.3	Taseen liitetiedot	158
23	Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	164
23.1	Tuloslaskelma ja tase	167
23.2	Tuloslaskelman liitetiedot	168
23.3	Taseen liitetiedot	169
24	Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka.....	176
24.1	Tuloslaskelma ja tase	179

24.2	Tuloslaskelman liitetiedot	180
24.3	Taseen liitetiedot	181
25	Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat	183
25.1	Tuloslaskelma ja tase	186
25.2	Tuloslaskelman liitetiedot	187
25.3	Taseen liitetiedot	188
26	Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt	189
26.1	Tuloslaskelma ja tase	192
26.2	Tuloslaskelman liitetiedot	193
26.3	Taseen liitetiedot	194
27	Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina	195
27.1	Tuloslaskelma ja tase	198
27.2	Tuloslaskelman liitetiedot	199
27.3	Taseen liitetiedot	200
28	Erikoissijoitusrahasto Evli Q7	203
28.1	Tuloslaskelma ja tase	206
28.2	Tuloslaskelman liitetiedot	207
28.3	Taseen liitetiedot	208
29	Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Osakeindeksi	209
29.1	Tuloslaskelma ja tase	212
29.2	Tuloslaskelman liitetiedot	213
29.3	Taseen liitetiedot	214
30	Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt	215
30.1	Tuloslaskelma ja tase	218
30.2	Tuloslaskelman liitetiedot	219
30.3	Taseen liitetiedot	220
31	Sijoitusrahasto Evli Suomi Mix	221
31.1	Tuloslaskelma ja tase	224
31.2	Tuloslaskelman liitetiedot	225
31.3	Taseen liitetiedot	226
32	Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	227
32.1	Tuloslaskelma ja tase	230
32.2	Tuloslaskelman liitetiedot	231
32.3	Taseen liitetiedot	232
33	Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	233
33.1	Tuloslaskelma ja tase	236
33.2	Tuloslaskelman liitetiedot	237
33.3	Taseen liitetiedot	238
34	Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu	239
34.1	Tuloslaskelma ja tase	242
34.2	Tuloslaskelman liitetiedot	243
34.3	Taseen liitetiedot	244
35	Sijoitusrahasto Evli Valtionobligaatio	246
35.1	Tuloslaskelma ja tase	249
35.2	Tuloslaskelman liitetiedot	250
35.3	Taseen liitetiedot	251
36	Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30	252

36.1	Tuloslaskelma ja tase	255
36.2	Tuloslaskelman liitetiedot	256
36.3	Taseen liitetiedot	257
37	Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 50	258
37.1	Tuloslaskelma ja tase	261
37.2	Tuloslaskelman liitetiedot	262
37.3	Taseen liitetiedot	263
38	Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina	264
38.1	Tuloslaskelma ja tase	267
38.2	Tuloslaskelman liitetiedot	268
38.3	Taseen liitetiedot	269
39	Hallituksen tuotonjakoehdotukset	271
40	Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	273
41	Sijoitusrahastojen hoitajan henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot	275
42	Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	276

LIITTEET

Omistajaohjauksen periaatteiden toteutuminen 1.1.-31.12.2023

Kestävyystietojen raportointi

1 Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1. - 31.12.2023

Markkinoiden yleinen kehitys 2023

Vuosi 2023 oli syksyn aikana nähdystä markkinaturbulenssista huolimatta hyvä vuosi sijoittajan näkökulmasta. Alkuvuoden aikana etenkin Yhdysvalloissa, Euroopassa ja Japanissa nopeasti nousseet osakemarkkinat kääntyivät vuoden kolmannella neljänneksellä laskuun. Lasku kuitenkin taittui nopeasti ja arvostustasot kohosivat vuoden lopulle tultaessa huolimatta yritysten tuloskasvunäkymien heikentymisestä. Samalla korkosijoitusten tuottotasot nousivat vuoden kuluessa tarjoten mielenkiintoisia sijoitusmahdollisuuksia. Arvostustasojen noususta huolimatta epävarmuus ja riskit markkinoilla ovat korkeat. Sodan jatkuminen Ukrainassa, Israelin ja Palestiinan välisen tilanteen kärjistyminen loppusyksystä hyökkäykseksi Gazaan ja sitä seurannut jännitteiden kohtaminen Lähi-idässä on saanut sijoittajat varpaalleen. Geopoliittisten riskien lisäksi huolta on herättänyt Kiinan odotuksia heikempi talouskasvu, maan kiinteistösektoria vaivaavat ongelmat sekä jatkuvat jännitteet Yhdysvaltojen kanssa. Myös Pohjoismaissa kiinteistömarkkina on ajautunut ongelmiin, mikä on johtanut arvonalaskuihin ja kaupankäynnin hidastumiseen. Tämä on heijastunut etenkin kiinteistörahastojen toimintaan.

Keskuspankkien korkoliikkeet ovat olleet merkittävä tekijänä osake- ja korkomarkkinoiden kehitykselle kuluneen vuoden aikana. Keskuspankit Euroopassa ja Yhdysvalloissa pyrkivät alkuvuonna hillitsemään kiihtynyttä inflaatiota nopeilla koronnostoilla hidastaen samalla talouskasvua. Vaikka inflaatio kääntyi laskuun vuoden lopulla, etenkin Yhdysvaltojen vahvana jatkunut talouskasvu ja työllisyystilanne sai keskuspankin indikoimaan, ettei ohjauksorkojen lasku ollut lähitulevaisuudessa edessä. Vastaavaa viesti myös Euroopan keskuspankki, joka korosti, että kiristävä linja jatkuisi rahapolitiikassa.

Yhdysvalloissa ja Euroopassa sijoitusmarkkinoiden kehitys oli pääsääntöisesti positiivista, samoin Japanissa. Suomessa arvostustasot sen sijaan laskivat pörssin suurimpien, syklisten yritysten kurssikehityksen painamana. Yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 26,3 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 16,8 prosenttia tammi-joulukuun aikana. Samalla ajanjaksoilla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) laskivat 0,6 prosenttia.

Myös korkomarkkinoilla kehitys oli positiivista tammi-joulukuun aikana. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen arvot nousivat 8,2 prosenttia. Euroalueen valtionlainojen arvot nousivat 7,2 prosenttia. Alemman luottoluokituksen High Yield -lainten arvot puolestaan nousivat 11,8 prosenttia. Euron kurssi nousi 3,1 prosenttia suhteessa dollariin.

Evlin rahastoliiketoiminnan kehitys 2023

Sijoitusrahastojen nettomerkinnät olivat tammi-joulukuussa 0,5 miljardia euroa. Evlin strategian mukainen tavoite on kasvattaa sijoitustuotteiden kansainvälistä myyntiä. Tarkastelujakson nettomerkinnät ulkomaisilta sijoittajilta olivat noin -56 miljoonaa euroa.

Kaikkien Evlin korkorahastojen tuotot kehittyivät positiivisesti tarkastelukauden aikana. Parhaiten rahastoista suhteessa vertailuindeksiin tuottivat Evli Lyhyt Yrityslaina ja Evli Pohjoismaat Yrityslaina. Myös lähes kaikkien osakerahastojen tuottokehitys oli tarkastelujakson aikana positiivinen yleisen markkinatilanteen siivittämänä. Parhaiten suhteessa vertailuindeksiin tuottivat Evli Suomi Pienyhtiöt ja Evli GEM -rahastot.

Tarkastelujaksolla 42 prosenttia Evlin perinteisistä sijoitusrahastoista tuotti vertailuindeksiään paremmin. Kolmen vuoden tarkastelussa 45 prosenttia sijoitusrahastoista päihitti vertailuindeksin. Analyysitalo Morningstarin laatuluokittelussa Evli oli tarkastelujakson päättyessä rahastoyhtiöiden vertailussa paras saaden 4,00 tähteä.

Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 9,9 miljardia euroa (8,6 mrd. euroa). Tästä noin 3,5 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,8 mrd. euroa), 6,3 miljardia euroa korkorahastoihin (5,6 mrd. euroa) ja 0,2 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,2 mrd. euroa). Joulukuun lopussa Evlin rahastopääomasta 2,7 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (2,2 mrd. euroa), kun tarkastellaan suoria rahastosijoituksia.

Vastuullisuus on keskeisessä asemassa Evlin varainhoidossa. Tarkastelukauden lopulla Evlin rahastojen keskimääräinen vastuullisuusarvosana oli "A" (lähde: MSCI:n ESG-tietokanta).

Hallinto, toimihenkilöt sekä riskienhallinta

Evli-Rahastoyhtiö Oy:n hallitukseen ovat tilikauden aikana kuuluneet:

Maunu Lehtimäki, hallituksen puheenjohtaja 1.1.2023 – 31.12.2023

Juho Mikola, talousjohtaja, 1.1.2023 – 31.12.2023

Janne Lassila, johtaja, 1.1.2023 - 31.12.2023

Outi Helenius, riippumaton hallituksen jäsen 1.1.2023 – 31.12.2023,

Petri Olkinuora, riippumaton hallituksen jäsen 1.1.2023 – 31.12.2023

Lea Keinänen, riippumaton hallituksen jäsen 1.1.2023-31.12.2023

Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.3.2023. Yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilintarkastajina toimivat katsauskauden ajan tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Miikka Hietala, KHT.

Yhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 74 kokoaikaista työntekijää, jotka vastasivat yhtiön yleisestä hallinnosta sekä sijoitusrahastojen salkunhoidosta, myynnistä ja back-office -tehtävistä.

Yhtiö noudattaa Evli -konsernin riskienhallinnan periaatteita, jotka on kuvattu Evli Oyj:n tilinpäätöksessä sekä yhtiön hallituksen hyväksymää tarkentavaa riskienhallintakehikkoa. Yhtiö ei harjoita omaa sijoitustoimintaa eikä sillä ole omia riskipositiota. Merkittävimmät tulevaisuuden riskit ja epävarmuustekijät liittyvät yleiseen markkinatilanteeseen ja siihen liittyvään sijoituspalveluiden yleiseen kysyntään sekä rahastotuotteiden ajantasaisuuteen. Näitä epävarmuustekijöitä yhtiö pyrkii hallitsemaan jatkuvalla tuotekehityksellä, uusien tuotteiden lanseeraamisella sekä tarkastelemalla kriittisesti olemassa olevien rahastojen elinkaarta. Liiketoiminnan tulevaisuuden kehitys on sidoksissa sekä yleiseen markkinatilanteeseen että kilpailuasemaan toisten samalla alalla toimivien yritysten kanssa.

Sijoitusrahastojen riskienhallinta on toteutettu toisaalta ennakkollisen hyväksymismenettelyn kautta (uudet rahastot ja uusien sijoituskohteiden sallittavuus) sekä toisaalta ajantasaisen sijoitusrajoitusten seurannan muodossa (limiittivalvonta, reagointi ylityksiin ja niistä raportointi). Sijoitusrahastojen arvonnaskentaan ja rahastorekisterin ylläpitoon liittyviä riskejä hallinnoidaan työohjeilla ja prosessikuvauksilla, eriyttämällä nk. vaaralliset työyhdistelmät sekä tietojärjestelmien kahdentamisella ja varmuuskopioinnilla. Rahastojen omistamien sijoituskohteiden arvostamisessa noudatetaan ennalta hyväksytyjä arvostamisperiaatteita, joiden lähtökohtana on aina ensisijaisesti markkinoilta saatava julkinen noteeraus.

Esitys yhtiön tilikauden voittoa tai tappiota koskeviksi toimenpiteiksi

Hallitus ehdottaa voitonjakokelpoisten varojen käyttämistä seuraavasti:

- osinkona jaetaan 10 000 000,00 euroa
- vapaaseen omaan pääomaan jätetään 7 189 312,72 euroa

2 Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge

Kuukausikatsaus 31.12.2023

AJ Evli Value Hedge A

AJ Evli Value Hedge sijoittaa pääasiassa pohjoismaisiin arvoyhtiöihin, mutta voi hajauttaa sijoituksiaan myös Pohjoismaiden ulkopuolelle.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Joulukuussa AJ Evli Value Hedge -sijoitusrahaston C-osuuden arvo nousi noin 6,5 % ja C-osuuden arvo oli 35,143 euroa. Vuoden 2023 aikana AJ Evli Value Hedge -sijoitusrahaston C-osuuden arvo laski 0,34 %.

Suurista sijoituksistamme parhaiten kehittyivät vuoden 2023 aikana QT, SSAB ja Konecranes, jotka kaikki nousivat yli 40 %. Suurista sijoituksista heikoimmin kehittyivät Incap ja Aspocomp. Vuoden 2023 aikana kasvattimme osakesijoitusten osuuden noin 89 prosenttiin rahaston salkusta. Alkuvuodesta 2023 myimme pois lähes puolet Incapin osakkeista voittojen kotiuttamiseksi. Tämä oli yksi vuoden 2023 onnistumisiamme. Toinen isompi kevennys vuoden 2023 aikana oli hyvin noussut SSAB, josta myimme osan. Teimme ostoja useassa yhtiössä loppuvuoden aikana. Helsingin pörssiin osakkeista voi mainita ostot Telia, F-secure ja Oriolassa. Nokian Renkaita ostimme lisää Q3-tuloksen jälkeen, kun kurssi painui 6,3 euroon. Ostimme uusina positioina salkkuun mm. Fortumin, Valmetin, Huhtamäen, Siilin ja Enenton osakkeita. Tukholman pörssissä ostimme mm. Sinchin, Cint AB:n, Waysstreamin, Essityn, Ambean, Billerudin, Garon, Bicon, B3 Consulting Groupin ja Securitasin osakkeita.

AJ Evli Value Hedge -sijoitusrahaston suurimmat osakesijoitukset olivat joulukuun 2023 lopussa UPM, QT, Nordea, SSAB, Telia, Konecranes, Incap, Aspocomp, Pampalo (Endomines), Nokia, Cargotec, Componenta, ja Stora Enso.

TUOTTOKEHITYS OSUUSSARJAN ALUSTA



TUOTTO, %

	Rahasto
Vuoden alusta	-1,36
1 kuukausi	6,45
3 kuukautta	7,06
6 kuukautta	1,26
1 vuosi	-1,36
3 vuotta, vuotuinen tuotto	3,90
5 vuotta, vuotuinen tuotto	8,49
Osuussarjan alusta (13.4.2017)	41,87
Osuussarjan alusta, vuotuinen tuotto	5,34
2022	-13,77
2021	31,86
2020	12,88
2019	18,72

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen laskennallinen esite. Katsaus ei ole kehoitus meikillä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole taie tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamansa varjat. Ennen meikinnän tekemistä sijoittajan tulisi tutustua rahaston avaintietopöytäkirjaan, sääntöihin ja rahastoresiteeseen, jotka saa meikiltä suomeksi, kotoiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

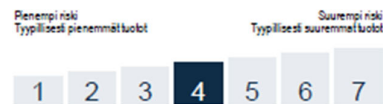
EVLI

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juha Rajakenttä
Vertailuindeksi	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI4000251871
Rahaston toiminta alkanut	1.9.2005
Morningstar Rahastoluokka™	Long/short, muut
Morningstar Rating™	-
SFDR	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälainätki (t CO2e/M€ liikevaihto)	177
Merkintäpalkkio, %	3,00
Lunastuspalkkio, %	1,00
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	2,50
Tuottosidonnainen palkkio, % ¹⁾	12,00
UCITS	Kytii

¹⁾ Tuottosidonnainen palkkion perään enintään 12 % rahaston vertailuun ylittävästä tuotosta. Lisäetuna tuottosidonnaisen palkkion määräytymisestä sekä vertailuindeksin on saatavilla rahaston sääntöissä ja rahastoresiteestä.

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietopöytäkirjasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 5 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto
A osuuden arvo, EUR	14,187
Rahaston koko, milj. EUR	10,49
Voittoliiteetti, %	13,77
Sharpen luku	-0,32
TER, %	2,50

AJ Evli Value Hedge A

EVLI

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-analyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	63



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 metodologian 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	177 (g CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
UPM-Kymmene OYJ	9,09
QT GROUP OYJ	4,80
NORDEA BANK ABP	3,21
SSAB AB	2,70
Telia Co AB	2,53
Konecranes OYJ	2,45
INCAP OYJ	2,43
Aspocomp Group OYJ	2,29
NOKIA OYJ	2,11
ENDOMINES FINLAND OYJ	1,44

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

AJ Evli Value Hedge A

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osustaji	A	C
Toiminta alkanut	13.4.2017	1.9.2005
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	14,187	35,143
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	2,50	1,50
TER vuosittain, %	2,50	1,50
Markkinointilupa	FI	FI
ISIN	FI4000251871	FI0008809264
Bloomberg	AJVA FH	AJVAHED FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	50	300 000
Tuotonjako	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderymä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö

SANASTO

Aidisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksiin sisällöltä. Jos aiduudessa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aiduus on 100%. Lämpöisesti korkeaa aiduutta suoraan poikkeamaa vertailuindeksiin.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin ottaen huomioon indeksin tuottoon eli rahaston markkinaindeksiin nähden saavutettua lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastoin rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljienajon määrittäminen Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti sellä painolla painotettua hiilintaloutta (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiilintaloutta mitataan MSCI:n tuottamien päästö- ja hiilintaloutta.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aiduudessa salkunhoitajalle. Mikäli rahaston informaatio ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lähes täysin yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuoden kymmenestä. Informaatio Ratio kasvavassa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotta kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopapereiden yhteenlaskettu arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuukien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päivittäisessä markkina-arvosta viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksolla aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $(X - Y) / (S + T) / M$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuukien liikkeeseenlasku / merkintä, T = Rahaston rahasto-osuukien määrätty / lunastukset, M = Nettovarjon keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksiin arvonehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korollaattuna liseen potenssin.

SPDR Tiedonantajien mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön jättäen yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokittelun mukaisesti rahastojen voittoensa on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellaan sijoitusstrategiansa ja kestävyyden perusteella (artikla 6 luokittelun mukaisesti).

Sharpen luku kertoo tuottojen suhteesta sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuuteen rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluihin lasketaan kuuluviksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoisidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointipalkkiot, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloitettavat säilytyspalkkiot, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat salkunhoito- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita tyypiseen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeama rahaston tuotto noin kahden vuoden kuluessa on 5 % vertailuindeksiin tuottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksiin. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottojen vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahden vuoden kuluessa 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosentiluvuksi.

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti asiakkaiden yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsoa perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli ei vastaa siitä, jos joku ei ole tarkistanut materiaalin tarkuutta tai sen riittävyyttä, eikä siitä, jos joku ei ole tarkistanut materiaalin riittävyyttä. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamista tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Katsoa ei ole tarkistanut sijoitusneuvonantajien tai muun palveluntarjoajan tai muun palveluntarjoajan, historiallisen kehityksen tai tulevaisuuden tuottoja. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalliseen julkaisuun tai muuhun julkaisuun, jollei se ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalliseen julkaisuun tai muuhun julkaisuun. 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

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
GIPS-laatuserifiointi	Kyllä
Merkintämuoto	Valuutta

2.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	-196 369,25	-2 102 400,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	15,90	355,65
Osinkotuotot	307 991,77	307 223,23
Korkotuotot	65 041,70	25 154,37
Muut tuotot	22 734,51	-11 328,55
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-179 453,80	-234 436,84
Säilytysyhteisölle	0,00	-4 504,30
Korkokulut	-8 218,50	-15,42
Muut kulut	-27 494,56	-66 682,35
TILIKAUDEN TULOS	-15 752,23	-2 086 635,13

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	9 672 006,51	10 366 608,43
Myyntisaamiset	14 370,93	140 908,96
Rahat ja pankkisaamiset	857 712,29	1 928 765,06
Vastaavaa yhteensä	10 544 089,73	12 436 282,45
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	10 490 215,36	12 418 987,58
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	40 759,52	0,00
Muut velat	-48,91	-3,87
Siirtovelat	13 163,76	17 298,74
Vastattavaa yhteensä	10 544 089,73	12 436 282,45

2.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	829 008,46	943 582,37
Luovutustappiot	-66 358,36	-74 390,53
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-960 019,35	-2 823 228,83
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	1 031,00
Luovutustappiot	11 250,00	-100 000,00
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-10 250,00	-49 394,93
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	-196 369,25	-2 102 400,92

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	444,20	286,98
Tappiot	-175,07	-472,62
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	0,00	541,29
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-253,23	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	15,90	355,65

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	2 879 938,08	653 020,07
Realisoitumattomat arvonalaskut	-3 839 957,43	-3 475 707,61
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonalaskut	-10 250,00	-49 394,93

2.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Muut kuin pörssilistalla olevat	Jiangbo Pharmaceuticals, Inc.	Equity	330	0,00	1,11	0,00	0,00 %
	Petrosibir AB	Equity	8 368	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Refine Group AB	Equity	876	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Royal Intech NV	Equity	264	0,00	1,00	0,00	0,00 %
	Koggbron Fastigheter AB	Equity	50	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Gumblar AB	Equity	21	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Retail United International AB	Equity	210	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Au Holding AB	Equity	350 000	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	PetroGrand AB	Equity	2 300	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Paragon Offshore PLC	Equity	993	0,00	1,11	0,00	0,00 %
	24Seven Technology Group ASA	Equity	16 533	0,27	11,19	4 431,59	0,04 %
	Gazprom PJSC OAO (LI)	Equity	388	0,53	1,11	203,74	0,00 %
	Human Care AB	Equity	660	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Russian Real Estate Investment Co AB	Equity	19 000	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Pallas Group AB	Equity	38 089	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Mahler International AB	Equity	3 000	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Zhoda Investments AB-B	Equity	149 100	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Overseas Shipholding Group-CI A Cw39 0.01Call Warra Warrant	Warrant	500	0,03	1,11	15,82	0,00 %
	Noble Corp PLC WTS 04 02 26 TO SUB FOR ORD 3	Warrant	3	0,94	1,11	2,82	0,00 %
	Medvir AB new shares	Equity	11 111	0,25	11,11	2 749,15	0,03 %
	CELL IMPACT RTS 09/30/24 /SEK/	Equity	31 800	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	MySafety Group AB Warrant TO5 B 30.09.2023	Warrant	4 162	0,21	11,11	854,41	0,01 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			637 758			8 257,53	0,08 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Alma Media OYJ	Equity	2 635	9,60	1,00	25 296,00	0,24 %
	AXA SA	Equity	1 000	29,49	1,00	29 490,00	0,28 %
	BASF SE	Equity	300	48,78	1,00	14 634,00	0,14 %
	Betsson AB	Equity	500	9,77	11,11	4 884,59	0,05 %
	Cargotec Oyj	Equity	2 800	52,70	1,00	147 560,00	1,41 %
	Citigroup Inc	Equity	600	46,49	1,11	27 894,62	0,27 %
	Cloetta AB	Equity	23 000	1,65	11,11	37 938,66	0,36 %
	Domestic Group AB	Equity	2 000	8,11	11,11	16 228,55	0,15 %
	E.ON SE	Equity	1 000	12,15	1,00	12 150,00	0,12 %
	Elekta AB	Equity	2 500	7,41	11,11	18 529,94	0,18 %
	Etel AB	Equity	37 833	0,60	11,11	22 823,08	0,22 %
	Embracer Group AB	Equity	6 000	2,46	11,11	14 778,03	0,14 %
	Ergie SA	Equity	1 300	15,92	1,00	20 693,40	0,20 %
	FINNAIR OYJ	Equity	1 447 500	0,04	1,00	57 610,50	0,55 %
	FORTUM OYJ	Equity	2 000	13,06	1,00	26 120,00	0,25 %
	Gilead Sciences Inc	Equity	200	73,22	1,11	14 643,23	0,14 %
	GLASTON OYJ ABP	Equity	35 900	0,74	1,00	26 422,40	0,25 %
	Hewlett Packard Enterprise Co	Equity	500	15,35	1,11	7 673,19	0,07 %
	HUHTAMÄKI OYJ	Equity	300	36,73	1,00	11 019,00	0,11 %
	Husqvarna AB	Equity	6 300	7,41	11,11	46 684,10	0,45 %
	Kemira OYJ	Equity	3 000	16,79	1,00	50 370,00	0,48 %
	KNOW IT AB	Equity	500	14,10	11,11	7 050,02	0,07 %
	Kojamo Oyj	Equity	1 000	11,90	1,00	11 900,00	0,11 %
	Konecranes OYJ	Equity	6 300	40,78	1,00	256 914,00	2,45 %
	Koninklijke Philips NV	Equity	1 337	21,09	1,00	28 190,65	0,27 %
	Lassila & Tikanoja OYJ	Equity	2 500	9,80	1,00	24 500,00	0,23 %
	Lindab International AB	Equity	1 200	17,93	11,11	21 512,02	0,21 %
	Merck & Co Inc	Equity	320	98,53	1,11	31 530,03	0,30 %
	Modern Times Group MTG AB	Equity	428	7,76	11,11	3 319,92	0,03 %
	Mosaic Co/The	Equity	500	32,29	1,11	16 146,23	0,15 %
	New Wave Group AB	Equity	4 000	9,17	11,11	36 692,52	0,35 %
	NOKIA OYJ	Equity	72 500	3,05	1,00	221 270,00	2,11 %
	NOKIAN RENKAAT OYJ	Equity	11 000	8,26	1,00	90 838,00	0,87 %
	NORDEA BANK ABP	Equity	30 000	11,23	1,00	336 780,00	3,21 %
	Orange SA	Equity	3 500	10,30	1,00	36 064,00	0,34 %
	Orexo AB	Equity	2 000	1,39	11,11	2 783,99	0,03 %
	ORIOLA OYJ B	Equity	50 000	1,09	1,00	54 400,00	0,52 %
	QT GROUP OYJ	Equity	7 800	64,50	1,00	503 100,00	4,80 %
	RAISIO OYJ VAIHTO-OSAKE	Equity	3 500	1,98	1,00	6 916,00	0,07 %
	Sacyr SA	Equity	621	3,13	1,00	1 941,25	0,02 %
	Sanofi	Equity	300	44,95	1,11	13 483,66	0,13 %
	Sanoma OYJ	Equity	3 300	6,95	1,00	22 935,00	0,22 %
	Securitas AB	Equity	3 071	8,88	11,11	27 258,21	0,26 %
	Skandinaviska Enskilda Banken	Equity	5 000	12,50	11,11	62 486,78	0,60 %
	SSAB AB	Equity	40 800	6,95	11,11	283 350,19	2,70 %
	STORA ENSO OYJ R	Equity	9 000	12,53	1,00	112 725,00	1,07 %
	TEGNA Inc	Equity	230	13,83	1,11	3 180,44	0,03 %
	Telia Co AB	Equity	115 000	2,31	1,00	265 420,00	2,53 %
	TERVEYSTALO OYJ	Equity	2 000	7,74	1,00	15 480,00	0,15 %
	Tobii AB	Equity	5 000	0,53	11,11	2 651,64	0,03 %
	TORM PLC	Equity	100	27,39	7,45	2 739,40	0,03 %
	UPM-Kymmene OYJ	Equity	28 000	34,06	1,00	953 680,00	9,09 %
	VALMET	Equity	800	26,11	1,00	20 888,00	0,20 %
	Wartsila OYJ Abp	Equity	6 500	13,13	1,00	85 312,50	0,81 %
	Volvo AB	Equity	1 300	23,56	11,11	30 632,03	0,29 %
	YIT OYJ	Equity	16 000	1,99	1,00	31 760,00	0,30 %
	Sinch AB	Equity	12 000	3,38	11,11	40 528,17	0,39 %
	ENENTO GROUP OYJ	Equity	800	19,48	1,00	15 584,00	0,15 %
	KESKO OYJ B	Equity	1 000	17,93	1,00	17 925,00	0,17 %
	BillerudKorsnas AB	Equity	1 500	9,22	11,11	13 829,93	0,13 %
	Fresenius SE & Co KGaA	Equity	880	28,07	1,00	24 701,60	0,24 %
	United Natural Foods Inc	Equity	800	14,67	1,11	11 734,83	0,11 %
	First Solar Inc	Equity	130	155,71	1,11	20 241,67	0,19 %
	CAPMAN PLC EUR 50 MILLION 4 PER CENT NOTES I Bond	Equity	100 000	0,98	1,00	97 718,58	0,93 %
	F-SECURE OYJ	Equity	38 000	2,04	1,00	77 330,00	0,74 %
	Atos SE	Equity	5 000	7,05	1,00	35 250,00	0,34 %
	Vonovia SE	Equity	1 000	28,54	1,00	28 540,00	0,27 %
	UBS Group AG	Equity	88	27,93	1,11	2 457,59	0,02 %
	AcadeMedia AB	Equity	2 300	4,66	11,11	10 706,49	0,10 %
	Byggmax Group AB	Equity	3 300	3,42	11,11	11 273,01	0,11 %
	AFRY AB	Equity	500	12,58	11,11	6 289,19	0,06 %

Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge	Pandox AB	Equity	1 200	13,54	11,11	16 250,16	0,15 %
	Telefonica SA	Equity	700	3,52	1,11	2 467,35	0,02 %
	Banco Santander SA	Equity	2 086	3,74	1,11	7 805,18	0,07 %
	Lundin Mining Corp	Equity	3 000	7,37	11,11	22 095,47	0,21 %
	Daimler Truck Holding AG	Equity	400	34,02	1,00	13 608,00	0,13 %
	DXC Technology Co	Equity	200	20,67	1,11	4 133,94	0,04 %
	Mitsubishi UFJ Financial Group	Equity	1 000	7,78	1,11	7 781,64	0,07 %
	FLSmith & Co A/S	Equity	350	38,53	7,45	13 485,02	0,13 %
	BICO Group AB	Equity	1 000	5,13	11,11	5 128,60	0,05 %
	Synsam Group AB	Equity	2 000	4,12	11,11	8 247,53	0,08 %
	Tobii Dynavox AB	Equity	800	3,79	11,11	3 032,50	0,03 %
	Cint AB	Equity	10 000	1,05	11,11	10 453,48	0,10 %
	Outokumpu OYJ	Equity	23 000	4,48	1,00	103 132,00	0,98 %
	Sitowise Group Plc	Equity	2 000	3,18	1,00	6 360,00	0,06 %
	H & M Hennes & Mauritz AB	Equity	800	15,90	11,11	12 722,09	0,12 %
	Aspo Oyj 8.75% Perp/Call Variable	Bond	100 000	1,03	1,00	102 733,61	0,98 %
	Capman Oyj 13.4.2027 4.5% Callable Fixed	Bond	100 000	0,97	1,00	97 446,72	0,93 %
	Pershing Square Holdings Ltd/F	ETF	1 000	41,37	1,11	41 366,53	0,39 %
	HKSCAN OYJ A	Equity	12 371	0,83	1,00	10 305,04	0,10 %
	Deutsche Lufthansa AG	Equity	7 500	8,05	1,00	60 360,00	0,58 %
	Siemens Energy AG	Equity	1 800	12,00	1,00	21 600,00	0,21 %
	Deutsche Bank AG	Equity	7 800	12,36	1,00	96 439,20	0,92 %
	Orthex Oyj	Equity	2 300	5,40	1,00	12 420,00	0,12 %
	STOCKMANN OYJ ABP	Equity	19 449	2,90	1,00	56 402,10	0,54 %
	thyssenkrupp AG	Equity	500	6,31	1,00	3 156,00	0,03 %
	Commerzbank AG	Equity	9 800	10,76	1,00	105 448,00	1,01 %
	Volkswagen AG	Equity	260	118,45	1,00	29 733,00	0,28 %
	VALOE OYJ	Equity	5 537	0,46	1,00	2 563,63	0,02 %
	SOLWERS OYJ	Equity	5 800	4,82	1,00	27 956,00	0,27 %
	PARTNERA OYJ	Equity	11 156	0,65	1,00	7 273,71	0,07 %
	7C Solarparken AG	Equity	1 268	3,63	1,00	4 596,50	0,04 %
	Eckert & Ziegler Strahlen- und	Equity	70	41,30	1,00	2 891,00	0,03 %
	SRV YHTIÖT OYJ	Equity	2 271	4,08	1,00	9 265,68	0,09 %
	REKA INDUSTRIAL OYJ B	Equity	1 700	6,40	1,00	10 880,00	0,10 %
	Apetit OYJ	Equity	3 432	13,15	1,00	45 130,80	0,43 %
	Atria Oyj	Equity	872	10,46	1,00	9 121,12	0,09 %
	SSH COMMUNICATIONS SECURITY OYJ	Equity	13 500	1,33	1,00	17 887,50	0,17 %
	ETTEPLAN OYJ	Equity	1 400	13,80	1,00	19 320,00	0,18 %
	TECNOTREE OYJ	Equity	163 000	0,34	1,00	55 338,50	0,53 %
	OVARO KIINTEISTÖSIIJOITUS OYJ	Equity	5 000	3,51	1,00	17 550,00	0,17 %
	Mercedes-Benz Group AG	Equity	150	62,55	1,00	9 382,50	0,09 %
	Aspocomp Group OYJ	Equity	62 855	3,83	1,00	240 734,65	2,29 %
	WULFF-YHTIÖT OYJ	Equity	800	1,95	1,00	1 560,00	0,01 %
	Honkarakenne Oyj	Equity	3 000	3,22	1,00	9 660,00	0,09 %
	Componentia OYJ	Equity	62 500	2,35	1,00	146 875,00	1,40 %
	INCAP OYJ	Equity	32 858	7,75	1,00	254 649,50	2,43 %
	Bayer AG	Equity	900	33,63	1,00	30 267,00	0,29 %
	Suominen OYJ	Equity	38 200	2,85	1,00	108 870,00	1,04 %
	Xavi Solutionnode AB	Equity	64 737	0,03	11,11	2 051,75	0,02 %
	VAISALA OYJ A	Equity	639	39,70	1,00	25 368,30	0,24 %
	Dovre Group OYJ	Equity	228 814	0,43	1,00	99 305,28	0,95 %
	Exel Composites OYJ	Equity	16 182	2,54	1,00	41 102,28	0,39 %
	Drillcon AB	Equity	11 000	0,57	11,11	6 239,67	0,06 %
	Elanders AB	Equity	2 300	8,64	11,11	19 880,52	0,19 %
	BE Group AB	Equity	10 000	6,42	11,11	64 152,49	0,61 %
	Medvir AB	Equity	1 111	0,26	11,11	285,09	0,00 %
	TradeDoubler AB	Equity	10 000	0,39	11,11	3 934,69	0,04 %
	CDON AB	Equity	700	12,61	11,11	8 823,78	0,08 %
	Guideline Geo AB	Equity	5 174	1,10	11,11	5 683,49	0,05 %
	Sotkamo Silver AB	Equity	210 000	0,07	11,11	14 268,41	0,14 %
	Sensys Gatso Group AB	Equity	625	6,54	11,11	4 087,19	0,04 %
	Cell Impact AB	Equity	133 100	0,02	11,11	2 696,43	0,03 %
	Kambi Group PLC	Equity	500	15,10	11,11	7 549,74	0,07 %
	ABN AMRO Bank NV	Equity	8 000	13,59	1,00	108 720,00	1,04 %
	Thales SA	Equity	350	133,95	1,00	46 882,50	0,45 %
	Digia Oyj	Equity	2 300	5,40	1,00	12 420,00	0,12 %
	Robit Oyj	Equity	12 000	1,51	1,00	18 120,00	0,17 %
	LEHTO GROUP OYJ	Equity	2 381	0,02	1,00	41,67	0,00 %
	Innofactor Oyj	Equity	16 086	1,23	1,00	19 705,35	0,19 %
	StealthGas Inc	Equity	2 300	5,84	1,11	13 428,53	0,13 %
	Eldorado Gold Corp	Equity	1 000	11,72	1,11	11 722,17	0,11 %
	Teekay Corp	Equity	500	6,46	1,11	3 231,05	0,03 %
	Frontline Ltd/Bermuda	Equity	560	18,12	1,11	10 147,77	0,10 %
	General Electric Co	Equity	162	115,35	1,11	18 686,85	0,18 %
	Navios Maritime Partners LP	Equity	502	25,27	1,11	12 685,54	0,12 %
	Gazprom PJSC	Equity	912	0,99	1,11	906,68	0,01 %
	China Automotive Systems Inc	Equity	800	2,92	1,11	2 335,40	0,02 %
	GSK PLC	Equity	160	33,49	1,11	5 359,12	0,05 %
	China Yuchai International Ltd	Equity	900	7,57	1,11	6 816,39	0,06 %
	ReneSola Ltd	Equity	1 000	2,47	1,11	2 467,35	0,02 %
	Nordic American Tankers Ltd	Equity	300	3,80	1,11	1 138,78	0,01 %
	General Motors Co	Equity	500	32,46	1,11	16 232,09	0,15 %
	Petroleo Brasileiro SA	Equity	1 200	14,43	1,11	17 320,26	0,17 %
	Teva Pharmaceutical Industries	Equity	3 200	9,44	1,11	30 193,86	0,29 %
	Tetragon Financial Group Ltd	Equity	1 800	6,93	1,11	16 073,03	0,15 %
	National Western Life Group In	Equity	50	436,55	1,11	21 827,47	0,21 %
	ArcelorMittal SA	Equity	566	25,66	1,11	14 522,79	0,14 %
	Diana Shipping Inc	Equity	1 470	2,68	1,11	3 945,86	0,04 %
	China Mobile Ltd	Equity	500	7,50	8,64	3 749,18	0,04 %
	International Seaways Inc	Equity	31	41,10	1,11	1 274,24	0,01 %
	Transocean Ltd	Equity	330	5,74	1,11	1 893,89	0,02 %
	Chaoda Modern Agriculture Hold	Equity	20 000	0,00	8,64	37,03	0,00 %
	Ukrproduct Group Ltd	Equity	10 000	0,03	0,87	346,05	0,00 %
	Tesco PLC	Equity	1 500	3,35	0,87	5 026,39	0,05 %

Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge	Old Mutual Ltd	Equity	13 000	0,64	0,87	8 262,54	0,08 %
	J Sainsbury PLC	Equity	1 500	3,49	0,87	5 235,75	0,05 %
	Zambeef Products PLC	Equity	36 000	0,06	0,87	2 128,21	0,02 %
	United States Steel Corp	Equity	350	43,97	1,11	15 389,31	0,15 %
	Paragon Shipping Inc	Equity	1	0,00	1,11	0,00	0,00 %
	BP PLC	Equity	200	31,99	1,11	6 398,84	0,06 %
	VEON Ltd	Equity	112	17,80	1,11	1 994,13	0,02 %
	Pfizer Inc	Equity	500	26,02	1,11	13 010,08	0,12 %
	Canadian Solar Inc	Equity	300	23,71	1,11	7 111,93	0,07 %
	JirkoSolar Holding Co Ltd	Equity	300	33,39	1,11	10 015,82	0,10 %
	Color Star Technology Co Ltd	Equity	1	0,33	1,11	0,33	0,00 %
	OPTOMED OYJ	Equity	22 061	3,72	1,00	81 956,62	0,78 %
	Rapala VMC OYJ	Equity	21 398	3,00	1,00	64 194,00	0,61 %
	PANOSTAJA OYJ	Equity	17 108	0,45	1,00	7 698,60	0,07 %
	NETUM GROUP OYJ	Equity	8 800	2,62	1,00	23 056,00	0,22 %
	American International Group I	Equity	500	61,23	1,11	30 615,93	0,29 %
	HERANTIS PHARMA	Equity	7 118	1,58	1,00	11 210,85	0,11 %
	NEXSTIM OYJ	Equity	14 928	2,94	1,00	43 888,32	0,42 %
	ILKKA OYJ II	Equity	3 078	3,20	1,00	9 849,60	0,09 %
	VINCIT OYJ	Equity	2 000	3,23	1,00	6 460,00	0,06 %
	DIGITALIST GROUP OYJ	Equity	97 288	0,01	1,00	1 439,86	0,01 %
	Tulivi OYJ	Equity	5 300	0,47	1,00	2 512,20	0,02 %
	Vranken-Pommery Monopole SA	Equity	600	16,00	1,00	9 600,00	0,09 %
	Piippo Oyj	Equity	3 300	2,26	1,00	7 458,00	0,07 %
	Anora Group Oyj	Equity	16 000	4,36	1,00	69 760,00	0,67 %
	WITHSECURE OYJ	Equity	38 000	1,04	1,00	39 368,00	0,38 %
	AFARAK GROUP SE	Equity	239 320	0,40	1,00	96 685,28	0,92 %
	Howmet Aerospace Inc	Equity	400	48,91	1,11	19 565,28	0,19 %
	Genworth Financial Inc	Equity	2 000	6,04	1,11	12 074,65	0,12 %
	Centrus Energy Corp	Equity	18	49,18	1,11	885,16	0,01 %
	Deswell Industries Inc	Equity	600	2,39	1,11	1 436,00	0,01 %
	Gulf Resources Inc	Equity	260	1,49	1,11	387,73	0,00 %
	Tsakos Energy Navigation Ltd	Equity	600	20,08	1,11	12 049,35	0,11 %
	Teekay Tankers Ltd	Equity	625	45,16	1,11	28 226,54	0,27 %
	Ford Motor Co	Equity	300	11,02	1,11	3 305,17	0,03 %
	Goldman Sachs Group Inc/The	Equity	30	348,66	1,11	10 459,67	0,10 %
	HP Inc	Equity	500	27,20	1,11	13 597,54	0,13 %
	Vista Outdoor Inc	Equity	350	26,73	1,11	9 353,79	0,09 %
	Alcoa Corp	Equity	133	30,73	1,11	4 086,94	0,04 %
	Advanced Micro Devices Inc	Equity	520	133,23	1,11	69 278,50	0,66 %
	Qilro AB	Equity	2 380	1,89	11,11	4 500,13	0,04 %
	Wise Group AB	Equity	750	2,55	11,11	1 911,07	0,02 %
	Gulberg & Jansson AB	Equity	2 000	1,26	11,11	2 512,08	0,02 %
	Zenacor Medical Systems AB	Equity	2 752	0,29	11,11	792,92	0,01 %
	Odinwell AB	Equity	1 426	0,08	11,11	112,99	0,00 %
	ADDVise Group AB	Equity	8 000	1,23	11,11	9 825,01	0,09 %
	Prevas AB	Equity	3 300	10,86	11,11	35 833,55	0,34 %
	Bjorn Borg AB	Equity	8 000	4,02	11,11	32 125,77	0,31 %
	Glycoex Transplantation AB	Equity	3 000	0,12	11,11	357,90	0,00 %
	Viking Supply Ships AB	Equity	1 132	8,23	11,11	9 315,82	0,09 %
	Concejo AB	Equity	700	2,71	11,11	1 900,26	0,02 %
	Bonheur ASA	Equity	200	21,62	11,11	4 324,46	0,04 %
	Note AB	Equity	600	13,37	11,11	8 022,44	0,08 %
	Aker ASA	Equity	300	59,51	11,11	17 851,80	0,17 %
	Profilgruppen AB	Equity	1 530	9,63	11,11	14 740,22	0,14 %
	Alcadon Group AB	Equity	5 475	3,15	11,11	17 229,00	0,16 %
	Nilorrgruppen AB	Equity	3 500	5,40	11,11	18 908,10	0,18 %
	Erzymatica AB	Equity	7 712	0,36	11,11	2 739,32	0,03 %
	ScandiDos AB	Equity	2 300	0,18	11,11	420,39	0,00 %
	Diadrom Holding AB	Equity	2 300	1,01	11,11	2 329,75	0,02 %
	Redsense Medical AB	Equity	1 000	0,68	11,11	684,29	0,01 %
	Rizzo Group AB	Equity	26 955	0,01	11,11	191,49	0,00 %
	Odjell SE	Equity	500	10,41	11,11	5 204,54	0,05 %
	Brilliant Future AB	Equity	750	0,47	11,11	351,15	0,00 %
	Softronic AB	Equity	8 188	1,78	11,11	14 612,02	0,14 %
	Bambuser AB	Equity	8 951	0,12	11,11	1 047,72	0,01 %
	Sileon AB	Equity	13 697	0,16	11,11	2 133,54	0,02 %
	Alteco Medical AB	Equity	35 127	0,03	11,11	1 106,97	0,01 %
	Nordic Mining ASA	Equity	15 384	0,08	11,11	1 160,11	0,01 %
	Golden Ocean Group Ltd	Equity	2 714	8,79	11,11	23 866,00	0,23 %
	Micro Systemation AB	Equity	1 750	5,79	11,11	10 131,59	0,10 %
	Saxlund Group AB	Equity	384 811	0,01	11,11	4 275,54	0,04 %
	EnergyO Solutions Invest AB	Equity	5 200	0,41	11,11	2 132,63	0,02 %
	Nekkar ASA	Equity	2 000	0,83	11,11	1 652,94	0,02 %
	Midsona AB	Equity	39 000	0,74	11,11	28 759,22	0,27 %
	Hexatronic Group AB	Equity	1 500	2,46	11,11	3 689,78	0,04 %
	Investor AB	Equity	3 500	21,02	11,11	73 584,03	0,70 %
	Attendo AB	Equity	20 800	3,25	11,11	67 608,17	0,64 %
	BW Energy Ltd	Equity	3 617	2,41	11,11	8 725,67	0,08 %
	International Petroleum Corp	Equity	2 300	10,93	11,11	25 140,57	0,24 %
	BW Offshore Ltd	Equity	8 800	2,00	11,11	17 628,07	0,17 %
	REC Silicon ASA	Equity	1 500	1,25	11,11	1 876,32	0,02 %
	Kongsberg Automotive ASA	Equity	22 850	0,18	11,11	4 185,30	0,04 %
	Havila Shipping ASA	Equity	3 428	0,48	11,11	1 650,88	0,02 %
	Elliptic Laboratories ASA	Equity	2 000	1,52	11,11	3 044,99	0,03 %
	Archer Ltd	Equity	5 681	0,08	11,11	445,66	0,00 %
	Polarcus Ltd	Equity	10 424	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Sparbanken Ost	Equity	500	4,49	11,11	2 242,64	0,02 %
	BZ Holding ASA	Equity	16 000	0,66	11,11	10 507,36	0,10 %
	Norske Skogindustrier ASA	Equity	7 155	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Millicom International Cellula	Equity	1 390	16,23	11,11	22 558,94	0,22 %
	Arise AB	Equity	12 000	4,09	11,11	49 107,04	0,47 %
	Ambea AB	Equity	12 000	4,74	11,11	56 832,35	0,54 %
	SAS AB	Equity	135 000	0,00	11,11	309,96	0,00 %

Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge	Saab AB	Equity	1 300	54,71	11,11	71 119,67	0,68 %
	BHG Group AB	Equity	8 000	1,27	11,11	10 127,54	0,10 %
	Solstad Offshore ASA	Equity	279	3,31	11,19	922,34	0,01 %
	Harboes Bryggeri A/S	Equity	500	9,18	7,45	4 588,02	0,04 %
	Transferator AB	Equity	10 225	0,23	11,11	2 347,64	0,02 %
	Hitech & Development Wireless	Equity	222 795	0,01	11,11	1 685,05	0,02 %
	NetJobs Group AB	Equity	29 000	0,04	11,11	1 018,34	0,01 %
	Avensia AB	Equity	9 000	0,85	11,11	7 682,09	0,07 %
	LC-Tec Holding AB	Equity	20 687	0,10	11,11	1 974,39	0,02 %
	EverySport Group AB	Equity	2 675	1,49	11,11	3 974,08	0,04 %
	Svedbergs i Dalstorp AB	Equity	3 000	2,81	11,11	8 427,61	0,08 %
	Coala-life Group AB	Equity	180 500	0,01	11,11	1 719,46	0,02 %
	Pricer AB	Equity	15 170	0,70	11,11	10 653,91	0,10 %
	Catena Media PLC	Equity	2 884	1,11	11,11	3 214,73	0,03 %
	Fluegger Group A/S	Equity	300	43,73	7,45	13 120,12	0,13 %
	QleanAir AB	Equity	3 300	2,95	11,11	9 730,92	0,09 %
	Tagmaster AB	Equity	8 000	2,10	11,11	16 783,19	0,16 %
	Clinical Laserthermia Systems	Equity	70 000	0,01	11,11	869,77	0,01 %
	AVTECH Sweden AB	Equity	10 638	0,36	11,11	3 783,43	0,04 %
	Topright Nordic AB	Equity	104 200	0,01	11,11	1 294,72	0,01 %
	Hifab Group AB	Equity	28 000	0,24	11,11	6 806,92	0,06 %
	Kabe Group AB	Equity	400	27,73	11,11	11 092,75	0,11 %
	Lovisagravan AB	Equity	12 200	2,99	11,11	36 469,23	0,35 %
	Nelly Group AB	Equity	19 666	1,42	11,11	27 888,51	0,27 %
	Danske Bank A/S	Equity	2 100	24,20	7,45	50 822,36	0,48 %
	Lammhults Design Group AB	Equity	820	2,44	11,11	2 000,84	0,02 %
	AGES Industri AB	Equity	1 880	6,57	11,11	12 356,89	0,12 %
	Catella AB	Equity	1 000	2,88	11,11	2 881,23	0,03 %
	New Nordic Healthbrands AB	Equity	1 200	1,50	11,11	1 798,97	0,02 %
	Rottneros AB	Equity	9 000	1,10	11,11	9 870,03	0,09 %
	Midway Holding AB	Equity	2 600	1,99	11,11	5 173,62	0,05 %
	Precise Biometrics AB	Equity	13 332	0,10	11,11	1 320,43	0,01 %
	Image Systems AB	Equity	72 664	0,13	11,11	9 486,72	0,09 %
	FirstFarms A/S	Equity	500	9,07	7,45	4 534,36	0,04 %
	Stille AB	Equity	545	13,60	11,11	7 409,73	0,07 %
	Africa Oil Corp	Equity	2 000	1,71	11,11	3 415,16	0,03 %
	Photocat A/S	Equity	1 000	1,60	11,11	1 602,69	0,02 %
	PION Group AB	Equity	15 764	0,65	11,11	10 191,06	0,10 %
	Dedicare AB	Equity	1 000	10,28	11,11	10 282,41	0,10 %
	Strax AB	Equity	8 000	0,04	11,11	324,14	0,00 %
	Boule Diagnostics AB	Equity	8 000	1,01	11,11	8 081,86	0,08 %
	Mavshack AB	Equity	1 500	0,02	11,11	26,34	0,00 %
	Net Insight AB	Equity	4 500	0,47	11,11	2 106,90	0,02 %
	Kopparbergs Bryggeri AB	Equity	7 000	10,04	11,11	70 275,11	0,67 %
	Tethys Oil AB	Equity	1 000	3,91	11,11	3 912,63	0,04 %
	Gaming Innovation Group Inc	Equity	1 500	2,67	11,19	4 000,57	0,04 %
	Nordic Flanges Group AB	Equity	13 200	0,03	11,11	396,96	0,00 %
	B3 Consulting Group AB	Equity	1 338	9,90	11,11	13 251,88	0,13 %
	Bong AB	Equity	10 500	0,08	11,11	879,23	0,01 %
	Generic Sweden AB	Equity	3 300	4,66	11,11	15 391,20	0,15 %
	StrongPoint ASA	Equity	1 200	1,19	11,19	1 431,36	0,01 %
	G5 Entertainment AB	Equity	1 180	14,03	11,11	16 553,05	0,16 %
	Yara International ASA	Equity	380	32,50	11,19	12 351,87	0,12 %
	DistIT AB	Equity	49 950	0,53	11,11	26 534,82	0,25 %
	Eniro Group AB	Equity	154 325	0,05	11,11	7 308,88	0,07 %
	Concordia Maritime AB	Equity	10 000	0,87	11,11	8 733,74	0,08 %
	DIAMYD MEDICAL AB	Equity	30 000	0,59	11,11	17 746,60	0,17 %
	Vvesto AB	Equity	28 656	0,04	11,11	1 051,41	0,01 %
	Actic Group AB	Equity	8 746	0,44	11,11	3 835,02	0,04 %
	Railcare Group AB	Equity	1 500	2,00	11,11	2 998,28	0,03 %
	Lauritz.com Group A/S	Equity	21 002	0,00	11,11	0,00	0,00 %
	Essity AB	Equity	2 000	22,37	11,11	44 749,18	0,43 %
	NGS Group AB	Equity	2 100	0,58	11,11	1 217,68	0,01 %
	Ortivirus AB	Equity	34 315	0,33	11,11	11 462,69	0,11 %
	PGS ASA	Equity	2 484	0,77	11,19	1 901,15	0,02 %
	Anoto Group AB	Equity	10 167	0,03	11,11	286,53	0,00 %
	Bulten AB	Equity	732	7,20	11,11	5 272,66	0,05 %
	Elon AB	Equity	800	2,37	11,11	1 894,41	0,02 %
	Storebrand ASA	Equity	500	8,04	11,19	4 022,46	0,04 %
	INSR Insurance Group ASA	Equity	2 500	0,01	11,19	19,99	0,00 %
	Nodebis Applications AB	Equity	654	1,24	11,11	809,67	0,01 %
	NITRO GAMES OYJ	Equity	2 500	0,27	1,00	670,79	0,01 %
	OceanPal Inc	Equity	36	2,02	1,11	72,56	0,00 %
	ENDOMINES FINLAND OYJ	Equity	25 252	6,00	1,00	151 512,00	1,44 %
	MyFirstApp Sweden AB	Equity	985	0,18	11,11	177,38	0,00 %
	Intrum AB	Equity	1 800	6,28	11,11	11 309,21	0,11 %
	Waystream Holding AB	Equity	3 000	2,46	11,11	7 374,16	0,07 %
	VIAPLAY GROUP AB	Equity	1 000	0,47	11,11	465,95	0,00 %
	Carelum AB	Equity	3 000	2,08	11,11	6 239,67	0,06 %
	GE HealthCare Technologies Inc	Equity	54	69,88	1,11	3 773,58	0,04 %
	Traton SE	Equity	800	21,29	11,11	17 028,10	0,16 %
	PALLAS AIR OYJ	Equity	3 095	0,25	1,00	773,75	0,01 %
	Petco Health & Wellness Co Inc	Equity	3 000	2,86	1,11	8 567,94	0,08 %
	QPR SOFTWARE OYJ	Equity	13 000	0,33	1,00	4 342,00	0,04 %
	Starbreeze AB	Equity	80 000	0,04	11,11	3 371,04	0,03 %
	Stockwik Forvaltning AB	Equity	2 000	1,54	11,11	3 079,32	0,03 %
	Logistea AB - A	Equity	12	1,13	11,11	13,53	0,00 %
	Clinical Laserthermia Systems AB warrants exp 26.02.2026	Equity	12 500	0,00	11,11	34,89	0,00 %
	H&D Wireless Holding AB T04 B	Equity	105 534	0,00	11,11	71,27	0,00 %
	DIANA SHIP WT EX 12/14/2026	Equity	294	0,25	1,11	74,40	0,00 %
	Hedera Group AB	Equity	3 000	0,70	11,11	2 090,70	0,02 %
	Svedbergs i Dalstorp AB subscr. right	Subscription right	3 000	0,37	11,11	1 107,47	0,01 %
	SILLI SOLUTIONS A OYJ	Equity	1 000	9,62	1,00	9 620,00	0,09 %
	Bunge Global SA	Equity	50	91,24	1,11	4 561,89	0,04 %

Sijoitusrahasto AJ Evli Value Hedge	Duell Oyj/Sh NV	Equity	380 000	0,03	1,00	12 464,00	0,12 %
	Arbona AB-A	Equity	19 200	0,24	11,11	4 667,60	0,04 %
	GARO AB	Equity	3 000	3,92	11,11	11 755,44	0,11 %
	Logistea AB - B	Equity	6 155	1,13	11,11	6 927,34	0,07 %
	MySafety Group AB	Equity	8 324	0,98	11,11	8 169,34	0,08 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			7 115 672			9 663 748,98	92,12 %
Grand Total			7 753 430			9 672 007	92,20 %

Muut varat ja velat, netto						818 208,85	7,80 %
Rahaston arvo						10 490 215,36	100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021
AJ EAB Value Hedge A	93 811,859	147 525,790	297 091,627
AJ EAB Value Hedge C	260 631,256	291 939,786	205 549,773

Rahasto-osuuden arvo			
AJ EAB Value Hedge A	14,187	14,382	40,499
AJ EAB Value Hedge C	35,143	35,272	16,679

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
AJ EAB Value Hedge A	12,69 %	17,08 %	77,82 %
AJ EAB Value Hedge C	87,31 %	82,92 %	22,18 %

Rahastossa ei ole tuotto-osuuksia.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

Rahaston arvo 1.1.	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 418 987,58	15 460 348,00	11 213 690,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	286 920,12	941 894,66	978 870,10
Tilikauden tulos	-2 199 940,11	-1 896 619,95	-444 802,43
Rahaston arvo 31.12.	-15 752,23	-2 086 635,13	3 712 589,86
	10 490 215,36	12 418 987,58	15 460 348,00

3 Sijoitusrahasto Evli Emerging Frontier

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Emerging Frontier B

Nopeasti kasvaviin kehittyviin maihin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuonna 2023 rahasto tuotti 9,4% ja ylitti MSCI Emerging Markets -indeksin 6,3%:n tuoton ja MSCI Frontier Emerging Markets -indeksin 8,3%:n tuoton. Vahva suhteellinen tuotto johtui onnistuneista bottom up -valinnoista; osakkeista yksi tuotti yli 100% ja viisi muuta yli 50% sekä vähäisistä takaiskuista; yksikään osake ei laskenut yli 50%.

Positiivisin vaikutus salkussa oli Turkin liiran suojauksella (+2,8%; rahasto on täysin suojattu Turkin liiran vaikutukselta). Osakkeista positiivisimmat vaikutukset olivat yhtiöillä Arabian Pipes +1,6%, Emaar Development +1,3% ja Unlu Yatirim +1,3% ja negatiivisimmat yhtiöillä Global Yatirim -2,3%, Systems -1,2% ja Escort Teknoloji -0,9%. Lisäsimme Saudi-Arabian painoa 14% ja Kuwaitin 13%, ja vähensimme Meksikon painoa 18% ja Turkin 12%. Toimialoitain tarkasteltuna lisäsimme rahoituksen painoa 11% ja päivittäistavaroiden 6%, ja vähensimme energian painoa 6% ja tietotekniikan 4%.

Evli Emerging Frontier täytti 10 v. viime vuonna. Rahastolla on tällä hetkellä paras Morningstar-luokitus (5 tähteä) ja Citywire on sijoittanut sen frontier-rahastoista ensimmäiselle sijalle (5v tuotto). Rahasto sai myös Lipper Award -palkinnon Euroopan parhaana kehittyvien markkinoiden rahastona (3 ja 5v tuotto). Bloombergin mukaan rahasto on paras kehittyvien markkinoiden rahasto (yht. 703 rahastoa) 10v tuoton osalta ja toiseksi paras (1030 rahastoa) 5v tuotossa.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



TUOTTO, %

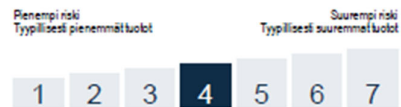
	Rahasto
Vuoden alusta	9,36
1 kuukausi	1,85
3 kuukautta	-4,01
6 kuukautta	7,28
1 vuosi	9,36
3 vuotta, vuotuinen tuotto	11,32
5 vuotta, vuotuinen tuotto	14,16
Toiminnan alusta (8.10.2013)	165,07
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	9,99
2022	-5,18
2021	33,04
2020	20,06
2019	17,13

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	Rahastolta ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI400066915
Rahaston toiminta alkanut	8.10.2013
Morningstar Rahastoluokka™	Kehittyvät maat pien- / keskkok. yhtiöt osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artikla 8
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,90
Tuottosidonnainen palkkio, % ¹⁾	20,00
UCITS	Kyllä

¹⁾ Tuottosidonnainen palkkio on 20 % siitä tuottoluvusta, joka määritellyn rahaston säännöissä määritellyllä tavalla. Josse tuottosidonnainen palkkio voidaan veloittaa, rahastoosuusomistajan tulee selvittää kaiken historiallinen evonro ja osuusomistajan tuotto tulee ylittää kummutuotto 6 % jokaisesta evonkierrosta lähtien laskettuna viimeisen 24 kuukauden ajalta.

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 9 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto
B osuuden arvo, EUR	265,075
Rahaston koko, milj. EUR	185,38
Volatiliteetti, %	12,85
Sharpen luku	0,49
TER, %	1,90
Salkun kiertonopeus	1,31

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvokehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoosiin, joihin sisältyy muun muassa riskit ja englanninkieliset olosuhteet www.evli.com.

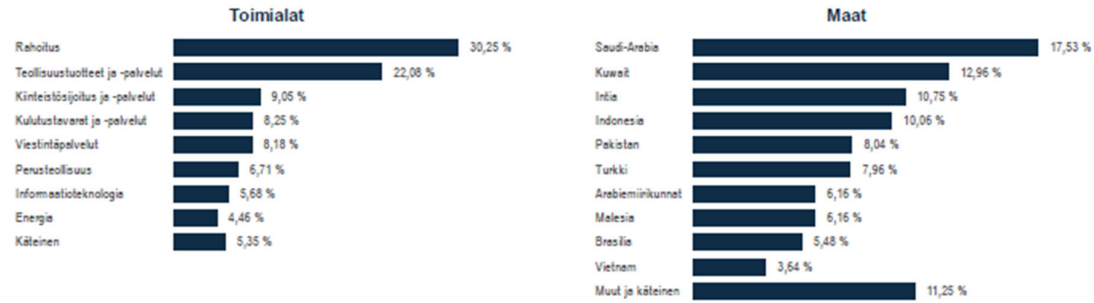
Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Emerging Frontier B

EVLI

SALKUN RAKENNE

— Paino salkusta



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Arabian Pipes Co	6,71
Al Babtain Power & Telecommuni	5,42
IIFL Securities Ltd	4,30
Meezan Bank Ltd	4,19
A'ayan Leasing & Investment Co	4,14
International Financial Adviso	3,90
Sai Gon-Ha Noi Securities JSC	3,64
Satin Creditcare Network Ltd	3,51
Emaar Development PJSC	3,32
Ethad Atheeb Telecommunicatio	3,31

Evli Emerging Frontier B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB2	BUSD
Toiminta alkanut	8.10.2013	8.10.2013	18.1.2023	24.4.2023
Valutta	EUR	EUR	EUR	USD
Osuuden arvo 31.12.2023	183,421	265,075	109,793	109,778
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,90	1,90	0,95	1,90
Tuottosidonnainen palkkio, %	20,00	20,00	20,00	20,00
TER vuosittain, %	1,90	1,90	-	-
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,NO,FR,ES,IT,DE	FI,SE,ES,IT,DE	FI
ISIN	FI400066907	FI400066915	FI400064686	FI400055032
Bloomberg	EVEMFRA FH	EVEMFRB FH	EVEMB2 FH	EVEMFBU FH
WKN	-	A305V	A305W	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	1 000
Tuotontajako	Vuosittain	Keryttää pääomaa	Keryttää pääomaa	Keryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuva, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksiin sisällöltä. Jos aktiivisuus rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuva salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston luottoon verrattuna vastavain markkinaindeksiin osuvan indeksisalkun luottoon eli rahaston markkinaindeksiin nähden saavuttamaa lisäluottoa.

Beta kuva rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvomuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Informaatio ratio kuva salkunhoitajan kykyä luottaa pikillä aikavälillä lisäävää aktiivisella salkunhoidolla. Mitä rahaston informaatio ratio on nolla, rahaston luotto on pikillä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin luotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaatio Ratio kasvavassa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyyttä lisääntyä: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuva rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopapereiden yhteenlaskettu arvo (X+Y, EUR) rahasto-osuuskain merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päivittäisistä markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksolla 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-osuuskain liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuskain mitkäinnit / lunastukset, M = Neljän vuoden keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuva rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksiin arvonehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korreloituna laosen potenssin.

SPDR Tiedonantobaseleiden mukaisesti artikla 8 luokitellut markkinat rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja eläinlajien suojelua lisäävää ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahastojen voittaneen on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellut sijoitusprofiileissaan vain kestävyyssiksi (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on luottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiiliteiprosenttia kohhti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuva rahaston kokonaiskulujaan osuute rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luotto- ja rahoitusmaksut palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. TER = $A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat salkunhoito- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita koskee rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoidon riskiä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvomuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvomuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luotto noin kahden vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin luottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiivisuus on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mitta, joka kuva instrumentin tai salkun luoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiivisuus, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettava oiva luotto on 12 % ja volatiivisuus 20 %, on rahaston luotto noin kahden vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiivisuus on laskettu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skalettu vuosiseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitys aika	Kaupppäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14.00 EET (Kaupppäivä)
Valutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (pub) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvionlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIIPS-laatusertifikaatio	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuttua

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti yksittäisille ja osittain käyttäjille. Katsaus peustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli ei sen yhteydessä ei välttämättä tee katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingoista, joita julkaisun käyttöön mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamuksista tai julkaisusta materiaalista tai tiedosta. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottajaksi ottaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tulevaisuuden luotto. Tämä julkaisu ei ole kopioitu, eikä se julkaisuta Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myytäkään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat Venäjässä, jonka ohjelmajärjestelmän mukaan Evlin hoitamista toiminta ei ole auktorisoitu. Tämä julkaisu ei ole kopioitu, eikä se julkaisuta 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 provider, 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 error 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

3.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Emerging Frontier

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	10 527 382,41	-7 579 561,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 731 079,30	-1 872 584,44
Osinkotuotot	4 873 968,34	3 112 923,23
Korkotuotot	127 574,05	10 613,20
Muut tuotot	1 827 518,81	-887 323,33
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 753 841,91	-2 435 853,01
Muut kulut	-4 975 419,63	52 855,97
TILIKAUDEN TULOS	14 358 261,37	-9 598 930,31

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	175 458 571,54	133 494 710,63
Myyntisaamiset	329 231,57	8 034,27
Muut saamiset	43 449,98	32 642,93
Rahat ja pankkisaamiset	12 041 392,34	11 784 071,22
Vastaavaa yhteensä	187 872 645,43	145 319 459,05
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	185 381 162,56	144 225 083,04
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	2 226 153,10	883 880,93
Muut velat	-48,71	-85,32
Siirtovelat	265 378,48	210 580,40
Vastattavaa yhteensä	187 872 645,43	145 319 459,05

3.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Emerging Frontier
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 607 941,22	45 729 027,05
Luovutustappiot	-22 494 531,93	-34 769 287,76
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-9 586 026,88	-18 539 301,22
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	10 527 382,41	-7 579 561,93

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	23 178 988,56	13 542 198,64
Tappiot	-18 358 036,45	-15 292 009,15
 Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-89 872,81	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	0,00	-122 773,93
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	4 731 079,30	-1 872 584,44

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	-6 148 894,35	-12 298 862,50
Realisoitumattomat arvonalaskut	-3 437 132,53	-6 240 438,72
 Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	5 001 542,39	3 123 536,43
 Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 357 746,91	1 604 326,68

3.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Emerging Frontier
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

Luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerron	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaisopimukset	Try Dollar Future Mar24	Future	10 000	32,41	32,69	0,00	0,00 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset Total			10 000			0,00	0,00 %
Vakioidut johdannaisopimukset	TRY DOLLAR FUTURE Jun24	Future	8 553	35,53	32,69	0,00	0,00 %
Vakioidut johdannaisopimukset Total			8 553			0,00	0,00 %
Muut kuin pörssilistalla olevat	Citra Maharlika Nusantara Tbk	Equity	9 575 300	0,00	17 038,22	5,62	0,00 %
	Interlink Telecom PLC warrant	Warrant	4 804 400	0,00	38,04	0,00	0,00 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			14 379 700			5,62	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Bermaz Auto Bhd	Equity	7 500 000	0,46	5,09	3 479 354,85	1,88 %
	Pentamaster International Ltd	Equity	35 000 000	0,11	8,64	4 009 534,94	2,16 %
	Systems Ltd	Equity	2 500 000	1,36	311,73	3 396 828,59	1,83 %
	Sai Gon-Ha Noi Securities JSC	Equity	9 600 000	0,70	26 852,00	6 757 038,58	3,64 %
	Emaar Development PJSC	Equity	3 500 000	1,76	4,06	6 158 635,63	3,32 %
	Desa Deri Sanayi ve Ticaret AS	Equity	7 621 359	0,53	32,69	4 033 032,47	2,18 %
	Orge Energi Elektrik Taahhut A	Equity	2 500 000	1,90	32,69	4 741 163,08	2,56 %
	AKR Corporindo Tbk PT	Equity	50 000 000	0,09	17 038,22	4 328 503,80	2,33 %
	Global Yatirim Holding AS	Equity	9 000 000	0,32	32,69	2 852 039,01	1,54 %
	Escort Teknoloji Yatirim AS	Equity	2 500 000	1,25	32,69	3 124 579,41	1,69 %
	Hartadinata Abadi Tbk PT	Equity	150 000 000	0,02	17 038,22	3 063 700,32	1,65 %
	Blue Bird Tbk PT	Equity	16 449 200	0,11	17 038,22	1 728 118,78	0,93 %
	Triple I Logistics PCL	Equity	6 540 700	0,26	38,04	1 710 800,55	0,92 %
	Yinson Holdings BHD	Equity	8 000 000	0,49	5,09	3 931 474,40	2,12 %
	Gravity Co Ltd	Equity	60 000	62,87	1,11	3 772 063,81	2,03 %
	Surya Semesta Internusa Tbk PT	Equity	150 000 000	0,03	17 038,22	3 820 821,66	2,06 %
	Satin Creditcare Network Ltd	Equity	2 500 000	2,61	92,17	6 515 085,60	3,51 %
	GB Corp/EG	Equity	6 780 000	0,24	34,22	1 608 837,07	0,87 %
	Varanium Cloud Ltd	Equity	400	0,51	92,17	203,32	0,00 %
	Gulf Union Cooperative Suran	Equity	1 000 000	3,88	4,15	3 875 305,77	2,09 %
	Yalia Group Ltd	Equity	950 000	5,54	1,11	5 263 229,25	2,84 %
	EtiHAD AtHeeb Telecommunicatio	Equity	150 000	40,87	4,15	6 131 080,77	3,31 %
	Mills Estruturas e Servicos de	Equity	2 202 600	2,53	5,37	5 570 283,44	3,00 %
	GT Capital Holdings Inc	Equity	400 000	9,63	61,28	3 851 130,94	2,08 %
	Aayan Leasing & Investment Co	Equity	15 000 000	0,51	0,34	7 675 341,86	4,14 %
	Pak Elektron Ltd	Equity	51 563 378	0,07	311,73	3 734 943,03	2,01 %
	Ali Alghanim Sons Automotive C	Equity	1 000 000	3,11	0,34	3 105 425,67	1,68 %
	Reppo Home Finance Ltd	Equity	1 278 736	4,26	92,17	5 443 986,06	2,94 %
	Moura Dubeux Engenharia S/A	Equity	1 851 100	2,48	5,37	4 595 173,56	2,48 %
	International Financial Adviso	Equity	8 000 000	0,90	0,34	7 222 467,28	3,90 %
	Kuwait Real Estate Co KSC	Equity	10 000 000	0,60	0,34	6 028 525,22	3,25 %
	Jasa Marga Persero Tbk PT	Equity	20 000 000	0,29	17 038,22	5 716 559,59	3,08 %
	Meezan Bank Ltd	Equity	15 000 000	0,52	311,73	7 764 362,94	4,19 %
	IIFL Securities Ltd	Equity	5 000 000	1,59	92,17	7 963 485,14	4,30 %
	Al Babbain Power & Telecommuni	Equity	1 500 000	6,70	4,15	10 049 766,83	5,42 %
	Arabian Pipes Co	Equity	400 000	31,09	4,15	12 435 682,70	6,71 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			605 347 473			175 458 565,92	94,65 %
Grand Total			14 398 253			175 458 571,54	94,65 %
							96,52 %
Muut varat ja velat, netto						9 922 591,02	5,35 %
Rahaston arvo						185 381 162,56	100 %
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä			18 902,513	15 684,733	15 524,625		
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä			479 543,408	434 976,904	450 766,132		
Kasvuosuuksien (B FR) lukumäärä			149,473	4,763	0,000		
Kasvuosuuksien (B USD) lukumäärä			110 983,083	0,000	0,000		
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä			217 744,097	207 219,798	314 502,555		
Kasvuosuuksien (IB 2) lukumäärä			17 541,026	0,000	0,000		
Rahasto-osuuden arvo							
Tuotto-osuuden (A) arvo			183,421	174,712	191,939		
Kasvuosuuksien (B) arvo			265,075	242,387	255,628		
Kasvuosuuksien (B FR) arvo			265,075	242,387	0,000		
Kasvuosuuksien (B USD) arvo			109,778	0,000	0,000		
Kasvuosuuksien (IB) arvo			192,070	173,974	181,748		
Kasvuosuuksien (IB 2) arvo			109,793	0,000	0,000		
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus							
Tuotto-osuuden (A) % osuus			1,87 %	1,90 %	1,70 %		
Kasvuosuuksien (B) % osuus			68,57 %	73,10 %	65,71 %		
Kasvuosuuksien (B FR) % osuus			0,02 %	0,00 %	0,00 %		
Kasvuosuuksien (B USD) % osuus			5,94 %	0,00 %	0,00 %		
Kasvuosuuksien (IB) % osuus			22,56 %	25,00 %	32,59 %		
Kasvuosuuksien (IB 2) % osuus			1,04 %	0,00 %	0,00 %		
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokeipiset varat 31.12.			3 467 119,24				
RAHASTON ARVON MUUTOKSET							
Rahaston arvo 1.1.			1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021		
Rahasto-osuuksien merkinnät			144 225 083,04	175 368 611,31	125 477 822,25		
Rahasto-osuuksien lunastukset			-57 126 327,39	-22 516 812,26	-63 623 151,53		
Tuotonjako			-30 217 652,46	-43 950 130,68	-57 382 425,61		
Tilikauden tulos			-110 856,78	-111 279,54	-105 264,09		
Rahaston arvo 31.12.			14 358 261,37	-9 598 930,31	43 755 327,23		
			185 381 162,56	144 225 083,04	175 368 611,31		

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

4 Sijoitusrahasto Evli Eurooppa

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Eurooppa B

Eurooppalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuonna 2023 rahaston sijoitusten toimialapainotukset vaikuttivat kokonaisuutena suotuisasti tuottoeroon, erityisesti teollisuustuotteiden ja -palveluiden ylipainotuksen sekä päivittäistavaroiden ja terveydenhuollon alipainotusten ansiosta. Pankkiosakkeiden puuttuminen vaikutti negatiivisesti. Maatarkastelussa Iso-Britannian, Ranskan ja Ruotsin positiot vaikuttivat positiivisimmin, kun taas Saksan, Alankomaiden ja Tanskan positiot aiheuttivat eniten suhteellista alituntoa. Valuuttaliikkeet vaikuttivat

negatiivisesti tuottoeroon, pääasiassa Sveitsin frangin vahvistumisen vuoksi, jossa rahastolla oli osakevalinnan vuoksi alipaino. SSAB, Harbour Energy ja Saint-Gobain olivat positiivisimmin tuottoeroon vaikuttaneet sijoitukset, kun taas Novo Nordiskin puuttuminen salkusta sekä sijoitukset Byggmaxiin ja Ahold Delhaizeen vaikuttivat negatiivisimmin.

Vuoden aikana myimme omistuksemme 37 yhtiössä ja ostimme osakkeita 21 uudesta yhtiöstä. Säilytimme 22 yhtiötä salkussa. Osakevalintojen seurauksena rahaston suurimmat maapainot olivat joulukuun lopussa Ranskassa ja Iso-Britanniassa ja suurimmat toimialapainot teollisuustuotteissa ja -palveluissa sekä perusteollisuudessa. Sijoitamme alhinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoidokyky.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonnekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

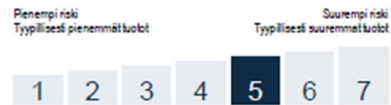
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	13,96	14,36	-0,40
1 kuukausi	5,79	3,71	2,08
3 kuukautta	5,63	6,44	-0,81
6 kuukautta	8,09	4,24	3,84
1 vuosi	13,96	14,36	-0,40
3 vuotta, vuotuinen tuotto	6,44	9,36	-2,92
5 vuotta, vuotuinen tuotto	10,46	9,83	0,63
Nykyisen strategian alusta (31.3.2010)	222,74	157,67	65,08
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	8,89	7,12	1,77
Toiminnan alusta (30.8.2000)	74,68	82,13	-7,44
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,42	2,60	-0,18
2022	-16,77	-8,49	-8,28
2021	27,14	24,97	2,17
2020	3,36	-3,02	6,39
2019	31,97	26,05	5,92

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Hans-Kristian Sjöholm
Vertailuindeksi	MSCI Daily Europe TR NET Index (EUR)
ISIN	FI0008802046
Rahaston toiminta alkanut	30.8.2000
Nykyinen strategia alkanut	31.3.2010
Morningstar Rahastoluokka™	Eurooppa joustava osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajätki (t CO2e/MS liikevaihto)	200
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuotusidommainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakijasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden avo, EUR	174,685	-
Rahaston koko, milj. EUR	448,98	-
Voitoteetti, %	13,98	12,54
Sharpen luku	0,78	0,90
Tracking error, %	5,97	-
Information ratio	-0,07	-
Säilytysaste R2	0,82	-
Beta	1,01	1,00
Alfa, %	-0,49	-
Aktiivisuus, %	94,92	-
TER, %	1,60	-
Salkun kiertonopeus	0,54	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen tai sääntöjen esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osakkeita. Historiallinen arvonnekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston avo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoitettua summaa. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietopakettiin, sääntöihin ja rahastoosiin, joihin sisältyy muun muassa sijoittajan oikeudet ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Eurooppa B



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

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	100



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-rokit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiöitä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvoa painotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

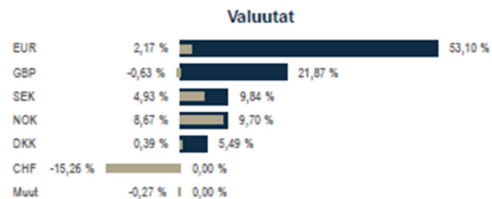
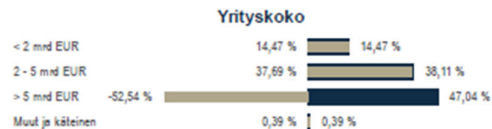
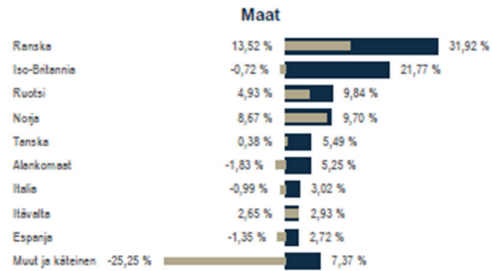
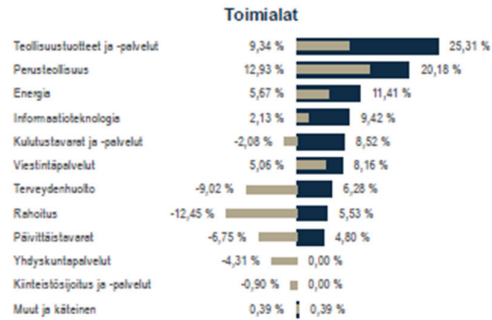
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	200
	(1000tME/tilivaihtu)

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
CRH PLC	3,19
Cie de Saint-Gobain	3,12
Arcadis NV	3,11
Azimut Holding SpA	3,02
Aker BP ASA	2,94
Wienberger AG	2,93
Betsson AB	2,90
Harbour Energy PLC	2,90
Publicis Groupe SA	2,87
Rexel SA	2,83

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli Eurooppa B



OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB
Toiminta alkanut	30.8.2000	30.8.2000	15.11.2016
Valuutta	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	67,417	174,685	155,893
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60	1,00
TER vuosittain, %	1,60	1,60	1,00
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,FR,ES,IT,DE,AT	FI,SE,FR,ES,IT,DE,AT
ISIN	FI0008802038	FI0008802046	FI4000210620
Bloomberg	EVLEGRA FH	EVLEGRB FH	EVLEGIIB FH
WKN	-	A143J6	A2JLT2
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000
Tuototjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio

SANASTO

Aktiivisuus, % kuva, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Lähevästi korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

AI kuva salkunhoitojen sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin omaavien indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinaindeksiä näiden seavälillä lisäluokaa.

Beta kuva rahaston arvion herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksin arvion muutos 1 % on odotettavissa rahaston arvomuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksi suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksi pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljaisuuden määrittäminen Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suositusten mukaisesti selkukupainoilla painotettua hiilintehoa (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiilintehotilastut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästöihin.

Informaatio raho kuva salkunhoitojen kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoidolla. Mikäli rahaston Informaatio Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voitollan vertailuindeksiä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaatio Ratio kasvessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voitollan vertailuindeksiä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voitollan vertailuindeksiä keskimäärin 9,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuva rahaston arvopaperien vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. Salkun kiertonopeus laskeaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopaperien yhteensä keskimääräinen vuotuinen ostos- ja myyntimäärä salkun kiertonopeus (X-Y)/EUR. Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaelluna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on keskeisellä päivälähdästä markkina-arvosta viimeisten 12 kuukauden ajalla. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksan aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) / (S + T)) / (M x 100 / 2), jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlesto / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitällin / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaismäärä.

Selitysaste R2 kuva rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksin arvonehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korollaissa liseen potenssiin.

SFOR Tiedonantabaseluksen mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja/tai yhteiskunnan tillyyden ominaisuuksia ja artikla 9 luokittelun 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 lallekseen yhtä volatiteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuva rahaston kokonaiskulujen osuute rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhin laskeaan kuukausi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava linnhoito- ja muut pankikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kytään rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo salkunhoitojen riskitön suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvomuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvomuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahden vuotena kolmesta a 5 % vertailuindeksiin tuottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittä, joka kuva instrumentin tai salkun tuottojen vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sijoity. Jos rahaston odotettava oiva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahden vuotena kolmesta 12 a 20 % eli -8 ja -32 %:n välillä. Volatiteetti on keskeisluokittelujen keskiarvoista ja skaalattu vuosittain prosentteina.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntitarkvesssi	Päivittän
Selvitys aika	Kaupppäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvontasakenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifikaatio	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAU SLA USE KE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityisyyteen ja omaan käyttöön. Katkaisu peustuu lähtöisin, jolle Evli pitää luottavina. Evli ei voi työntekijät eivät olekaan katkaisu osassa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingoista, jolle julkaisun käyttöä mahdollisesti aiheuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katkaisu osassa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehouskeiksi ottaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaiseta Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaistille. Julkaisu ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka ovat velvollisia, joihin oikeusjärjestysten mukaan Evlin hallinnointi toiminta ei ole suljettu. Tätä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaiseta 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.

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 hereby 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

©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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

4.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Eurooppa

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	45 318 667,37	-147 338 520,62
Johdannaissopimusten nettotuotot	-191 528,75	486 474,71
Osinkotuotot	23 966 752,43	22 406 583,47
Korkotuotot	201 410,85	3 254,84
Muut tuotot	1 172 093,33	2 748 715,46
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 486 045,11	-9 201 263,51
Korkokulut	0,00	-729,58
Muut kulut	-1 393 213,89	-2 030 058,19
TILIKAUDEN TULOS	61 588 136,23	-132 925 543,42

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	447 235 626,70	540 603 992,29
Myyntisaamiset	235 506,84	58 218,18
Muut saamiset	42 714,60	60 407,76
Rahat ja pankkisaamiset	10 651 522,07	6 275 141,31
Vastaavaa yhteensä	458 165 370,21	546 997 759,54
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	448 984 573,75	546 294 003,91
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	8 641 920,27	0,00
Muut velat	-1,19	-1,09
Siirtovelat	538 877,38	703 756,72
Vastattavaa yhteensä	458 165 370,21	546 997 759,54

4.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Eurooppa
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	56 723 200,78	66 461 104,74
Luovutustappiot	-58 986 867,30	-55 018 495,44
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	47 582 333,89	-158 781 129,92
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	45 318 667,37	-147 338 520,62
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	0,00	486 474,71
Tappiot	-191 528,75	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-191 528,75	486 474,71

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	50 712 938,21	0,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	-3 130 604,32	-158 781 129,92
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	24 168 163,28	22 409 108,73
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	260 910,99	303 592,49
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	12 302,66	0,00

4.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Eurooppa
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

Luokittelu	Instrumentin nimi	Instrument		Kurssi/kpl	Valuuttakurssi /		Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
		ti-tyyppi	Määrä/kpl		Arvostus-kerroin	Arvostus-kerroin		
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Aker BP ASA	Equity	500 776	26,40	11,19	13 221 705,21	2,94 %	
	AP Moeller - Maersk A/S	Equity	6 341	1 628,61	7,45	10 327 029,06	2,30 %	
	Azimut Holding SpA	Equity	573 914	23,64	1,00	13 567 326,96	3,02 %	
	Betsson AB	Equity	1 335 010	9,77	11,11	13 041 961,13	2,90 %	
	Cie de Saint-Gobain	Equity	209 850	66,66	1,00	13 988 601,00	3,12 %	
	Dunelm Group PLC	Equity	454 536	12,65	0,87	5 751 662,39	1,28 %	
	Europris ASA	Equity	1 148 747	6,86	11,19	7 877 515,25	1,75 %	
	H Lundbeck A/S	Equity	1 292 097	4,39	7,45	5 678 556,75	1,26 %	
	Inwido AB	Equity	575 669	12,17	11,11	7 007 743,21	1,56 %	
	IPSOS	Equity	202 223	56,75	1,00	11 476 155,25	2,56 %	
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	369 641	26,02	1,00	9 616 210,62	2,14 %	
	Playtech Plc	Equity	843 332	5,17	0,87	4 363 915,39	0,97 %	
	Publicis Groupe SA	Equity	153 584	84,00	1,00	12 901 056,00	2,87 %	
	Sanofi	Equity	116 370	89,76	1,00	10 445 371,20	2,33 %	
	Sopra Steria Group	Equity	59 601	197,80	1,00	11 789 077,80	2,63 %	
	SSAB AB	Equity	1 822 765	6,94	11,11	12 650 306,01	2,82 %	
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	2 017 031	5,68	11,11	11 461 445,61	2,55 %	
	Television Francaise 1	Equity	717 671	7,14	1,00	5 120 582,59	1,14 %	
	Trigano SA	Equity	48 795	148,30	1,00	7 236 298,50	1,61 %	
	Wienerberger AG	Equity	435 652	30,22	1,00	13 165 403,44	2,93 %	
	Bunzl PLC	Equity	311 350	36,80	0,87	11 456 660,03	2,55 %	
	Pagegroup PLC	Equity	1 259 188	5,62	0,87	7 073 559,49	1,58 %	
	Cia de Distribucion Integral L	Equity	498 456	24,48	1,00	12 202 202,88	2,72 %	
	Man Group PLC	Equity	4 197 649	2,68	0,87	11 262 487,03	2,51 %	
	APERAM SA	Equity	344 953	32,88	1,00	11 342 054,64	2,53 %	
	Ipsen SA	Equity	111 946	107,90	1,00	12 078 973,40	2,69 %	
	Arcadis NV	Equity	285 810	48,84	1,00	13 958 960,40	3,11 %	
	Glanbia PLC	Equity	800 349	14,91	1,00	11 933 203,59	2,66 %	
	Rexel SA	Equity	512 822	24,77	1,00	12 702 600,94	2,83 %	
	Outokumpu OYJ	Equity	2 238 270	4,48	1,00	10 036 402,68	2,24 %	
	Capgemini SE	Equity	63 366	188,75	1,00	11 960 332,50	2,66 %	
	ArcelorMittal SA	Equity	387 102	25,68	1,00	9 938 843,85	2,21 %	
	Yara International ASA	Equity	303 578	32,27	11,19	9 797 257,33	2,18 %	
	Equinor ASA	Equity	439 894	28,78	11,19	12 661 718,45	2,82 %	
	TotalEnergies SE	Equity	199 908	61,60	1,00	12 314 332,80	2,74 %	
	CRH PLC	Equity	229 503	62,40	0,87	14 322 014,36	3,19 %	
	Future PLC	Equity	776 647	9,18	0,87	7 126 599,05	1,59 %	
	Computacenter PLC	Equity	220 133	32,21	0,87	7 089 556,03	1,58 %	
	RWS Holdings PLC	Equity	1 622 199	2,89	0,87	4 692 995,46	1,05 %	
	Wacker Chemie AG	Equity	81 704	114,30	1,00	9 338 767,20	2,08 %	
D/S Norden A/S	Equity	200 654	43,06	7,45	8 640 757,43	1,92 %		
Serco Group PLC	Equity	6 204 209	1,87	0,87	11 600 799,13	2,58 %		
Harbour Energy PLC	Equity	3 656 655	3,56	0,87	13 016 624,66	2,90 %		
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			37 829 950			447 235 626,70	99,61 %	
Grand Total			37 829 950			447 235 626,70	99,61 %	
Muut varat ja velat, netto						1 748 947,05	0,39 %	
Rahaston arvo						448 984 573,75	100 %	

Sijoitusrahasto Evli Eurooppa

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuukien (A) lukumäärä	452 421,326	539 547,019	644 761,459
Kasvuosuukien (B) lukumäärä	2 317 761,518	2 800 670,709	3 869 743,405
Kasvuosuukien (B FR) lukumäärä	875,568	25 969,970	0,000
Kasvuosuukien (IB) lukumäärä	86 285,728	586 534,429	642 809,203
Kasvuosuukien (IB FR) lukumäärä	7,925	7,925	0,000
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	67,417	61,628	77,134
Kasvuosuuden (B) arvo	174,685	153,287	184,180
Kasvuosuuden (B FR) arvo	174,639	153,260	0,000
Kasvuosuuden (IB) arvo	155,893	135,978	162,408
Kasvuosuuden (IB FR) arvo	155,893	135,978	0,000
Rahasto-osuukien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	6,79 %	6,09 %	5,74 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	90,18 %	78,59 %	82,22 %
Kasvuosuuden (B FR) % osuus	0,03 %	0,73 %	0,00 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	3,00 %	14,60 %	12,04 %
Kasvuosuuden (IB FR) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakokelpoiset varat 31.12.	30 501 014,43		

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	546 294 003,91	866 859 153,45	570 529 394,94
EAB Eurooppa Fokuksesta saadut varat 28.12.2022.	0,00	7 280 943,17	
Rahasto-osuukien merkinnät	54 419 683,02	113 813 832,98	251 975 023,00
Rahasto-osuukien lunastukset	-212 038 694,04	-307 170 004,64	-130 092 571,94
Tuontijako	-1 278 555,37	-1 564 377,63	-1 755 368,45
Tilikauden tulos	61 588 136,23	-132 925 543,42	176 202 675,90
Rahaston arvo 31.12.	448 984 573,75	546 294 003,91	866 859 153,45

Sijoitusrahasto Elite Alfred Berg Eurooppa Fokus fuusioitui sijoitusrahasto Evli Eurooppa rahastoon 28.12.2022.

Sijoitusrahastojen A-osuukille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuontijaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuontijako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

5 Sijoitusrahasto Evli GEM

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli GEM B

Kehittyvien markkinoiden yrityksiin maailmanlaajuisesti sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Rahasto voitti vertailuindeksinsä merkittävästi vuonna 2023. Toimialakohtaisessa analyysissä osakevalinta johti positiiviseen tuottoeroon, esimerkiksi informaatioteknologian, kulutustavaroiden ja -palveluiden sekä teollisuustuotteiden ja -palveluiden aloilla. Maittain tarkasteltuna sekä maapainot että osakevalinnat paransivat kokonaisuudessaan tuottoeroa, kun taas valuuttapainot jonkin verran heikensivät sitä. Suhteellista etua rahastolle tuli esimerkiksi Kiinasta (alipaino valuuttavaikutuksineen ja osakevalinta) sekä Taiwanista (osakevalinta ja ylipaino). Yhtiöasolla positiivisimmin tuottoeroon vaikuttivat salkkuyhtiömme Gigabyte Technology, Cochin Shipyard ja Budimex ja negatiivisesti esimerkiksi Taiwan Semiconductorin ja Samsung Electronicsin puuttuminen salkusta sekä sijoituksemme yhtiön Impala Platinum Holdings.

Mylimme vuoden aikana omistukseemme 41 yhtiössä ja ostimme 43 uuden yhtiön osakkeita. Pidimme 51 yhtiötä salkussa. Osakevalinnan seurauksena rahaston suurimmat maapainot vuoden lopussa olivat Taiwanissa, Kiinassa ja Intiassa ja suurimmat toimialapainot informaatioteknologiassa, perusteollisuudessa sekä teollisuustuotteissa ja -palveluissa. Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoitokyky.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	17,08	6,14	10,94
1 kuukausi	3,70	2,11	1,59
3 kuukautta	4,51	3,70	0,81
6 kuukautta	11,14	3,16	7,98
1 vuosi	17,08	6,14	10,94
3 vuotta, vuotuinen tuotto	5,90	-1,95	7,86
5 vuotta, vuotuinen tuotto	7,12	4,39	2,73
Toiminnan alusta (25.1.2016)	90,68	69,16	21,52
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	8,47	6,85	1,62
2022	-13,72	-14,95	1,22
2021	17,57	4,40	13,17
2020	-0,20	8,67	-8,87
2019	19,01	21,06	-2,05

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Hans-Kristian Sjöholm, Wilhelm Bruun, Marjanna Haataja, Kati Viljokainen
Vertailuindeksi	MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index USD
ISIN	FI4000153697
Rahaston toiminta alkanut	25.1.2016
Morningstar Rahastoluokka™	Kehittyvät maat osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	BB
Hiljajanjätki (t CO2eM\$ liikevaihto)	414
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,80
Tuotossidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

1 2 3 4 5 6 7

Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoastakistasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 9 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	190,679	-
Rahaston koko, milj. EUR	153,23	-
Volatiliteetti, %	9,88	12,51
Sharpen luku	1,42	0,25
Tracking error, %	6,99	-
Information ratio	1,57	-
Selyysaste R2	0,69	-
Beta	0,66	1,00
Alfa, %	12,01	-
Aktiivisuus, %	96,52	-
TER, %	1,80	-
Salkun kiertonopeus	0,42	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto tai muu esitys. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varjat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietopakettiin, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

EVLI GEM B



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

Vastuullisuusarvosana	BB
Ympäristö	BB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyysin kattavuus (%)	79



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintolapaan 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 metodologian ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

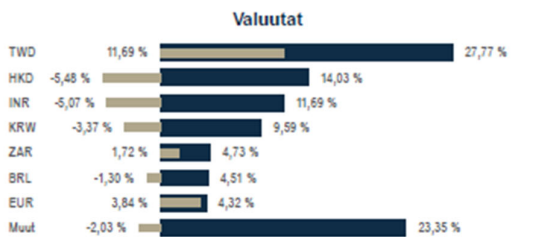
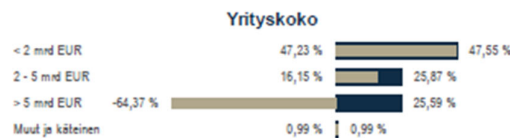
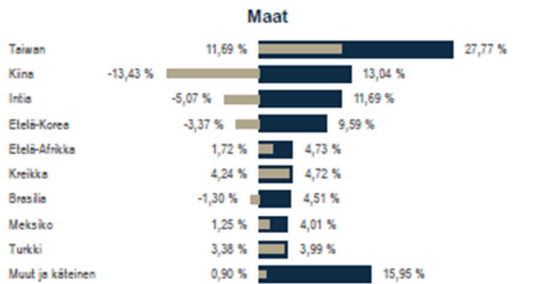
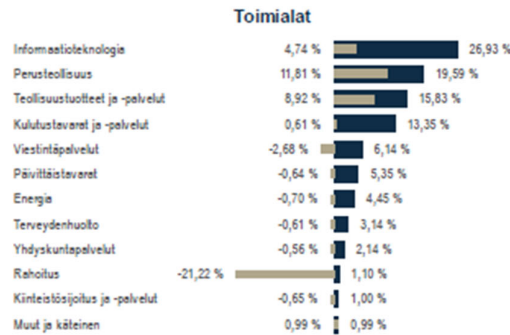
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	414
	(tCO2e/M€ liikevaihto)

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

SALKUN RAKENNE

- Pääno salkusta
- Aktiivinen pääno



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
Budimex SA	2,17
Cochin Shipyard Ltd	2,04
Grupo Cementos de Chinuhua SA	1,75
Chicony Electronics Co Ltd	1,63
Migros Ticaret AS	1,59
Gigabyte Technology Co Ltd	1,58
Global Brands Manufacture Ltd	1,57
Tripod Technology Corp	1,57
JUMBO SA	1,56
Castrol India Ltd	1,55

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

EVL GEM B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuustaji	A	B	IB	BUSD
Toiminta alkanut	25.1.2016	25.1.2016	18.3.2022	20.2.2017
Vällyttävä	EUR	EUR	EUR	USD
Osuuden arvo 31.12.2023	143,179	190,679	109,432	143,141
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,80	1,80	1,00	1,80
TER vuosittain, %	1,80	1,80	1,00	1,80
Markkinointilupa	FI,SE,DE,AT	FI,SE,NO,DE,AT,LT,LV,EE	FI,DE,AT	FI,SE
ISIN	FI4000153689	FI4000153697	FI4000518816	FI4000243118
Bloomberg	EVLGEMA FH	EVLGEMB FH	EVEGIEA FH	EVLGEBU FH
WKN	ASDGTG	ASDGTG	ASDJSQ	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	1 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Alkivuosuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksiin sisällyttäessä. Jos alkivuosissa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen alkivuosuus % on nolla. Vastavasti korkeat alkivuosuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiin.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin ottaen huomioon indeksisalkun tuoton eli rahaston markkinaindeksiä näiden seavutuksen lisävaikutus.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muutos 1 % on odotettava rahaston arvomuutoksella beta x 1 %. Rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljaisuuden mittari Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikalla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästö-
tietoihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa salkunhoitajalle. Mikäli rahaston informaatio ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viidessä vuodessa kymmenestä. Informaatio Ratio kasvessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys kasvaa: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin selviämässä vuodessa kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuodessa kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopapereiden yhteenlaskettu arvo (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkintäarvolla, joka on laskettu päivittäisillä merkintäarvoilla viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = [(X - Y) - (S - T)] / M x 100 / 12, 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 arvonehkyyden riippuvuutta indeksiin arvonehkyydestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantasektin mukaisesti artikla 8 luokitellut mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/ai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahastojen luovutetaan on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoituspäätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiiliteiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosenttina vuositasolla. Kuluin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedonnetit palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointipalkkiot, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat säilytyspalkkiot, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat lainhoito- ja muut palkkiot, D = Mahdollisesti muut palkkiot, joihin liitetään rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitettua suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo salkunhoitajan riskit ja suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvomuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvomuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahlella vuodessa kolmesta a 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohdeiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohdeiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiilisuus on rahastomerkinnoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottojen vaihtelua. Mitä suurempi volatiilisuus, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohdeeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiilisuus 20 %, on rahaston tuotto noin kahlella vuodessa kolmesta 12 a 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiilisuus on laskettu viikkotuottojen keskihajonasta ja skaalattu vuotukseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katkokaika	14:00 EET (Kaupappäivä-1)
Vällyttävä	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvionsikenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifikaatti	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuttua

VASTUUVAPAAUSLASEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan salkunhoitajan yksittäisille asiakkaille. Kaikissa osuuksissa on riski, josta Evli ei vastaa. Evli ei ole salkunhoitaja, jolla ei ole oikeutta ottaa vastuuta salkunhoitajan toiminnasta tai salkunhoitajan toiminnasta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osuuksissa on riski, josta Evli ei vastaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä virheistä tai salkunhoitajan toiminnasta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osuuksissa on riski, josta Evli ei vastaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä virheistä tai salkunhoitajan toiminnasta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista.

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.

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 hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and 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

©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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

5.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli GEM

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	18 311 106,51	-22 727 179,79
Johdannaispimusten nettotuotot	-18 274,56	31 599,32
Osinkotuotot	6 563 824,07	6 381 520,60
Korkotuotot	78 599,03	7,02
Muut tuotot	37 320,71	766 889,62
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 476 894,96	-2 132 277,04
Korkokulut	0,00	-320,70
Muut kulut	-84 555,02	-40 176,07
TILIKAUDEN TULOS	22 411 125,78	-17 719 937,04

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	151 709 878,21	121 651 351,39
Myyntisaamiset	0,00	7 393,67
Muut saamiset	22 630,16	18 325,26
Rahat ja pankkisaamiset	1 750 055,16	6 247 346,45
Vastaavaa yhteensä	153 482 563,53	127 924 416,77
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	153 227 923,54	125 195 273,73
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	2 539 550,79
Muut	-0,05	1,05
Siirtovelat	254 640,04	189 591,20
Vastattavaa yhteensä	153 482 563,53	127 924 416,77

5.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli GEM
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 979 424,00	11 473 003,51
Luovutustappiot	-14 252 314,51	-12 960 148,25
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	23 583 997,02	-21 240 035,05
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	18 311 106,51	-22 727 179,79
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	0,00	31 599,32
Tappiot	-18 274,56	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-18 274,56	31 599,32
Valuuttajohdannaiset		
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	28 400 472,91	9 338 979,67
Realisoitumattomat arvonalaskut	-4 816 475,89	-30 579 014,72
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	6 642 423,10	6 381 520,60
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	101 298,74	94 567,91

5.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli GEM
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
28.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Muut kuin pörssilistalla olevat	Anthousa Ltd	Equity	90 000	0,01	1,00	900,00	0,00 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			90 000	0,01	1,0000	900,00	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Bolsa Mexicana de Valores SAB	Equity	901 745	1,87	18,74	1 688 841,26	1,10 %
	China Medical System Holdings	Equity	1 159 000	1,59	8,65	1 840 054,54	1,20 %
	DB HTek Co Ltd	Equity	33 272	41,06	1 427,09	1 366 234,22	0,89 %
	Evrax PLC	Equity	175 888	0,93	0,87	163 672,74	0,11 %
	Hindustan Zinc Ltd	Equity	428 591	3,38	92,51	1 448 271,26	0,95 %
	Inter RAO UES PJSC	Equity	28 146 000	0,01	98,27	294 913,77	0,19 %
	LOTTE Fine Chemical Co Ltd	Equity	35 000	40,64	1 427,09	1 422 475,11	0,93 %
	LUKOIL PJSC	Equity	23 840	7,60	98,27	181 077,29	0,12 %
	Media Nusantara Citra Tbk PT	Equity	46 355 600	0,02	17 072,57	1 058 931,92	0,69 %
	Novolipetsk Steel PJSC	Equity	540 000	0,69	98,27	372 244,77	0,24 %
	PTT Exploration & Production P	Equity	350 000	3,95	37,86	1 382 244,40	0,90 %
	Radiant Opto-Electronics Corp	Equity	422 000	3,90	33,89	1 643 731,33	1,07 %
	Sinotruk Hong Kong Ltd	Equity	1 171 500	1,75	8,65	2 049 409,26	1,34 %
	United Integrated Services Co	Equity	222 000	7,73	33,89	1 716 321,79	1,12 %
	Lite-On Technology Corp	Equity	600 000	3,48	33,89	2 089 188,89	1,36 %
	Globalwafers Co Ltd	Equity	105 000	17,35	33,89	1 821 843,53	1,19 %
	Chicony Electronics Co Ltd	Equity	480 000	5,21	33,89	2 499 944,67	1,63 %
	Gujarat State Petronet Ltd	Equity	555 209	3,34	92,51	1 852 125,07	1,21 %
	Chipbond Technology Corp	Equity	775 000	2,15	33,89	1 664 859,28	1,09 %
	AVI Ltd	Equity	497 072	3,99	20,49	1 981 268,18	1,29 %
	Astra International Tbk PT	Equity	3 430 400	0,33	17 072,57	1 125 211,12	0,73 %
	China Motor Corp	Equity	538 000	3,33	33,89	1 793 928,66	1,17 %
	Oracle Financial Services Soft	Equity	41 325	45,37	92,51	1 875 109,49	1,22 %
	Alosa PJSC	Equity	1 390 000	0,32	98,27	439 487,80	0,29 %
	Castrol India Ltd	Equity	1 218 900	1,95	92,51	2 371 034,21	1,55 %
	TIM SA/Brazil	Equity	582 300	3,33	5,38	1 941 360,91	1,27 %
	Mahle-Metal Leve SA	Equity	203 000	6,57	5,38	1 333 956,86	0,87 %
	Youngone Corp	Equity	44 200	31,95	1 427,09	1 412 328,58	0,92 %
	JUMBO SA	Equity	96 140	24,90	1,00	2 393 886,00	1,56 %
	SNT Motiv Co Ltd	Equity	40 000	30,27	1 427,09	1 210 855,66	0,79 %
	Quality Houses PCL	Equity	25 795 900	0,06	37,86	1 526 420,90	1,00 %
	Arca Continental SAB de CV	Equity	180 600	9,84	18,74	1 777 148,56	1,16 %
	Grupo Cementos de Chihuahua SA	Equity	248 356	10,77	18,74	2 675 127,03	1,75 %
	Migros Ticaret AS	Equity	243 021	10,05	32,69	2 441 880,48	1,59 %
	Petroleo Brasileiro SA	Equity	283 000	7,25	5,38	2 051 197,47	1,34 %
	OPAP SA	Equity	100 000	15,32	1,00	1 532 000,00	1,00 %
	Alibaba Group Holding Ltd	Equity	117 700	8,76	8,65	1 031 555,44	0,67 %
	Sibanye Stillwater Ltd	Equity	893 065	1,26	20,49	1 120 888,13	0,73 %
	African Rainbow Minerals Ltd	Equity	151 872	9,78	20,49	1 482 157,06	0,97 %
	Anglo American Platinum Ltd	Equity	28 130	46,22	20,49	1 300 146,06	0,85 %
	Perusahaan Perkebunan London S	Equity	17 504 000	0,05	17 072,57	912 490,89	0,60 %
	Semen Indonesia Persero Tbk PT	Equity	3 708 869	0,37	17 072,57	1 363 190,18	0,89 %
	Odontoprev SA	Equity	735 900	2,16	5,38	1 590 025,66	1,04 %
	Ta Ann Holdings Bhd	Equity	1 500 400	0,72	5,10	1 087 523,26	0,71 %
	Emirates Driving Co	Equity	146 188	9,83	4,07	1 436 447,40	0,94 %
	Air Arabia PJSC	Equity	2 905 860	0,68	4,07	1 979 278,83	1,29 %
	Precious Shipping PCL	Equity	5 350 900	0,23	37,86	1 222 696,15	0,80 %
	Dogus Otomotiv Servis ve Ticar	Equity	250 808	7,15	32,69	1 792 855,64	1,17 %
	INTOPS Co Ltd	Equity	60 580	18,92	1 427,09	1 146 150,56	0,75 %
	Kia Corp	Equity	25 515	70,07	1 427,09	1 787 904,06	1,17 %
	E-Commodities Holdings Ltd	Equity	6 750 000	0,18	8,65	1 208 915,64	0,79 %
	China BlueChemical Ltd	Equity	7 278 000	0,22	8,65	1 631 452,03	1,06 %
	Lenovo Group Ltd	Equity	1 728 000	1,27	8,65	2 188 340,10	1,43 %
	China Yongda Automobiles Servi	Equity	2 984 000	0,34	8,65	1 020 589,41	0,67 %
	Micro-Star International Co Ltd	Equity	308 000	5,95	33,89	1 831 345,21	1,20 %
	Gujarat Narmada Valley Fertili	Equity	212 071	8,09	92,51	1 716 469,19	1,12 %
	USI Corp	Equity	2 100 000	0,59	33,89	1 233 152,59	0,80 %
	Asia Polymer Corp	Equity	1 877 000	0,69	33,89	1 298 827,78	0,85 %
	Novatek Microelectronics Corp	Equity	120 000	15,05	33,89	1 805 909,04	1,18 %
	Gigabyte Technology Co Ltd	Equity	309 000	7,83	33,89	2 420 847,63	1,58 %
	United Microelectronics Corp	Equity	975 000	1,55	33,89	1 510 457,01	0,99 %
	International Games System Co	Equity	89 000	21,07	33,89	1 875 135,55	1,22 %
	Northam Platinum Holdings Ltd	Equity	200 000	6,78	20,49	1 356 799,00	0,89 %
	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	Equity	17 000 000	0,07	17 072,57	1 125 197,06	0,73 %
	Ton Yi Industrial Corp	Equity	2 600 000	0,48	33,89	1 246 726,42	0,81 %
	Geopark Ltd	Equity	166 001	7,84	1,11	1 301 204,39	0,85 %
	Kingboard Laminates Holdings L	Equity	1 646 500	0,79	8,65	1 297 497,82	0,85 %
	Hellenic Telecommunications Or	Equity	121 235	12,71	1,00	1 540 896,85	1,01 %
	China Tower Corp Ltd	Equity	15 064 000	0,09	8,65	1 427 298,10	0,93 %
	Seegene Inc	Equity	86 000	16,05	1 427,09	1 380 011,07	0,90 %
	Petronas Chemicals Group Bhd	Equity	1 000 000	1,41	5,10	1 412 423,84	0,92 %
	Fitipower Integrated Technolog	Equity	211 900	7,64	33,89	1 619 478,44	1,06 %
	Hisense Home Appliances Group	Equity	915 000	1,99	8,65	1 818 486,44	1,19 %
	Shipping Corp of India Ltd	Equity	900 000	1,79	92,51	1 606 715,48	1,05 %
	Doosan Bobcat Inc	Equity	46 775	35,32	1 427,09	1 651 935,06	1,08 %
	AfreecaTV Co Ltd	Equity	26 026	59,98	1 427,09	1 561 096,78	1,02 %
	Hyundai Glovis Co Ltd	Equity	13 130	134,19	1 427,09	1 761 903,59	1,15 %
	Sinopec Engineering Group Co L	Equity	3 750 000	0,46	8,65	1 724 546,33	1,13 %
	Star Bulk Carriers Corp	Equity	92 000	19,14	1,11	1 760 906,67	1,15 %
	Global Mixed Mode Technology I	Equity	240 000	7,85	33,89	1 883 811,00	1,23 %
	Great Eastern Shipping Co Ltd/	Equity	180 000	10,53	92,51	1 896 245,32	1,24 %
	China Nonferrous Mining Corp L	Equity	3 438 000	0,59	8,65	2 029 959,15	1,32 %
	Largan Precision Co Ltd	Equity	22 000	82,48	33,89	1 814 466,45	1,18 %

Sijoitusrahasto Evli GEM	Shougang Fushan Resources Grou	Equity	5 800 000	0,33	8,65	1 916 701,81	1,25 %
	Realtek Semiconductor Corp	Equity	144 000	13,72	33,89	1 975 876,95	1,29 %
	Unimicron Technology Corp	Equity	320 000	5,18	33,89	1 657 187,12	1,08 %
	Godawari Power and Ispat Ltd	Equity	250 000	8,07	92,51	2 017 380,01	1,32 %
	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A	Equity	550 000	3,43	32,69	1 884 195,39	1,23 %
	Global Brands Manufacture Ltd	Equity	1 280 000	1,88	33,89	2 405 990,19	1,57 %
	Tripod Technology Corp	Equity	429 000	5,61	33,89	2 405 222,97	1,57 %
	Taiwan Union Technology Corp	Equity	625 000	3,75	33,89	2 342 222,71	1,53 %
	Cochin Shipyard Ltd	Equity	215 000	14,54	92,51	3 126 041,80	2,04 %
	Budimex SA	Equity	22 700	146,57	4,33	3 327 216,49	2,17 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			232 875 984	146,5734	17072,5650	151 708 978,21	99,01 %
Grand Total			232 965 984			151 708 978,21	99,01 %

Muut varat ja velat, netto						1 518 045,33	0,99 %
Rahaston arvo						153 227 923,54	100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	15 664,661	15 137,779	12 842,855
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	756 708,562	728 140,265	659 040,346
Kasvuosuuksien (BUSD) lukumäärä	863,926	1 269,566	1 401,913
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	60 175,913	48 998,851	0,000
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	143,179	127,392	153,808
Kasvuosuuden (B) arvo	190,679	162,858	188,757
Kasvuosuuden (BUSD) arvo	143,141	118,249	144,783
Kasvuosuuden (IB) arvo	109,432	92,724	0,000
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	1,46 %	1,54 %	1,56 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	94,17 %	94,72 %	98,30 %
Kasvuosuuden (BUSD) % osuus	0,07 %	0,11 %	0,14 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	4,30 %	3,63 %	0,00 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 2 242 846,65

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	125 195 273,73	126 553 411,26	100 877 193,74
EAB Kehittyvät Markkinat Fokuksesta saadut varat 28.12.2022.	0,00	-1 812 660,31	
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 986 031,27	31 556 904,00	26 232 607,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 285 498,97	-13 309 160,56	-19 013 690,63
Tuotonjako	-79 008,27	-73 283,62	-75 504,57
Tilikauden tulos	22 411 125,78	-17 719 937,04	18 532 804,74
Rahaston arvo 31.12.	153 227 923,54	125 195 273,73	126 553 411,26

Sijoitusrahasto Elite Alfred Berg Kehittyvät Markkinat Fokus fuusioitui sijoitusrahasto Evli GEM rahastoon 28.12.2022.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritetty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

6 Sijoitusrahasto Evli Globaali Korko

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Globaali Korko B

Evli Globaali Korko sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti eri korko-omaisuusluokkiin.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuotta 2023 leimasi massiiviset liikkeet koroissa ja korkealla pysynyt korkovolatiliteetti. Keskuspankit joutuivat kiristämään rahapolitiikkaa historiallisen korkealle tasolle taistelussa inflaatiota vastaan ja keväällä yhdysvaltalaisen paikallispankkien talletuspako huolestutti sijoittajia.

Vuoden suurin muutos markkinoilla tapahtui viimeisen kahden kuukauden aikana, jolloin globaalit bondit tuottivat isoimman kahden kuukauden tuoton vuoden 1990 jälkeen, kun odotukset keskuspankkien rahapolitiikan keventämistä kohtaan kasvoivat. Fed piti joulukuussa korot odotetusti ennallaan, mutta yllätti markkinat, kun Powell antoi tähän mennessä selkeimmän signaalin, että historiallinen rahapolitiikan kiristysyys on ohi ja indikoi enemmän korkojen laskuja vuodelle 2024 kuin aiemmin. EKP piti myös korot muuttumattomana ja retoriikan, joka oli täysin eri maailmasta kuin Fedillä. Markkinat ohittivat Lagarden puheet hinnoitellen enemmän ja aiemmin alkavia korkojen laskuja.

Sijoitusaste ja duraatio vaihtelivat vuoden aikana paljon, mutta loppuvuodesta sijoitusaste oli korkea, kun valtionlainat ja duraatio olivat merkittävässä ylipainossa. Luottoriskiä kasvatettiin keväällä leveraged loan sijoituksilla. Toisella vuosipuoliskolla vähensimme kehittyvien markkinoiden reuna-alueiden valtionlainoja ja lisäsimme kehittyvien markkinoiden (USD) valtionlainoja ja eurooppalaisia IG -yrityslainoja.

TUOTTOKEHITYS VERTAILUINDEKSIN ALUSTA



— Rahasto — Vertailuindeksi

Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	6,52	6,76	-0,24
1 kuukausi	3,67	2,85	0,82
3 kuukautta	6,73	5,23	1,50
6 kuukautta	5,06	4,24	0,82
1 vuosi	6,52	6,76	-0,24
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-2,88	-	-
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,45	-	-
Toiminnan alusta (18.4.2017)	1,98	-	-
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	0,29	-	-
2022	-14,08	-14,70	0,62
2021	0,08	-1,09	1,17
2020	4,69	-	-
2019	6,68	-	-

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Samir Eriksson
Vertailuindeksi	Komposiitti-indeksi ¹⁾
ISIN	FI4000252291
Rahaston toiminta alkanut	18.4.2017
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä yhdistelmä, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljijainäiki (t CO2e/M€ liikevaihto)	192
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuotossidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

¹⁾ ICE BofA Diversified EM Sovereign Bond Index USD 5%, ICE BofA Euro Developed Market High Yield Corporate Index, EUR 7.5%, ICE BofA Global Corporate Index, EUR Hedged 20%, ICE BofA Global Government Index, EUR Hedged 30%, ICE BofAAM Div Emerging External Debt Gov/Hg EUR 5%, ICE BofAAM EMU Corporate EUR 20%, ICE BofAAM Euro Ccy 3-Month Constant Maturity 5%, ICE BofAAM US High Yield Index USD 7.5%

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	101,982	-
Rahaston koko, milj. EUR	51,50	-
Volatiliteetti, %	4,81	4,55
Sharpen luku	0,72	0,82
Tracking error, %	1,66	-
Information ratio	-0,15	-
Selitysaste R2	0,88	-
Beta	0,99	1,00
Alfa, %	-0,21	-
TER, %	0,76	-
Salkun kiertonopeus	0,45	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto tai suositus. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesiteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Globaali Korke B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyyssia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	63

Ennominen (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 hallintolapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-erppainotetun 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	192 (g CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	18,47
Evli European Investment Grade IB	9,54
LGT EM HC Bond Sub-Fund L (EUR Hdq) Acc (EUR)	8,37
Evli Leveraged Loan IB	7,20
BNP Paribas Euro Corporate Bond I Cap (EUR)	5,71
Evli Green Corporate Bond IB	4,72
LGT EM Frontier LC Bond	4,60
Evli European High Yield IB	4,42
UBAM EM Responsible Local Bond IE Acc. (EUR)	4,32
Kemira Oy 30.3.2028 1% Catable Fixed	3,16

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Globaali Korko B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta-ajan	17.12.2018	18.4.2017
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	97,947	101,982
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75
TER vuosittain, %	0,76	0,76
Markkinointilupa	FI	FI
ISIN	FI4000359427	FI4000252291
Bloomberg	-	EPLYUA4 FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	1 000	1 000
Tuottotajako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kanderyhmä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindekin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Yleensä korkeampi aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastavaan markkinaindeksiin ottaen indeksin luottoon eli rahaston markkinaindeksiä näiden seavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindekin muutteluille. Vertailuindekin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvomuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindekin muutteloa suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindekin muutteloa pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljienajäljen mittari Evi käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoina painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoituksen hiili-intensiteettisuudet pohjautuvat MSCI:n luottamien päästöteloihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä luottaa pitkällä aikavälillä kasvavaan aktiiviseen salkunhoitoon. Mikäli rahaston Informaatio Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lähes täysin yhtä suuri kuin vertailuindekin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksiä keskimäärin viidenä vuotena kymmenestä. Informaatio Ratio kasvessa vertailuindekin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksiä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksiä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlaskettu arvosta (X-Y) EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettua arvoa (S-T) EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkintöjen- ja lunastusten päivittäisillä merkintöjen- ja lunastusten viitearvolla 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja laskettu osuudet 12 kuukauden jaksolla aikana, on 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 määrälliset/lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysvaara R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksin arvonehkityksestä. Selitysvaara R2 on korrelaatio korotettu toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantobesäntöjen mukaisesti artikkele 8 luokitellut rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikkele 9 luokitellut rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ihmisten hyvinvointia. Muut rahastot huomioidaan sijoituspolitiikassaan vain kesällytyksinä (artikkele 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen seavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiä prosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuuteen rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuosittain. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luotto- ja maksu- ja arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitella suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindekin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvomuutokset poikkeavat vertailuindekin arvomuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta a 5 % vertailuindekin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lähes täysin samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindekin painoihin.

Volatiteetti on rahastumerkintöillä yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotetuissa oleva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonasta ja skaalattu vuotukseksi prosentteina.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvionsakenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-luottusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katkaista perustuu lähtöisin, josta Evi pitää luottavina. Evi ei ole vastuussa siitä, jos joku käyttää tätä julkaisua mahdollisesti aiheutuu. Evi ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisusta aiheutuvista tai tiedoista. Katkaistessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai rahastoneuvoksi eikä ne muodosta sijoitusneuvotusta. Historiallinen tieto ei ole tulevaisuuden tieto. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jättää tai julkaisua tähän julkaisuun ei ole tarkoitettu julkaisun kantoa. Julkaisu ei ole myytävissä henkilöille, jotka eivät ole velvollisia, josta oikeusjärjestelmän mukaan Evin hallinnointi on ei ole sukutoukku. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jättää tai julkaisua ilman Evin suostumista annettua kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.

Lähteet: Evi, 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 Evi's information provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

6.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Globaali Korko

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	3 347 715,98	-12 294 850,19
Johdannaissopimusten nettotuotot	157 872,07	-2 185 912,78
Osinkotuotot	79 554,63	87 298,16
Korkotuotot	608 499,40	113 379,22
Muut tuotot	312 098,37	122 110,87
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-475 615,51	-669 185,61
Säilytysyhteisölle	0,00	-1 204,05
Korkokulut	-120 578,18	-13 768,33
Muut kulut	-327 446,16	-467 673,87
TILIKAUDEN TULOS	3 582 100,60	-15 309 806,58

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	50 752 881,30	73 541 873,99
Myyntisaamiset	0,00	15 014,56
Rahat ja pankkisaamiset	857 334,29	20 648 773,30
Vastaavaa yhteensä	51 610 215,59	94 205 661,85
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	51 503 895,51	82 304 714,83
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	66 150,00	11 852 545,22
Muut	-1,17	-2,61
Siirtovelat	40 171,25	48 404,41
Vastattavaa yhteensä	51 610 215,59	94 205 661,85

6.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Globaali Korke
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 461 114,38	1 367 698,66
Luovutustappiot	-1 976 733,53	-7 920 645,88
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	3 863 335,13	-5 741 902,97
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	3 347 715,98	-12 294 850,19

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 110 062,82	6 419 126,60
Tappiot	-5 952 315,10	-8 563 835,67
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	124,35	-41 203,71
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	157 872,07	-2 185 912,78

Valuuttajohdannaiset

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 671 044,92	1 654 579,64
Realisoitumattomat arvonalaskut	2 192 290,21	-7 396 482,61
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	567 475,85	87 242,65
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	138 997,51	0,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	9 233,00	0,00

6.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Globaali Korko
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset	Evli European High Yield IB	Mutual fund	19 676	115,77	1,00	2 278 021,09	4,42 %
	Evli European Investment Grade IB	Mutual fund	48 217	101,88	1,00	4 912 139,10	9,54 %
	PIMCO Emerging Local Bond ESG INS	Mutual fund	55 428	11,19	1,00	620 241,60	1,20 %
	Evli Green Corporate Bond IB	Mutual fund	25 966	93,59	1,00	2 429 996,24	4,72 %
	Evli Short Corporate Bond IB	Mutual fund	22	107,30	1,00	2 382,99	0,00 %
	Evli Nordic Corporate Bond IB	Mutual fund	253	152,78	1,00	38 611,93	0,07 %
	Evli Leveraged Loan IB	Mutual fund	34 103	108,71	1,00	3 707 306,91	7,20 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset Total			183 666	152,777	1,000	13 988 699,86	27,16 %
Vakioidut johdannaissopimukset	EURO-BOBL FUTURE Mar24	Future	45	119,28	1,00	0,00	0,00 %
	EURO-BUND FUTURE Mar24	Future	45	137,22	1,00	0,00	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset Total			90	137,22	1,000	0,00	0,00 %
Muut kuin pörssilistalla olevat	UnInstitutional Corporate Hybrid Bonds	Mutual fund	36	96,85	1,00	3 442,34	0,01 %
	UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global	Mutual fund	6 041	17,15	1,00	103 605,72	0,20 %
	AXA World Funds-US High Yield Bonds	Mutual fund	1 673	96,84	1,11	161 185,67	0,31 %
	JPM Global Corporate Bond I (acc) - E	Mutual fund	111 671	85,20	1,00	9 514 356,25	18,47 %
	BNP Paribas Euro Corporate Bond I C	Mutual fund	14 110	208,53	1,00	2 942 372,69	5,71 %
	UBAM - Emerging Markets Frontier Boi	Mutual fund	1 150	119,46	1,00	137 437,18	0,27 %
	LGT EM Frontier LC Bond	Mutual fund	2 370	1 132,20	1,00	2 371 619,63	4,60 %
	UBAM EM Responsible Local Bond IE	Mutual fund	20 645	107,83	1,00	2 228 155,96	4,32 %
	UBAM EM Responsible Local Bond IE I	Mutual fund	3 373	97,37	1,00	328 452,48	0,64 %
	LGT EM HC Bond Sub-Fund L (EUR H	Mutual fund	4 968	868,00	1,00	4 312 208,38	8,37 %
	Allspring Eur Investment Grade Credit I	Mutual fund	13 011	100,92	1,00	1 313 061,74	2,55 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			179 049	1132,2001	1,1065	23 413 898,04	45,46 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	HUHTAMAKI OYJ 175M 1.125 20.11.2	Bond	800 000	0,92	1,00	734 863,02	1,43 %
	Kojamo Oyj 27.5.2027 1.875% Callable	Bond	1 000 000	0,90	1,00	903 905,57	1,76 %
	Kemira Oyj 30.3.2028 1% Callable Fixe	Bond	1 800 000	0,90	1,00	1 627 103,41	3,16 %
	Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4.25% Callabl	Bond	800 000	1,02	1,00	819 137,92	1,59 %
	Vr-Group Plc 30.5.2029 2.375% Callab	Bond	800 000	0,97	1,00	774 729,38	1,50 %
	Metso Outotec 7.12.2027 4.875% Calli	Bond	500 000	1,05	1,00	526 180,16	1,02 %
	iShares Core EUR Govt Bond UCI	ETF	4 400	112,72	1,00	495 946,00	0,96 %
	Iberdrola Fin Sa 4.875% Perp/Call Var	Bond	500 000	1,03	1,00	513 940,94	1,00 %
	Bnp Paribas 13.1.2029 4.375% Callabl	Bond	500 000	1,08	1,00	538 221,03	1,05 %
	Sanoma Oyj 8% Perp/Cal Variable	Bond	600 000	1,08	1,00	649 770,49	1,26 %
	UBS Lux Fund Solutions - Bloom	ETF	59 570	16,83	1,00	1 002 354,60	1,95 %
	Engie 11.1.2043 4.25% Callable Fixed	Bond	700 000	1,09	1,00	760 127,41	1,48 %
	Orange 11.9.2035 3.875% Callable Fix	Bond	200 000	1,07	1,00	214 950,06	0,42 %
	Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable Fixed	Bond	400 000	1,04	1,00	417 516,71	0,81 %
	Engie 6.9.2042 4.5% Callable Fixed	Bond	200 000	1,09	1,00	217 849,28	0,42 %
	Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable	Bond	850 000	1,04	1,00	880 755,39	1,71 %
	Skandinav Enskil 17.8.2033 5% Callabl	Bond	500 000	1,06	1,00	528 318,01	1,03 %
	Teleno 3.10.2035 4.25% Callable Fixec	Bond	700 000	1,10	1,00	766 655,72	1,49 %
	Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable FI	Bond	900 000	1,09	1,00	977 958,30	1,90 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			11 813 970	112,715	1,0000	13 350 283,40	25,92 %
Grand Total			362 917			50 752 881,30	98,54 %
Muut varat ja velat, netto						751 014,21	1,46 %
Rahaston arvo						51 503 895,51	100 %
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Evli Globaali Korko A			30 325,917				
Evli Globaali Korko B			475 901,838				
Elite Alfred Berg Korko A				215 066,404	228 605,920		
Elite Alfred Berg Korko C				170 950,428	249 093,769		
Elite Alfred Berg Korko D				39 402,900	48 660,583		
Elite Alfred Berg Korko E				394 144,087	494 696,003		
Elite Alfred Berg Korko E Tuotto				31 014,707	33 576,749		
Rahasto-osuuden arvo							
Evli Globaali Korko A			97,947				
Evli Globaali Korko B			101,982				
Elite Alfred Berg Korko A				98,532	115,026		
Elite Alfred Berg Korko C				94,963	110,694		
Elite Alfred Berg Korko D				95,741	111,433		
Elite Alfred Berg Korko E				96,838	112,486		
Elite Alfred Berg Korko E Tuotto				94,767	110,368		
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus							
Evli Globaali Korko A			5,77 %				
Evli Globaali Korko B			94,23 %				
Elite Alfred Berg Korko A				25,75 %	22,16 %		
Elite Alfred Berg Korko C				19,72 %	23,24 %		
Elite Alfred Berg Korko D				4,58 %	4,57 %		
Elite Alfred Berg Korko E				46,37 %	46,90 %		
Elite Alfred Berg Korko E Tuotto				3,57 %	3,12 %		

D-sarja on vaihtanut nimensä B -sarjaksi, ja siihen ovat fuusioituneet vanhat A, C ja E -sarjat.
Vanha E tuotto -sarja on muuttanut nimensä uudeksi A-sarjaksi.

Rahaston sääntöjen mukaiset tuontajakokelpoiset varat 31.12.

2 970 334,86

Arvonlaskenta siirtyi Evli-Rahastoyhtiölle 1.10.2022.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	82 304 714,83	118 643 093,85	124 934 048,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 701 529,19	13 539 233,54	20 068 847,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	-113 995 979,73	-34 558 750,86	-26 433 432,01
Tuontijako	-88 469,38	-9 055,12	-24 594,21
Tilikauden tulos	3 582 100,60	-15 309 806,58	98 224,19
Rahaston arvo 31.12.	51 503 895,51	82 304 714,83	118 643 093,85

Sijoitusrahastojen E-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuontijaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuontijako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

7 Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Green Corporate Bond B

Eurooppalaisiin vihreisiin yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuoteen lähettäessä korot omaisuusluokkana ja erityisesti yrityslainat olivat poikkeuksellisen houkuttelevasti hinnoiteltuja. Vaikka vuodesta odotettiin hyvää tuottomielessä, ylitti toteutunut tuotto roimasti odotukset. Monen korkoluokan, kuten valtionlainojen, osalta kuitenkin valtaosa tuotosta muodostui vasta loppuvuoden korkorallin aikana. Tuottoerot kapenivat voimakkaasti vuoden aikana läpi linjan.

Rahasto vuosituotto kulujen jälkeen oli 8,04% indeksin suhteelliseen tuottoon vaikutti negatiivisesti ylipainot ja tuotantoyödykkeissä. Toisaalta ylipaino telekommunikaatiossa ja alipaino pankeissa tuottivat positiivista attribuutiovaikutusta. Nostimme vuoden aikana defensiivisen yhdyskuntapalveluiden painoa salkussa merkittävästi. Myös pankkisektorin paino nousi vuoden aikana.

Huolimatta loppuvuoden roimasta tuotosta on yrityslainamarkkina edelleen houkuttelevasti hinnoiteltu. Erityisesti investment grade -markkinan tuottoero suhteessa pitkän ajan historiaansa on leveä, erityisesti huomioiden yritysten vahvat fundamentit.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	8,04	8,42	-0,38
1 kuukausi	2,63	2,65	-0,02
3 kuukautta	5,57	5,34	0,22
6 kuukautta	6,03	6,03	0,00
1 vuosi	8,04	8,42	-0,38
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-2,98	-2,95	-0,03
Toiminnan alusta (17.8.2020)	-7,51	-6,62	-0,90
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	-2,29	-2,01	-0,28
2022	-14,53	-14,80	0,27
2021	-1,10	-1,03	-0,08

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhamatti Pukka
Vertailuindeksi	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped Index
ISIN	FI4000441456
Rahaston toiminta alkanut	17.8.2020
Morningstar Rahastoluokka™	Korke pitkä yrityslainat, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 9
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälainajäki (t CO2e/MS liikevaihto)	100
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski Tyypillisesti suuremmat tuotot

1 2 3 4 5 6 7

Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	92,488	-
Rahaston koko, milj. EUR	123,79	-
Voitalliteetti, %	3,93	4,14
Sharpen luku	1,28	1,30
Tracking error, %	0,73	-
Information ratio	-0,52	-
Selitysaste R2	0,97	-
Beta	0,93	1,00
Alfa, %	-0,02	-
TER, %	0,75	-
Salkun kiertonopeus	0,03	-
Modifioitu duraatio	4,19	4,14
Tuottotaso (YTM), %	4,15	3,82
YTW, %	4,12	3,71
OAS	182	154
Luottoluokka	BBB+	A-
Vihreät yrityslainat, %	99,42	99,24
Kestävät yrityslainat, %	0,58	0,76

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä edes. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoestiteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Green Corporate Bond B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	85



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintolapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkine-erivapainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

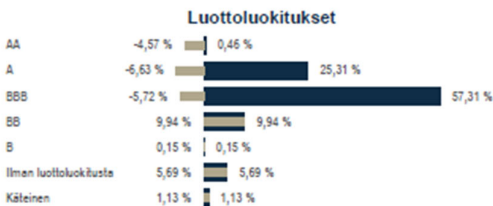
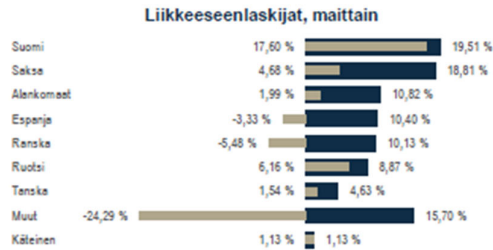
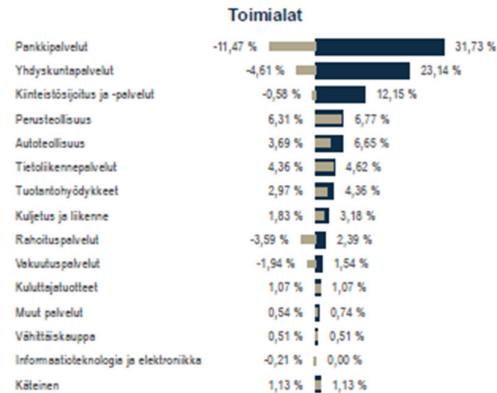
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	100 (CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaitavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

■ Pääno salkusta
■ Aktiivinen pääno



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
Vn-Group Plc 30.5.2029 2.375% Callable Fixed	2,90
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	2,73
Engie 11.1.2035 4% Callable Fixed	1,74
Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75% A1 Maturity Fixed	1,70
Transmissn Financ 18.6.2028 0.375% Callable Fixed	1,63
Eurogrid GmbH 5.9.2031 3.275% Callable Fixed	1,62
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable Fixed	1,62
TORNATOR OYJ 1,250 PCT SENIOR SEC DUE 2026	1,59
Ing Groep Nv 24.8.2033 4.125% Callable Variable	1,56
P3 Group Sari 26.1.2026 0.875% Callable Fixed	1,52

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
Engie SA	3,70
TenneT Holding BV	3,47
VR-Yhtymä Oy	2,90
ZF Friedrichshafen AG	2,89
Telefonica Europe BV	2,80
SATO OYJ	2,73
ABN AMRO Bank NV	2,66
E.ON SE	2,62
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,61
UPM-KYMMENE OYJ	2,52

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Green Corporate Bond B



OSUUSLAJITIEDOT

Osustaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta aikanut	17.8.2020	17.8.2020	17.8.2020	17.8.2020
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	84,390	92,488	93,585	930,557
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,75
TER vuosittain, %	0,76	0,76	0,41	0,76
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,ES,IT,DE,FR	FI,SE,ES,IT,DE,NL,FR	FI,SE
ISIN	FI4000441449	FI4000441456	FI4000441464	FI4000441472
Bloomberg	EVGCSBAE FH	EVGCSBE FH	EVGCSBIB FH	EVGCSBS FH
WKN	-	A2QAWZ	A2QAWW	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Aik kuva selkuhoitojen sijoituslainan vaikutusta rahaston luottoon verrattuna vastaavaan markkinariskin omaavaan indeksiselkään luottoon eli rahaston merkinnänsä näiden saavuttamaa lisäluottoa.

Beta kuva rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksi arvonn muuttuu 1 % on odotusarvo rahaston arvonnmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hillanin mittainna Evi käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosittelun mukaisesti selkukupinnoilla painotettua hiilintensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiilintensiteettiluvut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästöselvityksiin.

Durasto on korkoa korkean arvopaperin keskimääräinen jäljellä oleva ikäaikaanmaksuina vuosina. Modifioitu durasto kuva arvopaperin hinnan herkkyyttä yleisen korkotason muutoksiin. Mitä suurempi durasto, sitä suurempi on rahaston korkoriski.

Informaatio Rato kuva selkuhoitojen kykyä luottaa pitkällä aikavälillä istaevan edistävälle selkuhoitollle. Mikäli rahaston informaatio Rato on nolli, rahaston luotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin luotto eli rahasto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin viittä vuotena kymmenestä. Informaatio Raton kasvuessa vertailuindeksiin voittoaasen todennäköisyys kasvaa; jos IR = 0,5 rahasto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

QAS kuva rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoa vastavaan pitkäisiin valtionlainoihin korkopistettä (0,01 %-yks.). Mitä suurempi korkotaso, sitä suurempi on rahaston riskitön korkotason päälle.

Selkun kiertonopeus kuva rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Selkun kiertonopeus laskeaan vähentämällä rahaston osiamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteenlasketusta arvo (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkinnän-erällä, joka on laskettu päiväkohtaisesti merkinnän-erällä viimeisten 12 kuukauden ajalla. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jakson aikana, on selkun kiertonopeus 1. Selkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S - T)) / (M x 100 / 2), jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku/merkintä, T = Rahaston rahasto-osuuksien määrätyn/luunastukset, M = Nettovarain keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitys R2 kuva rahaston arvonehkyyksen riippuvuutta indeksiin arvonehkyydestä. Selitys R2 on korrelaatio korreloituna laiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantajalainan mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja elin yhteiskunnan illyvä ominaisuuksia ja artikla 9 luokittelun rahastojen luotteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoituspäätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on luottanut verrattuna riskittömään laskelukseen yhtä volatiteettiä prosenttia kohhti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuva rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhin laskeaan kuluvuoksa kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoisännät palkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat sijoitustoiminta- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloiteta suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo edistävien selkuhoitojen riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonnmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luotto noin kahden vuotena kolmeesta ± 5 % vertailuindeksiin luotosta. Tracking error on nolli, mikäli rahaston sijoituskohdeiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksiin keskimäärin. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohdeiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiteetti on rahastumerkinnöillä yleisesti käytetty riskin mittain, joka kuva instrumentin tai selkun luoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohdeeseen sisällyy. Jos rahaston odotetussa oleva luotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston luotto noin kahden vuotena kolmeesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiteetti on laskettu sijoituskohdeiden keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

Tuottoaso (YTM) Laskennallinen vuotuisen tuottoaso eräpäivään (yield to maturity).

YTW Matalin laskennallinen vuotuisen tuottoaso, jos lainoilla on mahdollisuus eränsä ennalikaisesti (yield to worst).

Vireät yrityslainat ovat velkainstrumentteja, joilla kerätyt varat on korvamerkitty ympäristön kannella hyödyllisiin hankkeisiin tai toimintoihin.

Kesätyt yrityslainat ovat velkainstrumentteja, joilla kerätyt varat on korvamerkitty ympäristön ja yhteiskunnan kannella hyödyllisiin hankkeisiin tai toimintoihin.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupppäivä - 2
Toimeksiantojen katkoikka	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Anvontuskanta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-luotuserifiointi	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen käyttöön. Kaikissa osastoissa lähtöisin, joita Evi pitää luottavina, Evi ei sen yhteydessä ei vastaa kaikkien osastojen, sijoitustilien, arvojen tai ennusteiden oikeellisuudesta, tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eivätkä vastaa vahingosta, jota julkaisuun käytetty mahdollisesti aiheuttaa. Evi ei vastaa julkaisuun mahdollisesti sisällyttäviin korvausten osuuden luottamusta tai julkaisusta materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osastoissa lähtöisin, joita Evi pitää luottavina, Evi ei vastaa julkaisuun sisällyttäviin mahdollisista vahingoista tai katoista. Kaikissa osastoissa lähtöisin, joita Evi pitää luottavina, Evi ei vastaa julkaisuun sisällyttäviin mahdollisista vahingoista tai katoista. Kaikissa osastoissa lähtöisin, joita Evi pitää luottavina, Evi ei vastaa julkaisuun sisällyttäviin mahdollisista vahingoista tai katoista. Kaikissa osastoissa lähtöisin, joita Evi pitää luottavina, Evi ei vastaa julkaisuun sisällyttäviin mahdollisista vahingoista tai katoista.

Lähteet: Evi, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

7.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	6 562 086,86	-12 044 714,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	79 291,33	799 718,80
Korkotuotot	3 774 587,67	1 760 575,64
Muut tuotot	39 199,90	-21 237,50
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-826 699,62	-521 703,62
Korkokulut	-984 082,13	-496 742,84
Muut kulut	-85 352,27	-18 721,07
TILIKAUDEN TULOS	8 559 031,74	-10 542 824,65

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	122 384 731,78	76 150 927,40
Myyntisaamiset	0,00	12 900,00
Muut saamiset	9 372,51	61 899,99
Johdannaissopimusten arvonnousut	108 415,63	117 530,21
Rahat ja pankkisaamiset	1 538 946,51	9 563 065,11
Vastaavaa yhteensä	124 041 466,43	85 906 322,71
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	123 786 819,32	85 762 869,57
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	-6,79	-1,52
Johdannaissopimusten arvonlaskut	177 795,41	59 988,53
Siirtovelat	76 858,49	83 466,13
Vastattavaa yhteensä	124 041 466,43	85 906 322,71

7.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 532 071,30	69 958,97
Luovutustappiot	0,00	-891 369,29
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-3 969 984,44	-11 223 303,74
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	6 562 086,86	-12 044 714,06

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	26 100,00	968 000,00
Tappiot	-111 682,50	-622 980,80
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	291 795,29	507 936,43
Tappiot	-57 541,68	-110 778,51
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-69 379,78	57 541,68
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	79 291,33	799 718,80

Valuuttajohdannaiset

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 911 998,13	34 494,49
Realisoitumattomat arvonalaskut	-5 881 982,57	-11 257 798,23

Valuuttajohdannaiset

Realisoitumattomat arvonnousut	108 415,63	117 530,21
Realisoitumattomat arvonalaskut	-177 795,41	-59 988,53

Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	2 790 505,54	1 263 832,80
---------------------------------------	--------------	--------------

Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	82,50	720,80
---	-------	--------

Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	11 676,00	12 111,01
--	-----------	-----------

7.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus- kerron	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/NOK_240315	FXSwap	-27 100 000	0,00	1,00	-123 932,32	-0,10 %
	EUR/SEK_240315_1	FXSwap	-46 100 000	0,00	1,00	-53 846,72	-0,04 %
	EUR/SEK_240208_4	FXSwap	970 000	0,00	1,00	-16,37	0,00 %
	EUR/SEK_240208_3	FXSwap	600 000	0,00	1,00	1 490,67	0,00 %
	EUR/SEK_240208_1	FXSwap	12 500 000	0,00	1,00	52 786,95	0,04 %
	EUR/SEK_240105_2	FXSwap	13 600 000	0,00	1,00	54 138,01	0,04 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			-45 530 000			-69 379,78	-0,06 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Engie 3.25% Perp/Call Variable	Bond	100 000	1,01	1,00	101 161,85	0,08 %
	Skf Ab 15.11.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	400 000	0,88	1,00	350 240,77	0,28 %
	Tennet Hld Bv 2.995% Perp/Call Variable	Bond	500 000	1,01	1,00	505 993,13	0,41 %
	Stora Enso Oyj 29.4.2025 2.498% At Maturity Floating	Bond	6 000 000	0,09	11,11	558 073,26	0,45 %
	TORNATOR OYJ 1,250 PCT SENIOR SEC DUE 2026	Bond	2 100 000	0,94	1,00	1 967 648,82	1,59 %
	Cred Agricole Sa 21.10.2025 0.375% At Maturity Fixed	Bond	600 000	0,95	1,00	571 942,18	0,46 %
	Leaseplan Corp 9.4.2025 3.5% At Maturity Fixed	Bond	700 000	1,02	1,00	716 748,13	0,58 %
	Erg Spa 11.9.2027 0.5% Callable Fixed	Bond	500 000	0,90	1,00	452 034,54	0,37 %
	Stockholm Exer 17.9.2027 1.085% At Maturity Fixed	Bond	6 000 000	0,08	11,11	498 103,23	0,40 %
	Bonheur Asa 22.9.2025 3.01% At Maturity Floating	Bond	4 000 000	0,09	11,21	358 604,14	0,29 %
	Telia Co Ab 11.5.2081 1.375% Callable Variable	Bond	800 000	0,94	1,00	749 172,68	0,61 %
	Stora Enso Oyj 2.12.2030 0.625% Callable Fixed	Bond	1 400 000	0,81	1,00	1 138 747,49	0,92 %
	Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,84	1,00	3 371 210,96	2,73 %
	Volvo Car Ab 7.10.2027 2.5% Callable Fixed	Bond	800 000	0,95	1,00	760 903,52	0,62 %
	Commerzbank Ag 24.3.2026 0.75% Callable Variable	Bond	500 000	0,87	1,00	482 788,85	0,39 %
	Mowli Asa 31.1.2025 1.214% Callable Floating	Bond	1 300 000	1,01	1,00	1 318 411,32	1,07 %
	Munich Re 26.5.2041 1.25% Callable Variable	Bond	700 000	0,84	1,00	584 604,84	0,47 %
	Daimler Ag 10.9.2030 0.75% At Maturity Fixed	Bond	800 000	0,87	1,00	694 483,28	0,56 %
	Eurogrid Gmbh 15.5.2032 1.113% Callable Fixed	Bond	800 000	0,85	1,00	676 234,75	0,55 %
	Banco Santander 23.6.2027 1.125% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,94	1,00	469 119,71	0,38 %
	Prologis Euro 6.2.2028 0.375% Callable Fixed	Bond	600 000	0,90	1,00	537 125,59	0,43 %
	Kbc Group Nv 16.6.2027 0.375% Callable Variable	Bond	600 000	0,93	1,00	559 966,92	0,45 %
	Banq Fed Crd Mut 8.10.2027 0.1% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,90	1,00	447 632,02	0,36 %
	Bankinter Sa 6.10.2027 0.625% At Maturity Fixed	Bond	700 000	0,91	1,00	637 276,10	0,52 %
	Svenska Hndlsbkn 2.12.2027 0.01% At Maturity Fixed	Bond	1 500 000	0,88	1,00	1 325 741,07	1,07 %
	Orsted A/S 26.11.2029 2.25% Callable Variable	Bond	200 000	0,98	1,00	195 394,33	0,16 %
	Societe Generale 22.9.2028 0.875% Callable Variable	Bond	1 800 000	0,91	1,00	1 636 745,21	1,32 %
	Orsted A/S 26.11.2029 1.5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,90	1,00	904 752,46	0,73 %
	E.On Se 7.10.2025 1% Callable Fixed	Bond	200 000	0,97	1,00	193 325,55	0,16 %
	Stora Enso Oyj 20.2.2024 1.875% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,09	11,11	182 223,43	0,15 %
	Stora Enso Oyj 29.4.2025 2.375% At Maturity Fixed	Bond	6 000 000	0,09	11,11	535 883,35	0,43 %
	Ellevio Ab 11.6.2027 1.397% At Maturity Floating	Bond	10 000 000	0,09	11,11	916 096,42	0,74 %
	Bnp Paribas 14.10.2027 0.375% Callable Variable	Bond	400 000	0,92	1,00	368 915,48	0,30 %
	Engie 1.5% Perp/Call Variable	Bond	500 000	0,88	1,00	439 899,26	0,36 %
	Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1.375% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,98	1,00	488 936,57	0,40 %
	Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable Fixed	Bond	2 300 000	0,87	1,00	2 002 786,21	1,62 %
	Caixabank 18.11.2026 0.375% Callable Variable	Bond	300 000	0,94	1,00	282 105,02	0,23 %
	Arkema 14.10.2026 0.125% Callable Fixed	Bond	400 000	0,92	1,00	369 775,83	0,30 %
	Digital Euro Fin 16.1.2026 2.5% Callable Fixed	Bond	500 000	1,00	1,00	498 468,56	0,40 %
	Digital Dutch 15.1.2032 1% Callable Fixed	Bond	400 000	0,80	1,00	321 565,70	0,26 %
	Orsted A/S 9.12.3019 1.75% Callable Variable	Bond	500 000	0,87	1,00	437 393,14	0,35 %
	Prologis Intl II 15.3.2028 1.75% Callable Fixed	Bond	375 000	0,95	1,00	357 513,11	0,29 %
	Natl Grid Elect 20.1.2025 0.19% Callable Fixed	Bond	300 000	0,97	1,00	289 924,64	0,23 %
	Nordea Bank 28.5.2026 0.375% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,94	1,00	470 661,43	0,38 %
	Cooperative Rab 30.10.2026 0.25% At Maturity Fixed	Bond	400 000	0,93	1,00	372 667,93	0,30 %
	Bnp Paribas 17.4.2024 1% At Maturity Fixed	Bond	500 000	1,00	1,00	499 347,27	0,40 %
	E.On Se 20.8.2031 0.875% Callable Fixed	Bond	200 000	0,85	1,00	170 860,37	0,14 %
	Abn Amro Bank Nv 15.4.2026 0.5% At Maturity Fixed	Bond	100 000	0,95	1,00	94 948,46	0,08 %
	Bpoc 4.12.2024 0.125% At Maturity Fixed	Bond	300 000	0,97	1,00	290 956,61	0,24 %
	Bnp Paribas 4.6.2026 0.5% Callable Variable	Bond	400 000	0,96	1,00	383 408,61	0,31 %
	Op Corporate Bk 26.2.2024 0.375% At Maturity Fixed	Bond	100 000	1,00	1,00	99 762,38	0,08 %
	Bnp Paribas 28.8.2024 1.125% At Maturity Fixed	Bond	200 000	0,99	1,00	197 230,15	0,16 %
	Telefonica Europ 2.502% Perp/Call Variable	Bond	400 000	0,94	1,00	374 631,93	0,30 %
	Banco Santander 4.10.2026 0.3% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,93	1,00	464 557,46	0,38 %
	Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5% At Maturity Fixed	Bond	800 000	0,96	1,00	767 148,37	0,62 %
	Assicurazioni 1.10.2030 2.124% At Maturity Fixed	Bond	200 000	0,88	1,00	176 724,98	0,14 %
	Assicurazioni 14.7.2031 2.429% Callable Fixed	Bond	400 000	0,88	1,00	352 751,80	0,29 %
	Alb Group Plc 30.5.2031 2.875% Callable Variable	Bond	1 200 000	0,97	1,00	1 169 761,87	0,95 %
	Cnp Assurances 27.7.2050 2% Callable Variable	Bond	900 000	0,87	1,00	787 004,95	0,64 %
	Abn Amro Bank Nv 22.4.2025 0.875% At Maturity Fixed	Bond	100 000	0,97	1,00	97 239,07	0,08 %
	Digital Dutch 15.3.2030 1.5% Callable Fixed	Bond	400 000	0,88	1,00	352 273,70	0,28 %
	Banco Bilbao Viz 21.6.2026 1% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,95	1,00	477 114,29	0,39 %
	E.On Se 29.9.2027 0.375% Callable Fixed	Bond	200 000	0,91	1,00	182 676,48	0,15 %
	E.On Se 28.2.2030 0.35% Callable Fixed	Bond	500 000	0,85	1,00	425 412,53	0,34 %
	Tennet Hld Bv 5.6.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	150 000	0,96	1,00	144 063,50	0,12 %
	Prologis Intl II 14.11.2030 2.375% Callable Fixed	Bond	200 000	0,92	1,00	184 114,02	0,15 %
	Transnsmn Financ 18.6.2028 0.375% Callable Fixed	Bond	2 300 000	0,87	1,00	2 010 723,72	1,63 %
	Leaseplan Corp 23.2.2026 0.25% At Maturity Fixed	Bond	800 000	0,93	1,00	746 525,15	0,60 %
	Daimler Ag 11.3.2033 0.75% At Maturity Fixed	Bond	1 300 000	0,83	1,00	1 079 187,33	0,87 %
	Wabtec Transport 3.12.2027 1.25% Callable Fixed	Bond	1 600 000	0,92	1,00	1 473 564,77	1,19 %
	Swedbank Ab 20.5.2027 0.3% Callable Variable	Bond	850 000	0,93	1,00	786 324,69	0,64 %
	Caixabank 9.2.2029 0.5% Callable Variable	Bond	900 000	0,89	1,00	796 954,19	0,64 %
	Vonovia Se 24.3.2031 0.625% Callable Fixed	Bond	600 000	0,79	1,00	474 708,85	0,38 %
	Deutsche Wohnen 7.4.2031 0.5% Callable Fixed	Bond	400 000	0,82	1,00	328 665,55	0,27 %
	Bank Of Ireland 11.8.2031 1.375% Callable Variable	Bond	1 500 000	0,94	1,00	1 405 319,34	1,14 %
	Zf Finance Gmbh 6.5.2027 2% Callable Fixed	Bond	1 700 000	0,94	1,00	1 591 524,39	1,29 %
	Aker Horizons As 15.8.2025 3.7% Callable Floating	Bond	12 000 000	0,09	11,21	1 038 803,71	0,84 %
	Zf Finance Gmbh 3.5.2028 2.25% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,93	1,00	931 044,10	0,75 %
	Ubs Ag London 29.6.2026 0.01% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,93	1,00	462 580,00	0,37 %
	European Energy 16.9.2025 3.2% Callable Floating	Bond	500 000	0,95	1,00	476 173,64	0,39 %
	Evonik 2.9.2081 1.375% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,89	1,00	885 364,34	0,72 %
	Red Electrica Fi 24.5.2033 0.5% Callable Fixed	Bond	500 000	0,82	1,00	410 535,90	0,33 %
	Digital Intrepid 15.7.2031 0.625% Callable Fixed	Bond	500 000	0,79	1,00	392 680,89	0,32 %

Sijoitusrahasto Evlii Green Corporate Bond	Telefonica Europ 2.376% Perp/Call Variable	Bond	800 000	0,88	1,00	704 948,85	0,57 %
	Citycon Oyj 3.625% Perp/Call Variable	Bond	700 000	0,61	1,00	428 452,37	0,35 %
	Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	2 300 000	0,79	1,00	1 826 982,06	1,48 %
	Upm-Kymmene Oyj 22.3.2031 0.5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,83	1,00	827 482,46	0,67 %
	Smurfit Kappa 22.9.2033 1% Callable Fixed	Bond	400 000	0,80	1,00	320 155,04	0,26 %
	Smurfit Kappa 22.9.2029 0.5% Callable Fixed	Bond	150 000	0,86	1,00	128 344,32	0,10 %
	Dic Asset Ag 22.9.2026 2.25% Callable Fixed	Bond	600 000	0,32	1,00	191 168,75	0,15 %
	Tennet Hld Bv 2.374% Perp/Call Variable	Bond	500 000	0,97	1,00	486 420,36	0,39 %
	Vr-Group Plc 30.5.2029 2.375% Callable Fixed	Bond	3 700 000	0,97	1,00	3 583 123,37	2,90 %
	Abn Amro Bank Nv 1.6.2027 2.375% At Maturity Fixed	Bond	1 200 000	0,99	1,00	1 183 190,33	0,96 %
	Caixabank 14.11.2030 5.375% Callable Variable	Bond	500 000	1,08	1,00	542 169,30	0,44 %
	Covestro Ag 15.11.2028 4.75% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,07	1,00	1 069 820,38	0,87 %
	Orsted A/S 14.6.2028 2.25% Callable Fixed	Bond	200 000	0,97	1,00	194 422,43	0,16 %
	Tennet Hld Bv 9.12.2027 0.125% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,94	1,00	940 108,31	0,76 %
	Bnp Paribas 30.5.2028 0.5% Callable Variable	Bond	400 000	0,91	1,00	363 019,93	0,29 %
	Statkraft As 13.9.2029 2.875% Callable Fixed	Bond	400 000	1,01	1,00	403 750,02	0,33 %
	Skandinav Enskil 9.11.2026 4% At Maturity Fixed	Bond	500 000	1,02	1,00	511 057,24	0,41 %
	Banco Santander 24.6.2029 0.625% Callable Variable	Bond	800 000	0,89	1,00	710 208,31	0,57 %
	Ing Groep Nv 24.8.2033 4.125% Callable Variable	Bond	1 900 000	1,02	1,00	1 932 021,70	1,56 %
	E.On Se 1.10.2032 0.6% Callable Fixed	Bond	200 000	0,81	1,00	162 639,80	0,13 %
	E.On Se 8.1.2025 0.875% Callable Fixed	Bond	400 000	0,98	1,00	393 096,11	0,32 %
	Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable Fixed	Bond	300 000	0,97	1,00	290 363,38	0,23 %
	Ing Groep Nv 23.5.2026 2.125% Callable Variable	Bond	300 000	0,99	1,00	297 105,97	0,24 %
	SKF Ab 14.9.2028 3.125% Callable Fixed	Bond	300 000	1,01	1,00	302 532,16	0,24 %
	Suez 24.5.2027 1.875% Callable Fixed	Bond	200 000	0,97	1,00	193 459,85	0,16 %
	Statkraft As 14.6.2027 2.14% At Maturity Floating	Bond	6 000 000	0,09	11,21	538 599,33	0,44 %
	Vonovia Se 8.4.2027 1.457% Callable Floating	Bond	8 000 000	0,09	11,11	705 286,56	0,57 %
	Stena Metall Fin 3.5.2027 2.75% Callable Floating	Bond	5 000 000	0,09	11,11	464 815,19	0,38 %
	Tennet Hld Bv 17.11.2026 1.625% Callable Fixed	Bond	500 000	0,98	1,00	489 207,38	0,40 %
	Telefonica Europ 7.125% Perp/Call Variable	Bond	200 000	1,08	1,00	216 805,64	0,18 %
	Aib Group Plc 16.2.2029 5.75% Callable Variable	Bond	700 000	1,12	1,00	787 017,58	0,64 %
	Commerzbank Ag 14.9.2027 3% Callable Variable	Bond	300 000	0,99	1,00	296 132,56	0,24 %
	Eurogrid GmbH 5.9.2031 3.279% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,00	1,00	2 006 805,74	1,62 %
	Koninklijke Kpn 6% Perp/Call Variable	Bond	350 000	1,03	1,00	361 284,52	0,29 %
	Abn Amro Bank Nv 21.2.2030 4.25% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	1,07	1,00	1 073 632,33	0,87 %
	Op Corporate Bk 27.7.2027 0.625% At Maturity Fixed	Bond	900 000	0,91	1,00	819 294,17	0,66 %
	Banq Fed Crd Mut 29.6.2028 0.25% At Maturity Fixed	Bond	300 000	0,88	1,00	264 438,00	0,21 %
	Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5% At Maturity Fixed	Bond	400 000	0,85	1,00	339 966,05	0,27 %
	P3 Group Sarl 26.1.2026 0.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,94	1,00	1 880 417,53	1,52 %
	Logicor Fin 17.1.2034 2% Callable Fixed	Bond	1 200 000	0,80	1,00	958 594,68	0,78 %
	Nordea Bank Abp 16.2.2027 1.125% At Maturity Fixed	Bond	1 500 000	0,95	1,00	1 422 539,59	1,15 %
	Nordea Bank Abp 19.3.2031 0.5% At Maturity Fixed	Bond	300 000	0,84	1,00	251 194,03	0,20 %
	Tennet Hld Bv 24.10.2033 1.25% Callable Fixed	Bond	500 000	0,89	1,00	444 642,05	0,36 %
	Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75% At Maturity Fixed	Bond	2 300 000	0,91	1,00	2 097 024,62	1,70 %
	Banco Bilbao Viz 6% Perp/Call Variable	Bond	1 200 000	1,00	1,00	1 205 349,91	0,97 %
	P3 Group Sarl 26.1.2029 1.625% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,89	1,00	892 263,42	0,72 %
	Evonik 25.9.2027 2.25% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,97	1,00	972 120,16	0,79 %
	Deutsche Bank Ag 24.5.2028 3.25% Callable Variable	Bond	500 000	1,00	1,00	498 573,36	0,40 %
	Kojamo Oyj 31.3.2026 2% Callable Fixed	Bond	300 000	0,95	1,00	284 261,41	0,23 %
	Telefonica Europ 6.135% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	1,08	1,00	1 081 966,91	0,88 %
	Engie 11.1.2043 4.25% Callable Fixed	Bond	300 000	1,09	1,00	325 768,89	0,26 %
	Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable Fixed	Bond	1 100 000	1,04	1,00	1 148 170,96	0,93 %
	Engie 6.9.2042 4.5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,09	1,00	1 089 246,39	0,88 %
	Orsted A/S 14.6.2033 2.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,96	1,00	960 383,28	0,78 %
	Smaakraft As 6.10.2028 6.569% Callable Floating	Bond	500 000	1,02	1,00	510 155,67	0,41 %
	Caixabank 7.9.2029 3.75% At Maturity Fixed	Bond	500 000	1,04	1,00	518 098,93	0,42 %
	Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable Fixed	Bond	400 000	1,04	1,00	415 439,32	0,34 %
	Nrc Group Asa 25.10.2027 9.13 Callable Floating	Bond	5 000 000	0,09	11,21	454 388,70	0,37 %
	Ahold Delhaize 4.4.2028 3.5% Callable Fixed	Bond	600 000	1,05	1,00	627 578,43	0,51 %
	Engie 30.3.2032 2.125% Callable Fixed	Bond	500 000	0,93	1,00	466 079,23	0,38 %
	Danske Bank A/S 10.1.2031 4.125% Callable Variable	Bond	500 000	1,07	1,00	537 371,92	0,43 %
	Statnett SF 8.6.2033 3.5% Callable Fixed	Bond	400 000	1,06	1,00	423 747,28	0,34 %
	Danske Bank A/S 9.6.2029 0.75% Callable Variable	Bond	500 000	0,89	1,00	444 499,92	0,36 %
	Danske Bank A/S 21.6.2030 4.75% Callable Variable	Bond	500 000	1,08	1,00	539 139,13	0,44 %
	Nordea Bank Abp 23.2.2034 4.875% Callable Variable	Bond	500 000	1,04	1,00	521 399,11	0,42 %
	Banco Sabadell 10.11.2028 5.125% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,06	1,00	1 057 541,34	0,86 %
	Abn Amro Bank Nv 11.6.2032 3% At Maturity Fixed	Bond	500 000	0,99	1,00	495 507,54	0,40 %
	Skandinav Enskil 6.11.2028 4.375 At Maturity Fixed	Bond	600 000	1,04	1,00	625 699,23	0,51 %
	Vonovia Se 23.11.2030 5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,06	1,00	1 059 368,03	0,86 %
	Mercedes-Benz In 30.5.2031 3.7% At Maturity Fixed	Bond	500 000	1,07	1,00	532 756,39	0,43 %
	Bnp Paribas 13.4.2031 4.25% Callable Variable	Bond	500 000	1,06	1,00	531 945,63	0,43 %
	Bank Of Ireland 4.7.2031 5% Callable Variable	Bond	400 000	1,09	1,00	436 086,78	0,35 %
	Amprion GmbH 22.9.2027 3.45% Callable Fixed	Bond	1 400 000	1,02	1,00	1 427 968,79	1,15 %
	Red Electrica 4.625% Perp/Call Variable	Bond	1 300 000	1,03	1,00	1 344 338,74	1,09 %
	Tennet Hld Bv 5.6.2034 2% Callable Fixed	Bond	500 000	0,92	1,00	458 155,74	0,37 %
	Zf Finance GmbH 3.8.2026 5.75% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,05	1,00	1 054 661,37	0,85 %
	Danske Bank A/S 9.11.2028 4.5 Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,04	1,00	1 038 107,54	0,84 %
	Amprion GmbH 22.9.2032 3.971% Callable Fixed	Bond	1 200 000	1,05	1,00	1 261 263,28	1,02 %
	E.On Se 29.8.2033 4% Callable Fixed	Bond	600 000	1,06	1,00	638 666,00	0,52 %
	E.On Se 12.1.2035 3.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,08	1,00	1 075 763,70	0,87 %
	Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,06	1,00	1 588 768,11	1,28 %
	Societe Generale 28.9.2029 4.75% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,05	1,00	1 053 239,89	0,85 %
	Deutsche Bank Ag 23.2.2028 1.875% Callable Variable	Bond	1 300 000	0,96	1,00	1 241 452,27	1,00 %
	Telefonica Europ 6.75% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	1,09	1,00	1 087 380,16	0,88 %
	Tennet Hld Bv 9.6.2041 1.125% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,82	1,00	824 359,75	0,67 %
	Engie 11.1.2035 4% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,08	1,00	2 153 250,68	1,74 %
	Julkisesti noteeratut arvopaperit Total		192 975 000			122 384 731,78	98,98 %
	Grand Total		147 445 000			122 315 352,00	98,92 %
	Muut varat ja velat, netto					1 471 467,32	1,19 %
	Rahaston arvo					123 786 819,32	100 %

Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond

Liikkeessä olevien osuuskien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuskien (A) lukumäärä	151 477,981	87 094,432	19 386,462
Kasvuosuuskien (B) lukumäärä	1 082 741,239	824 411,765	618 805,658
Kasvuosuuskien (B SEK) lukumäärä	29 668,500	29 668,500	10,011
Kasvuosuuskien (IB) lukumäärä	89 528,979	68 117,147	71 664,843

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo	84,390	80,529	97,140
Kasvuosuuden (B) arvo	92,488	85,604	100,157
Kasvuosuuden (B SEK) arvo	930,557	861,198	1 006,116
Kasvuosuuden (IB) arvo	93,585	86,317	100,640

Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond

Rahasto-osuuskien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus	10,33 %	8,18 %	2,65 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	80,90 %	82,29 %	87,20 %
Kasvuosuuden (B SEK) % osuus	2,01 %	2,68 %	0,00 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	6,77 %	6,86 %	10,15 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

12 783 299,63

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	85 762 869,57	71 074 346,54	69 209 950,05
Rahasto-osuuskien merkinnät	46 019 697,84	45 532 174,21	14 717 719,97
Rahasto-osuuskien lunastukset	-16 189 705,15	-20 248 613,76	-12 037 333,95
Tuotonjako	-365 074,68	-52 212,77	-58 448,64
Tilikauden tulos	8 559 031,74	-10 542 824,65	-757 540,89
Rahaston arvo 31.12.	123 786 819,32	85 762 869,57	71 074 346,54

Rahasto aloitti toimintansa 18.8.2020

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritely rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

8 Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli High Yield Yrityslaina B

Eurooppalaisiin alhaisen luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuosi 2023 markkinoilla oli tapahtumarikas. SVB:n aloittama pankkikriisi keväällä, bondimarkkinan heikko loppukesä, kun korkojen hinnoiteltiin jäävän korkeiksi pidemmäksi aikaa, ja geopolittisten kriisien laajeneminen Lähi-Itään aiheuttivat haasteita vuoden aikana. Hidastunut inflaatio ja toiveet pehmeästä laskusta lopettivat vuoden kuitenkin yli kahden kuukauden tuottoralliin. Markkinat uskovat koronlaskujen alkavan 2024 aikana. Vuoden aikana High Yield -lainojen tuottoerot kiristyivät 109 korkopistettä.

Joulukuu oli vuoden 2023 toiseksi vahvin tuottokuukausi. Rahaston 2,94 % tuotto (B-sarja) voitti indeksin 2,83 % tuoton. Vuoden 2023 tuotto oli 12,06 % jääden hieman indeksistä (12,29%). Vuoden aikana suhteellisesti parhaiten tuotti energia ja nimivalinnat kiinteistösektorilla sekä kuljetuksessa. Heikoin tuotto tuli vähittäiskaupassa. Vuoden 2023 uusemissiomarkkina-aktiiviteetti kasvoi edellisvuodesta, mutta jäi selvästi 10 vuoden keskiarvosta. Yritysten tulokunto pysyi odotuksiin nähden kohtuullisena, vaikka vuoden jälkipuoliskolla oli havaittavissa merkkejä pehmenemisestä. Uskomme maksuhäiriöiden pysyvän matalalla tasolla, koska yritysten taseet ovat vahvoja. Olemme vuoden aikana pienentäneet salkun riskiä vähentämällä B-luokiteltuja lainoja. Uskomme vuoden 2024 olevan hyvä High Yield -sijoittajalle.

Rahaston tuottotaso (YTM) on nyt 7,19 % ja modifioitu duraatio on 2,5.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	12,06	12,29	-0,23
1 kuukausi	2,94	2,83	0,11
3 kuukautta	5,80	5,64	0,16
6 kuukautta	7,59	7,61	-0,02
1 vuosi	12,06	12,29	-0,23
3 vuotta, vuotuinen tuotto	1,12	1,05	0,08
5 vuotta, vuotuinen tuotto	1,97	3,34	-1,37
Toiminnan alusta (14.3.2001)	205,30	265,18	-59,88
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	5,01	5,84	-0,83
2022	-10,57	-11,10	0,53
2021	3,18	3,36	-0,18
2020	-1,12	2,54	-3,66
2019	7,82	11,39	-3,57

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Mikael Lundström, Einar Jalonen
Vertailuindeksi	ICE BofAML European Ccy Dev. Markets HY Constr. FI0008803929
ISIN	14.3.2001
Rahaston toiminta alkanut	Korko pitkä high yield, euro
Morningstar Rahastoluokka™	★★★★☆
Morningstar Rating™	Artika 8
SFDR	A
Vastuullisuusarvosana	Hiihtäjänjälki (t CO2e/M€ liikevaihto)
Hiihtäjänjälki (t CO2e/M€ liikevaihto)	103
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,95
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakastietä.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	305,302	-
Rahaston koko, milj. EUR	648,05	-
Voiatiliteetti, %	4,38	3,95
Sharpen luku	2,05	2,33
Tracking error, %	1,08	-
Information ratio	-0,21	-
Sellitysaste R2	0,94	-
Beta	1,08	1,00
Alfa, %	-0,93	-
TER, %	0,97	-
Salkun kiertonopeus	0,21	-
Modifioitu duraatio	2,54	3,07
Tuottotaso (YTM), %	7,19	6,72
YTW, %	7,14	6,51
OAS	489	401
Luottoluokka	BB-	BB-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä suositus. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoitus voi menettää rahaston sijoittamisen vajeen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoihin, sääntöihin ja rahastoesiteeseen, jotka saa merkintäsuomeksi, tuotiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli High Yield Yrityslaina B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyyysin kattavuus (%)	61



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintolapaan 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 metodologian ja huomioi markkineuvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

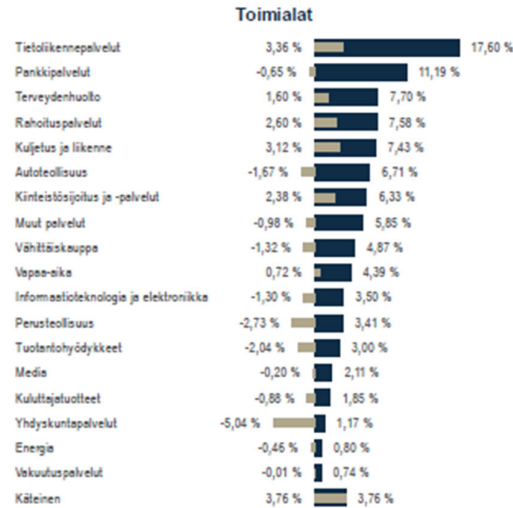
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (>525).

Hiilijalanjälki	103 (g CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

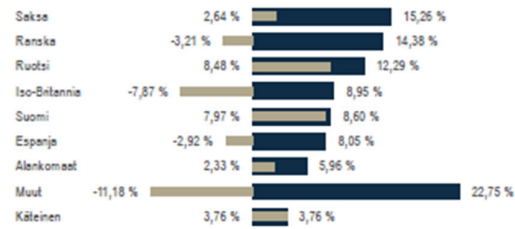
Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

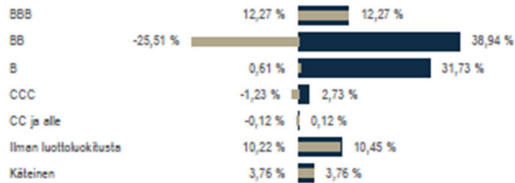
■ Pääosa salkusta
 ■ Aktiivinen paino



Liikeseenlaskijat, maittain



Luottoluokitukset



10 SUURINTA SIOJITUSTA

Sijoitus	%
Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable Fixed	1,91
Deutsche Bank Ag 24.6.2032 4% Callable Variable	1,82
Bellis Acquisiti 16.2.2026 3.25% Callable Fixed	1,82
Telefonica Europ 2.88% Perp/Call Variable	1,77
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	1,60
Ilfad Holding 15.10.2026 5.125% Callable Fixed	1,59
Vodafone Group 27.8.2080 2.625% Callable Variable	1,48
Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable Fixed	1,45
Nexi 30.4.2029 2.125% Callable Fixed	1,37
B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable Floating	1,33

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikeseenlaskija	%
Telecom Italia SpA/Milano	2,41
Altice France SA/France	1,93
Nidda Healthcare Holding GmbH	1,91
Vodafone Group PLC	1,90
Deutsche Bank AG	1,82
Bellis Acquisition Co PLC	1,82
Telefonica Europe BV	1,77
Renault SA	1,69
Intrum AB	1,64
FINNAIR OYJ	1,60

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evlí High Yield Yrityslaina B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	A SEK	B SEK	B NOK	D SEK
Toiminta alkanut	14.3.2001	14.3.2001	16.1.2017	1.8.2017	1.6.2012	7.10.2015	28.11.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK	SEK	NOK	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	132,921	305,302	115,774	887,866	1 694,814	1 284,340	1 096,160
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,95	0,95	0,50	0,95	0,95	0,95	0,40
TER vuosittain, %	0,97	0,97	0,52	0,97	0,97	0,97	0,42
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,FR,ES,IT,DE, LT,LV,EE	FI,SE,FR,ES,IT,DE	FI,SE	FI,SE	FI,SE,NO	FI,SE
ISIN	FI0008803911	FI0008803929	FI4000233259	FI4000261243	FI4000043690	FI4000122916	FI4000283155
Bloomberg	EVLEHYA FH	EVLEHYB FH	EVEHYIB FH	EVLAINC FH	EVLBACC FH	EVEHBKH FH	EVEHDSH FH
WKN	-	A1UV2	A2JDF9	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei	Ei	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000	10 000	10 000	200 000 000
Vuotajako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio

SANASTO

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkineerikän omaan indekssiin luottoon eli rahaston markkineerikän nähtävien saavutusten luottoon.

Beta kuvaa rahaston arvonnäyttöä vertailuindeksiin muuttuneita. Vertailuindeksiin arvonnäyttöä 1 % on odotettava rahaston arvonnäyttöä beta x 1 %. Rahaston arvonnäyttö on keskimäärin vertailuindeksiin muuttuneita suurempi, jos beta on suurempi kuin 1. Vastaavasti rahaston arvonnäyttö on keskimäärin vertailuindeksiin muuttuneita pienempi, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljaantuminen mitataan Evli:ä käyttäessä Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suosittelun mukaisesti salkkujen hiilipainotus hiilipainotusmitta (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiilipainotusmitta pohjautuu MSCI:n luottamisiin päästö-
tietoihin.

Duraatio on korkoa nousevan arvopaperin keskimääräinen jäljellä oleva elämänsaika 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 vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viittä vuotta kymmenestä. Information Ratioin kasvava vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy, jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

QAS kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkokerrosta vastaavan vertailuindeksiin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mitä suurempi korkokerroksen lisäarvo on, sitä enemmän korkotason nousu vaikuttaa rahaston tuottoon.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopaperien vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksolla. Salkun kiertonopeus laskeaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopaperien yhteiselokset arvosta (X-Y) EUR) rahasto-osuisten merkintöiden ja lunastusten yhteiseloksesta (S-T) EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu eroluvulla keskimääräisellä rahaston markkineerikällä, joka on laskeutu päinvälisistä markkineerivaihtelusta viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikaa, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S - T)) / M x 100 / Z, jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien myynnit, S = Rahaston rahasto-osuisten liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuisten maksetut / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaismäärä.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonnäytteen riippuvuutta indeksiin arvonnäytteenä. Selitysaste R2 on korrelaatio korrelaatio luotteen potentiaalissa.

SPDR Tiedonantolausekkeen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja yhteiskunnan tiliyhteisyyttä artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoitusstrategiansa vain kestävyyttä artikla 6 luokitellun rahastot.

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliiteiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhin laskeaan kuukausittain kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedonnot palkkiot, muut eli arvopaperien kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava tilinlasku- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita tyypisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskin suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnäyttö poikkeaa vertailuindeksiin arvonnäytteenä. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohdinten suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksiin suhteessa. Tracking error kuvaa, jos sijoituskohdinten painoja muutelemaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliite on rahastuumerkinnoille yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun luoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiliite, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi on sijoituskohdeeseen sisällyty. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliite on 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 % +32 %:n välillä. Volatiliite on laskeutu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuosittaiseksi prosenttiluvuksi.

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuosittainen tuottoaste eräpäivään (yield to maturity).

YTW Mielikin laskennallinen vuosittainen tuottoaste, jos lainoilla on mahdollisuus eräpäivään ennenaikaisesti (yield to worst).

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evlí

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti yksilöille ja omien käyttöön. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu, josta Evli ei vastaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä virheistä, virheistä, puutteista tai julkaisun sisältämistä virheistä. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu sijoittajien tai muiden sijoittajien käyttöä. Evli ei vastaa julkaisun sisältämistä virheistä, puutteista tai julkaisun sisältämistä virheistä. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu sijoittajien tai muiden sijoittajien käyttöä. Evli ei vastaa julkaisun sisältämistä virheistä, puutteista tai julkaisun sisältämistä virheistä. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu sijoittajien tai muiden sijoittajien käyttöä. Evli ei vastaa julkaisun sisältämistä virheistä, puutteista tai julkaisun sisältämistä virheistä. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu sijoittajien tai muiden sijoittajien käyttöä.

Lähteen: 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.

Source of index data: ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates, and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates (ICE Data) and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by EVLI. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See www.ice.com for full copy of the Disclaimer.

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.

Evlí-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvisiivi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evlí-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

8.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	46 399 597,62	-101 387 272,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 464 126,91	-835 715,43
Korkotuotot	42 770 354,21	40 328 603,90
Muut tuotot	589 019,98	805 095,46
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 996 300,44	-5 951 119,51
Korkokulut	-11 288 160,16	-11 848 412,99
Muut kulut	-878 573,94	-1 123 205,24
TILIKAUDEN TULOS	70 131 810,36	-80 012 025,94

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	623 719 555,75	589 579 614,53
Myyntisaamiset	202 076,09	33 600,00
Muut saamiset	546 668,01	3 751 224,60
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 992 928,86	710 945,51
Rahat ja pankkisaamiset	23 822 692,26	25 740 150,84
Vastaavaa yhteensä	650 283 920,97	619 815 535,48
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	648 054 437,13	614 714 073,25
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	-4,21	-0,20
Johdannaissopimusten arvonalennukset	370 605,76	1 383 864,77
Siirtovelat	1 858 882,29	3 717 597,66
Vastattavaa yhteensä	650 283 920,97	619 815 535,48

8.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	65 158 601,93	8 035 133,37
Luovutustappiot	-20 935,11	-30 030 021,02
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-18 738 069,20	-79 392 384,48
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	46 399 597,62	-101 387 272,13
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	684 400,00	6 919 770,00
Tappiot	-502 825,00	-4 056 028,30
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	672 919,26	0,00
Tappiot	-3 940 944,27	-3 026 537,87
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	1 622 323,10	-672 919,26
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-1 464 126,91	-835 715,43
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	17 315 593,75	2 895 932,96
Realisoitumattomat arvonalaskut	-36 053 662,95	-82 288 317,44
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 992 928,86	710 945,51
Realisoitumattomat arvonalaskut	-370 605,76	-1 383 864,77
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	31 482 194,05	28 480 190,91
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	8 213,44	7 441,60
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	108 367,00	113 241,00

8.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrittäjälaina
Taseen liitetiedot

SALKKURAPORTTI
28.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus- kerron	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/NOK_240226	FXSwap	-79 662 500	0,00	1,00	-282 798,13	-0,04 %
	EUR/SEK_240320	FXSwap	-112 500 000	0,00	1,00	-87 120,60	-0,01 %
	EUR/SEK_240305_13	FXSwap	-3 712 127	0,00	1,00	-687,03	0,00 %
	EUR/SEK_240305_12	FXSwap	20 800	0,00	1,00	3,73	0,00 %
	EUR/SEK_240305_5	FXSwap	15 400	0,00	1,00	29,74	0,00 %
	EUR/SEK_240305_8	FXSwap	116 000	0,00	1,00	81,89	0,00 %
	EUR/NOK_240206_2	FXSwap	2 100 000	0,00	1,00	1 103,27	0,00 %
	EUR/SEK_240305_1	FXSwap	520 165	0,00	1,00	1 361,48	0,00 %
	EUR/NOK_240206_1	FXSwap	1 900 000	0,00	1,00	5 818,06	0,00 %
	EUR/SEK_240305_9	FXSwap	11 000 000	0,00	1,00	7 775,65	0,00 %
	EUR/SEK_240305_2	FXSwap	3 625 304	0,00	1,00	9 476,39	0,00 %
	EUR/SEK_240305_7	FXSwap	12 700 000	0,00	1,00	24 592,93	0,00 %
	EUR/NOK_240226_1	FXSwap	60 000 000	0,00	1,00	193 748,84	0,03 %
	EUR/NOK_240206	FXSwap	61 300 000	0,00	1,00	295 078,91	0,05 %
	EUR/GBP_240313	FXSwap	-18 178 649	-0,02	1,00	331 567,89	0,05 %
	EUR/SEK_240305_4	FXSwap	431 555 131	0,00	1,00	1 122 290,08	0,17 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			370 799 524			1 622 323,10	0,25 %
Muut kuin pörssilistalla olevat	SNS Bank NV Var Unrated NTS	Other	1 000 000	0,97	1,00	969 041,00	0,15 %
	CABON UNIT SECURITY	Equity	5 454 540	0,00	11,04	0,49	0,00 %
	CABON SHARE UNIT	Equity	6 818 184	0,00	11,04	0,62	0,00 %
	CABON /SEK/	Equity	192 272 760	0,00	11,04	17,41	0,00 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			205 545 484			969 059,52	0,15 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable Floating	Bond	8 550 000	1,01	1,00	8 623 280,63	1,32 %
	Casino Guichard 5.8.2026 4.048% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,01	1,00	6 390,00	0,00 %
	Citycon Treasury 15.1.2027 2.375% Callable Fixed	Bond	4 298 000	0,90	1,00	3 849 326,48	0,59 %
	Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable Fixed	Bond	7 240 000	0,86	1,00	6 235 285,09	0,96 %
	Intrum Ab 15.9.2027 3% Callable Fixed	Bond	3 600 000	0,76	1,00	2 749 440,00	0,42 %
	Iqvia Inc 15.1.2028 2.25% Callable Fixed	Bond	6 600 000	0,95	1,00	6 257 311,50	0,96 %
	Kbc Group Nv 4.25% Perp/Call Variable	Bond	4 000 000	0,93	1,00	3 706 351,26	0,57 %
	Koninklijke Kpn 2% Perp/Call Variable	Bond	5 000 000	0,99	1,00	4 934 638,89	0,76 %
	La Fin Atalian 15.5.2024 4% Callable Fixed	Bond	1 435 000	0,79	1,00	1 138 683,66	0,17 %
	Nortal As 28.5.2024 4.75% Callable Fixed	Bond	4 100 000	0,99	1,00	4 075 229,17	0,63 %
	Progrop 31.3.2026 3% Callable Fixed	Bond	3 600 000	0,98	1,00	3 510 948,00	0,54 %
	Softbank Grp Cor 15.4.2028 5% Callable Fixed	Bond	3 900 000	0,99	1,00	3 877 843,67	0,60 %
	Swedish Atp Mgmt 14.8.2022 8% Callable Pay-In-Kind	Bond	270 572	0,07	11,04	18 378,50	0,00 %
	Telecom Italia 15.4.2025 2.75% Callable Fixed	Bond	8 000 000	0,99	1,00	7 931 920,87	1,22 %
	Teollisuuden Voi 9.3.2026 1.125% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,95	1,00	3 812 747,54	0,59 %
	Sagax Ab 30.1.2027 1.125% Callable Fixed	Bond	1 605 000	0,91	1,00	1 459 447,17	0,22 %
	Kojamo Oyj 27.5.2027 1.875% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,91	1,00	4 525 521,72	0,69 %
	Balder 28.1.2028 1.25% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,83	1,00	826 208,36	0,13 %
	Stena Internatio 1.2.2025 3.75% Callable Fixed	Bond	6 850 000	1,01	1,00	6 887 829,13	1,06 %
	Dolya Holdco 15.7.2028 4.875% Callable Fixed	Bond	2 500 000	1,08	0,87	2 700 712,08	0,41 %
	Wepa Hygieneprod 15.12.2027 2.875% Callable Fixed	Bond	5 670 000	0,93	1,00	5 290 156,46	0,81 %
	Vodafone Group 27.8.2080 3% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,90	1,00	2 705 465,90	0,42 %
	Ziggo 28.2.2030 3.375% Callable Fixed	Bond	10 000 000	0,86	1,00	8 566 212,50	1,32 %
	Q-Park Holding 1.3.2027 2% Callable Fixed	Bond	6 000 000	0,93	1,00	5 568 840,00	0,86 %
	Samhallsbygg 12.8.2027 1% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,67	1,00	1 997 290,82	0,31 %
	Silgan Holdings 1.6.2028 2.25% Callable Fixed	Bond	2 700 000	0,93	1,00	2 506 403,25	0,38 %
	Telenet Fin Lux 1.3.2028 3.5% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,97	1,00	2 896 884,13	0,44 %
	Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3.5% Callable Fixed	Bond	8 500 000	0,98	1,00	8 322 184,72	1,28 %
	Explorer II As 24.2.2025 3.375% Callable Fixed	Bond	3 420 000	0,92	1,00	3 152 763,54	0,48 %
	Hornbach Baumkt 25.10.2026 3.25% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,95	1,00	2 384 457,65	0,37 %
	Faurecia 15.6.2028 3.75% Callable Fixed	Bond	6 700 000	0,98	1,00	6 558 925,92	1,01 %
	Telecom Italia 17.3.2055 5.25% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,95	1,00	1 902 809,18	0,29 %
	Iliad 17.6.2026 2.375% Callable Fixed	Bond	6 300 000	0,97	1,00	6 087 493,43	0,93 %
	Garfunkelux Hold 1.11.2025 6.75% Callable Fixed	Bond	3 850 000	0,80	1,00	3 083 070,37	0,47 %
	Link Mobilit 15.12.2025 3.375% Callable Fixed	Bond	4 300 000	0,96	1,00	4 122 418,84	0,63 %
	Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	5 190 000	0,85	1,00	4 390 610,61	0,67 %
	Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable Fixed	Bond	9 500 000	0,99	1,00	9 357 922,22	1,44 %
	Zf Finance Gmbh 25.5.2027 2.75% Callable Fixed	Bond	7 000 000	0,97	1,00	6 757 342,51	1,04 %
	Aib Group Plc 30.5.2031 2.875% Callable Variable	Bond	4 550 000	0,98	1,00	4 437 355,67	0,68 %
	Global Agrajes 22.12.2025 6% Callable Floating	Bond	4 650 000	1,01	1,00	4 692 559,90	0,72 %
	Casino Guichard 15.1.2026 6.625% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,01	1,00	21 780,00	0,00 %
	Altice France 15.1.2029 4.125% Callable Fixed	Bond	7 000 000	0,81	1,00	5 641 454,58	0,87 %
	Sazka Group As 15.2.2027 3.875% Callable Fixed	Bond	4 830 000	0,97	1,00	4 703 241,35	0,72 %
	Aker Horizons As 15.8.2025 3.7% Callable Floating	Bond	16 000 000	0,09	11,26	1 376 605,93	0,21 %
	Citycon Oyj 3.625% Perp/Call Variable	Bond	4 300 000	0,61	1,00	2 622 981,79	0,40 %
	Intl Consolidat 25.3.2029 3.75% Callable Fixed	Bond	2 500 000	1,00	1,00	2 490 884,02	0,38 %
	Dana Fin Lux Sar 15.7.2029 3% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,90	1,00	1 791 465,22	0,28 %
	Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1% At Maturity Fixed	Bond	3 510 234	0,86	1,00	3 020 488,10	0,46 %
	Goldcup 100647 5.2.2024 5.25% Callable Fixed	Bond	3 900 000	0,87	1,00	3 384 143,75	0,52 %
	Organon Fin 1 30.4.2028 2.875% Callable Fixed	Bond	6 260 000	0,92	1,00	5 754 738,25	0,88 %
	Banco Santander 3.625% Perp/Call Variable	Bond	5 000 000	0,74	1,00	3 721 835,58	0,57 %
	Dobank Spa 31.7.2026 3.375% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,91	1,00	3 644 900,00	0,56 %
	Bellis Acquisiti 16.2.2026 3.25% Callable Fixed	Bond	11 000 000	1,07	0,87	11 768 448,28	1,81 %
	Virgin Media Sec 15.5.2029 5.25% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,07	0,87	5 368 814,37	0,82 %
	Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 6% Callable Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,04	4 271 746,83	0,66 %
	Telefonica Europ 2.88% Perp/Call Variable	Bond	12 400 000	0,93	1,00	11 472 158,82	1,76 %
	Dt Lufthansa Ag 16.5.2027 2.875% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,98	1,00	3 913 930,93	0,60 %
	Dt Lufthansa Ag 11.2.2028 3.75% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,02	1,00	5 087 233,56	0,78 %
	Grupo-Antolin 30.4.2026 3.375% Callable Fixed	Bond	3 360 000	0,89	1,00	2 977 522,80	0,46 %
	Infront Asa 28.10.2026 4.25% Callable Floating	Bond	1 200 000	1,01	1,00	1 213 130,60	0,19 %
	Chrome Bidco Sas 31.5.2028 3.5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,84	1,00	1 675 324,44	0,26 %
	Viacon Group Ab 4.11.2025 5.702% Callable Floating	Bond	2 100 000	0,93	1,00	1 947 262,80	0,30 %
	Banco Sabadell 5% Perp/Call Variable	Bond	6 000 000	0,86	1,00	5 186 153,48	0,80 %
	Wp/Ap Telecom 15.1.2029 3.75% Callable Fixed	Bond	6 000 000	0,96	1,00	5 775 655,00	0,89 %
	Pcf Gmbh 15.4.2026 4.75% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,73	1,00	2 199 215,83	0,34 %
	Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Bond	10 700 000	0,97	1,00	10 355 504,58	1,59 %

Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina	Cidron Aida Finc 1.4.2028 5% Callable Fixed	Bond	5 500 000	0,97	1,00	5 342 113,33	0,82 %
	Nexi 30.4.2029 2.125% Callable Fixed	Bond	10 000 000	0,88	1,00	8 833 736,11	1,36 %
	Casino Guichard 4.87% Perp/Call Variable	Bond	4 000 000	0,00	1,00	14 600,00	0,00 %
	Verisure Mikhhold 15.2.2029 5.25% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,97	1,00	3 885 583,33	0,60 %
	Adler Group Sa 14.1.2026 1.875% Callable Fixed	Bond	2 600 000	0,35	1,00	916 500,00	0,14 %
	Heimstaden 9.3.2026 4.25% Callable Fixed	Bond	2 400 000	0,48	1,00	1 144 195,33	0,18 %
	Verisure Holding 15.2.2027 3.25% Callable Fixed	Bond	5 900 000	0,97	1,00	5 722 981,97	0,88 %
	Picard Groupe 1.7.2026 3.875% Callable Fixed	Bond	6 300 000	0,97	1,00	6 120 256,62	0,94 %
	Ilbad Holding 15.10.2026 5.125% Callable Fixed	Bond	10 250 000	1,01	1,00	10 304 759,20	1,58 %
	Commerzbank Ag 6.125% Perp/Call Variable	Bond	4 000 000	1,01	1,00	4 028 211,91	0,62 %
	PHM Group Senior Secured Notes EUR18.06.2026	Bond	3 500 000	0,91	1,00	3 167 813,06	0,49 %
	Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable Variable	Bond	6 000 000	0,80	1,00	4 812 296,56	0,74 %
	Ineos Quattro Fi 15.1.2026 2.5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,98	1,00	1 954 638,89	0,30 %
	Yit-Yhtymä Oy 31.3.2024 2.564% Callable Floating	Bond	500 000	1,01	1,00	503 720,76	0,08 %
	Huhtamäki Oyj 9.6.2027 4.25% Callable Fixed	Bond	4 600 000	1,02	1,00	4 709 784,91	0,72 %
	Ing Groep Nv 24.8.2033 4.125% Callable Variable	Bond	5 000 000	1,02	1,00	5 095 754,10	0,78 %
	Banco Bilbao Viz 6% Perp/Call Variable	Bond	6 800 000	1,00	1,00	6 824 175,48	1,05 %
	Samhallsbygg 2.875% Perp/Call Variable	Bond	4 140 000	0,18	1,00	734 977,04	0,11 %
	Ilpcb Finance Vii 15.6.2029 3.625% Callable Fixed	Bond	6 200 000	0,97	1,00	5 990 893,81	0,92 %
	Ilbad 14.6.2027 5.375% Callable Fixed	Bond	3 200 000	1,05	1,00	3 370 499,23	0,52 %
	Hurtigruten Grp 14.2.2025 11% Callable Fixed	Bond	3 300 000	0,57	1,00	1 884 254,79	0,29 %
	Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable Fixed	Bond	11 883 000	1,04	1,00	12 346 476,61	1,90 %
	Fis Group 1.8.2027 5.625% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,95	1,00	3 800 475,00	0,58 %
	Ctec II Gmbh 15.2.2030 5.25% Callable Fixed	Bond	5 750 000	0,91	1,00	5 207 521,04	0,80 %
	Edreams Odigeo S 15.7.2027 5.5% Callable Fixed	Bond	2 500 000	1,02	1,00	2 540 956,94	0,39 %
	Elis Sa 24.5.2027 4.125% Callable Fixed	Bond	2 800 000	1,03	1,00	2 895 479,08	0,44 %
	Preem Holding 30.6.2027 12% Callable Fixed	Bond	4 559 400	1,14	1,00	5 175 754,89	0,79 %
	Vmed O2 UK Fin 31.1.2031 3.25% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,93	1,00	4 652 826,39	0,71 %
	Castellum Helsinki 17.9.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	6 500 000	0,77	1,00	5 023 775,41	0,77 %
	Elec De France 2.875% Perp/Call Variable	Bond	3 000 000	0,95	1,00	2 843 798,85	0,44 %
	Cabonline Gr 19.4.2026 9.566% Callable Floating	Bond	22 500 007	0,07	11,04	1 630 181,65	0,25 %
	Douglas 8.4.2026 6% Callable Fixed	Bond	3 500 000	1,00	1,00	3 498 068,33	0,54 %
	Vodafone Group 27.8.2080 2.625% Callable Variable	Bond	10 000 000	0,96	1,00	9 571 717,21	1,47 %
	Callnex Finance 12.4.2026 2.25% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,99	1,00	3 945 894,43	0,61 %
	Elec De France 2.625% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,90	1,00	900 731,48	0,14 %
	Betsson Ab 23.6.2025 6.328% Callable Floating	Bond	4 000 000	1,05	1,00	4 184 477,33	0,64 %
	Ineos Finance PI 31.3.2026 3.375% Callable Fixed	Bond	2 700 000	0,98	1,00	2 653 212,38	0,41 %
	Intrum Ab 15.3.2028 9.25% Callable Fixed	Bond	1 700 000	0,94	1,00	1 590 307,97	0,24 %
	Tereos Fin Group 30.4.2027 4.75% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,01	1,00	5 059 913,89	0,78 %
	Bank Of Ireland 1.3.2033 6.75% Callable Variable	Bond	5 000 000	1,14	1,00	5 685 483,61	0,87 %
	PHM Group Senior Secured Floating Rate Notes	Bond	4 300 000	1,01	1,00	4 355 276,50	0,67 %
	Commerzbank Ag 5.12.2030 4% Callable Variable	Bond	5 000 000	0,98	1,00	4 921 018,31	0,76 %
	Balder 29.1.2027 1.125% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,86	1,00	1 729 367,40	0,27 %
	Renault 2.6.2027 2.5% Callable Fixed	Bond	5 600 000	0,97	1,00	5 438 529,36	0,84 %
	Schaeffler Ag 12.10.2028 3.375% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,97	1,00	3 896 601,64	0,60 %
	Renault 25.5.2026 2.375% Callable Fixed	Bond	5 600 000	0,98	1,00	5 494 895,19	0,84 %
	SUNBORN FINANCE OY EUR 50,000,000 SENIOR SECUR	Bond	2 900 000	0,86	1,00	2 499 798,71	0,38 %
	SRV Group Plc EUR 21,061,512 CONVERTIBLE CAPITAL	Bond	1 392 074	0,55	1,00	764 399,81	0,12 %
	SRV Group PLC EUR 36,047,145 CONVERTIBLE CAPITAL	Bond	908 250	0,55	1,00	498 730,53	0,08 %
	Balder 20.1.2029 1% Callable Fixed	Bond	4 300 000	0,77	1,00	3 313 880,41	0,51 %
	Sanoma Oyj 8% Perp/Call Variable	Bond	4 400 000	1,08	1,00	4 764 021,86	0,73 %
	Altice France 15.5.2027 8% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,57	1,00	1 148 571,11	0,18 %
	Quant Ab 15.11.2025 6% Callable FRN	Bond	2 800 000	0,54	1,00	1 517 451,13	0,23 %
	Ideal Standard Intl SA 30.07.2026 6.375% Fixed	Bond	2 000 000	0,78	1,00	1 567 094,86	0,24 %
	Goldcup 100889 12.7.2028 10.577% Callable Floating	Bond	4 700 000	1,03	1,00	4 823 680,37	0,74 %
	Altice France 1.2.2027 5.875% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,91	1,00	3 644 718,33	0,56 %
	Heimstaden Bosta 3.625% Perp/Call Variable	Bond	4 000 000	0,42	1,00	1 659 923,84	0,25 %
	Altice France 15.1.2028 3.375% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,79	1,00	3 171 455,00	0,49 %
	Sbb Treasury Oyj 26.11.2029 1.125% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,59	1,00	1 171 527,21	0,18 %
	Beiden Inc 15.7.2031 3.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,89	1,00	2 676 063,75	0,41 %
	Cabonline Gr 18.10.2027 14% Callable Fixed	Bond	10 909 080	0,09	11,04	1 017 194,34	0,16 %
	Heimstaden Bost 6.9.2029 0.75% Callable Fixed	Bond	3 489 000	0,66	1,00	2 296 409,47	0,35 %
	Banco Sabadell 15.4.2031 2.5% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,96	1,00	2 886 643,93	0,44 %
	Cabonline Gr 18.9.2027 14% Callable Fixed	Bond	5 454 540	0,10	11,04	527 204,38	0,08 %
	Huhtamäki Senior Unsecured Notes	Bond	1 800 000	1,04	1,00	1 876 069,67	0,29 %
	Nexans Sa 5.4.2028 5.5% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,10	1,00	1 648 684,43	0,25 %
	Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable Fixed	Bond	6 000 000	1,02	1,00	6 118 377,21	0,94 %
	Loxam Sas 15.5.2028 6.375% Callable Fixed	Bond	2 750 000	1,05	1,00	2 876 320,10	0,44 %
	Skill Bidco Aps 2.3.2028 9.453% Callable Floating	Bond	4 300 000	1,01	1,00	4 352 213,47	0,67 %
	Benteler Interna 15.5.2028 9.375% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,08	1,00	2 155 569,73	0,33 %
	Apollo Swedish 5.7.2029 8.564% Callable Floating	Bond	4 500 000	1,03	1,00	4 639 122,00	0,71 %
	Sigma Holdco 15.5.2026 5.75% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,90	1,00	2 688 474,17	0,41 %
	Telecom Italia 31.7.2028 7.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,14	1,00	2 287 864,28	0,35 %
	Softbank Grp Cor 6.7.2029 3.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,91	1,00	2 718 105,00	0,42 %
	Societe Generale 7.875% Perp/Call Variable	Bond	3 000 000	1,06	1,00	3 192 243,34	0,49 %
	Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable Fixed	Bond	1 700 000	1,09	1,00	1 852 906,15	0,28 %
	Loxam Sas 15.4.2026 2.875% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,97	1,00	2 904 804,58	0,45 %
	Zf Finance 21.9.2028 3.75% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,97	1,00	2 917 742,95	0,45 %
	Caixabank 30.5.2034 6.125% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,10	1,00	3 286 134,43	0,50 %
	Pinnacle Bidco P 11.10.2028 8.25% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,06	1,00	5 276 200,68	0,81 %
	Telecom Italia 15.2.2028 6.875% Callable Fixed	Bond	3 200 000	1,09	1,00	3 480 866,52	0,53 %
	Summer Bc Holdco 31.10.2026 5.75% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,96	1,00	4 817 119,44	0,74 %
	Air France-Klm 31.5.2026 7.25% Callable Fixed	Bond	4 000 000	1,11	1,00	4 430 465,79	0,68 %
	Gruenthal Gmbh 15.5.2030 6.75% Callable Fixed	Bond	6 000 000	1,07	1,00	6 408 375,00	0,98 %
	Iho Verwaltungs 15.5.2028 8.75% Callable Pay-In-Kind	Bond	5 000 000	1,10	1,00	5 492 356,94	0,84 %
	Duffy One Bv 15.2.2027 2% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,94	1,00	4 708 144,44	0,72 %
	Bpce 25.1.2035 5.125% Callable Variable	Bond	7 200 000	1,08	1,00	7 769 941,15	1,19 %
	Intermediate Cap 28.1.2030 2.5% Callable Fixed	Bond	6 000 000	0,90	1,00	5 411 200,27	0,83 %
	Deutsche Bank Ag 24.6.2032 4% Callable Variable	Bond	12 000 000	0,98	1,00	11 794 645,90	1,81 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			768 724 157			622 750 496,23	95,62 %
Grand Total			1 345 069 165			625 341 876,85	96,01 %

Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina

Muut varat ja velat, netto				22 712 558,28	3,50 %
Rahaston arvo				648 054 437,13	100 %
			Annetut pantit	Vakuusarvo	
			Vakuustalletus EUR	-1 250 000,00	
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	358 307,312	195 562,417	195 081,866		
Tuotto-osuuksien (ASEK) lukumäärä	56,207	4 205,228	16 114,789		
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	1 730 692,345	1 837 463,643	2 232 406,322		
Kasvuosuuksien (B FR) lukumäärä	3,827	3,827	0,000		
Kasvuosuuksien (BNOK) lukumäärä	51 279,672	306 918,851	830,927		
Kasvuosuuksien (BSEK) lukumäärä	272 285,244	268 548,280	327 181,942		
Kasvuosuuksien (DSEK) lukumäärä	499,939	499,939	499,939		
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	210 273,645	197 697,280	247 220,830		
Kasvuosuuksien (IB FR) lukumäärä	10,159	10,159	0,000		
Rahasto-osuuden arvo					
Tuotto-osuuden (A) arvo	132,921	122,293	140,976		
Tuotto-osuuden (ASEK) arvo	887,656	819,596	942,214		
Kasvuosuuksien (B) arvo	305,302	272,447	304,643		
Kasvuosuuksien (B FR) arvo	305,302	272,447	0,000		
Kasvuosuuksien (BNOK) arvo	1 284,340	1 137,101	1 266,130		
Kasvuosuuksien (BSEK) arvo	1 694,814	1 509,277	1 683,075		
Kasvuosuuksien (DSEK) arvo	1 095,160	970,353	1 076,707		
Kasvuosuuksien (IB) arvo	115,774	102,852	114,493		
Kasvuosuuksien (IB FR) arvo	115,774	102,852	0,000		
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus					
Tuotto-osuuden (A) % osuus	7,35 %	3,89 %	3,48 %		
Tuotto-osuuden (ASEK) % osuus	0,00 %	0,05 %	0,19 %		
Kasvuosuuksien (B) % osuus	81,53 %	81,44 %	85,96 %		
Kasvuosuuksien (B FR) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %		
Kasvuosuuksien (BNOK) % osuus	0,90 %	5,39 %	0,01 %		
Kasvuosuuksien (BSEK) % osuus	6,45 %	5,92 %	6,78 %		
Kasvuosuuksien (DSEK) % osuus	0,01 %	0,01 %	0,01 %		
Kasvuosuuksien (IB) % osuus	3,76 %	3,31 %	3,58 %		
Kasvuosuuksien (IB FR) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %		
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.				47 631 006,50	

RAHASTON ARVONMUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	614 714 073,25	791 153 673,88	945 196 528,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	157 339 537,47	245 661 240,41	158 123 486,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-192 855 157,49	-341 493 038,45	-337 344 403,87
Tuotonjako	-1 275 826,46	-595 776,65	-1 289 194,59
Tilikauden tulos	70 131 810,36	-80 012 025,94	26 467 257,64
Rahaston arvo 31.12.	648 054 437,13	614 714 073,25	791 153 673,88

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettava tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

9 Sijoitusrahasto Evli Impact Equity

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Impact Equity B

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



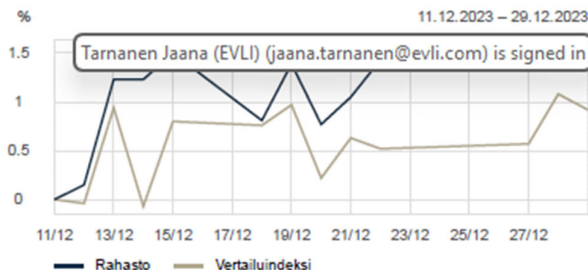
Evli Impact Equity -rahasto aloitti toimintansa 11.12.2023. Se on maailmanlaajuisesti sijoittava temaattinen rahasto, jolla on ympäristöllisesti ja sosiaalisesti kestävä sijoitustavoite. Rahasto keskittyy sähköntuotantoon, uusiutuviin energialähteisiin, ympäristöinfrastruktuuriin, resurssitehokkuuteen sekä koulutuspalveluihin ja terveydenhuoltoon. Rahaston kohdeyritykset edistävät ympäristön ja yhteiskunnan kestävien sijoitustavoitteiden saavuttamista tuotteilla, palveluilla tai teknologiayritysten tuottamalla tuotteilla.

Toisinaan kohdeyritykset edistävät kestäviä tavoitteita investoimalla merkittäviin toimiin, kuten uusiutuvan energian tuotantoon tai vähähiilisten ratkaisujen kehittämiseen.

Rahasto mittaa kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista ja myönteisten ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten edistämistä keskeisillä resurssitehokkuusindikaattoreilla, kuten uusiutuvalla energialla ja sosiaalisilla indikaattoreilla, kuten elinajanodotteen nousulla.

Rahasto vertaa salkun taloudellista tuottoa MSCI ACWI Net Total Return USD -indeksiin, joka edustaa kaikkien maiden laajoja osakemarkkinoita. MSCI ACWI Net Total Return USD -indeksi nousi +18,3 % vuonna 2023 (EUR). Rahaston arvo nousi +1,34 %, kun taas vertailuindeksin arvo nousi +0,9 % (EUR) ajanjaksolla 11.12.2023 - 29.12.2023.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonenkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Toiminnan alusta (11.12.2023)	1,34	0,92	0,43

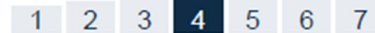
PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Olga Marjasova
Vertailuindeksi	MSCI AC World Daily TR Net Index (USD)
ISIN	FI4000661899
Rahaston toiminta alkanut	11.12.2023
Morningstar Rahastoluokka™	Maailma suuryhtiöt sekatyö osakkeet
Morningstar Rating™	-
SFDR	Artika 9
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljijanjäki (t CO2eM5 liikevaihto)	179
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avainlietoastakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	101,341	-
Rahaston koko, milj. EUR	30,71	-
Information ratio	0,00	-
Aktiivisuus, %	95,12	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahoitusvireellinen lausunto eikä suositus. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonenkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamiseen varoja. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avainlietoastakirjaan, sääntöihin ja rahastoestiteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Impact Equity B

EVLI

VASTUULLISUUSARVOSANAT

Rahaston vastuullisuusarvosanat arviivat 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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyyttinen yritys, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	89



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi merkittäviä-erovaihtelun keskeisten rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoita.

HIILIJALANJÄLKI

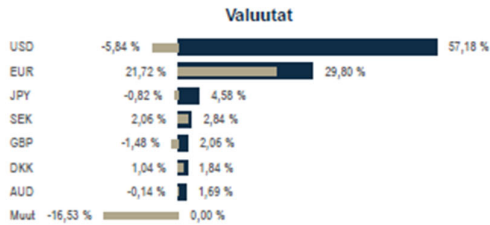
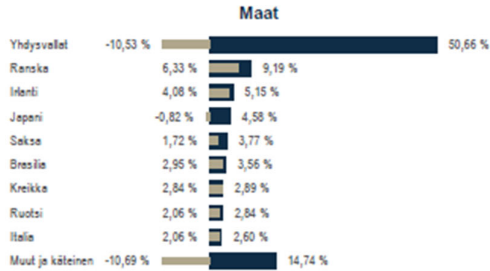
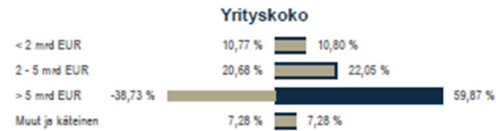
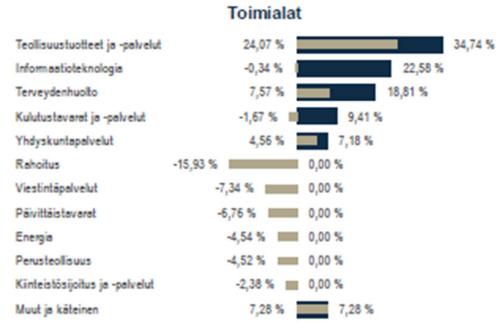
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	179 (0 CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	5,15
Alya Ltd	3,56
Perdoceo Education Corp	2,98
Mytilineos SA	2,89
Stride Inc	2,88
Swedish Orphan Biovitrum AB	2,84
Advanced Drainage Systems Inc	2,76
Horiba Ltd	2,74
ADA SpA	2,60
SPIE SA	2,56

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Impact Equity B



OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta-ajankaut	11.12.2023	11.12.2023	11.12.2023	11.12.2023
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	101,341	101,341	101,371	996,736
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60	1,00	1,60
TER vuosittain, %	-	-	-	-
Markkinointilupa	FI	FI	FI	FI
ISIN	FI4000561881	FI4000561899	FI4000561915	FI4000561907
Bloomberg	-	-	-	-
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	10 000
Tuotontajako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuussa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksiin sisällyttäessä. Jos aktiivisuus rahastossa on samat osakkeet se-moilla panolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Älä kuussa salkunhoitajan sijoitusvalinnat vaikuttaa rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan indeksiin kuin tuottoon eli rahaston markkinariskin näiden seavuttamassa lisätuottoa.

Beta kuussa rahaston arvon heikkyttä vertailuindeksiin muuttokalle. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvonmuutokseksi beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muuttokalle suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muuttokalle pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljaisuuden mittari Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosittelun mukaisesti salkkupaunoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteettiä pohjautuvat MSCI:n luottamien päästö-tietoihin.

Informaation ratio kuussa salkunhoitajan kykyä tuottaa pikillä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitajalla. Mikäli rahaston Informaation Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä samalla tasolla kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viiden kuukauden kymmenestä. Informaation Ratioin kasvua vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemän kuukauden kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 kuukauden kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuussa rahaston arvopapereiden vaihtuvuus tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopapereiden yhteenlaskettu arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteen-laskettu arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päi-väkohtaisesti markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilille otettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S - T)) / (M x 100 / 2), jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien määrätyn / lunastukset, M = Nettovarjon keskimääräinen kokonaisarvo.

Salliyysaste R2 kuussa rahaston arvonehkityksen riippuvuus indeksin arvonehkityksestä. Salliyysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantobaseluksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja eläin-yhteiskunnan lälyä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitella sijoituspaikkoihinsa vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuuden suhteessa sen seavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiä prosentilla kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä re-mmpi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuussa rahaston kokonaiskulujen osuus rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuosittain. Ku-luttain lasketaan kuukausittain kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopape-rin kaupankäyntipalkkiot. 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 salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena vuotena kol-mesta ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiteetti on raholusmerkinnöillä yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sijoittely. Jos rahaston odotellaan oleva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -9 ja +32 %:n välillä. Volatiteetti on laskettu viikkotuottojen keskiarvonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupppäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupppäivä-1)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvontakanta-, rahastokisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-luottusertifikaatio	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen käyttöön. Kaikissa osuuksissa lähtevillä, joita Evli pitää luotettavina, Evli tai sen työntekijät eivät takaa kaikkien osuuden omistajien, investoijien, arvioijien tai muuten oikeutettujen tulkintoja tai tulkintoja, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisuun käyttäjä mahdollisesti aiheuttaa. Evli ei vastaa julkaisuun mahdollisesti sisällyttämiä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikkien osuuden omistajien ja sijoittajien on otettava huomioon, että julkaisu ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai vakuutusohjelmaksi tai myyjä ohjeeksi. Historiallinen kehitys ei ole tulevaisuuden tuottoja. Tämä julkaisu ei ole kopioida, jakaa tai julkaita Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myyjäisen tarkoitettu henkilöille, jotka eivät valitsoo, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evliin hoitajama toiminta ei ole autorisoitu. Tämä julkaisu ei ole kopioita, jakaa tai julkaita 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 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

9.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Impact Equity**TULOSLASKELMA****11.12.-31.12.2023****TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET**

Arvopapereiden nettotuotot	75 282,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	-47 820,61
Osinkotuotot	14 894,43
Korkotuotot	1 068,33
Muut tuotot	56 931,87

KULUT

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-19 906,63

TILIKAUDEN TULOS**80 449,44****TASE****31.12.2023****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	30 054 292,38
Myyntisaamiset	14 643,30
Muut saamiset	4 999,99
Rahat ja pankkisaamiset	665 508,88

Vastaavaa yhteensä**30 739 444,55****Vastattavaa****RAHASTON ARVO**

Rahaston arvo	30 706 268,52
---------------	---------------

VIERAS PÄÄOMA

Muut velat	-2,26
Siirtovelat	33 178,29

Vastattavaa yhteensä**30 739 444,55**

9.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Impact Equity
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	583,49
Luovutustappiot	-2 716,35
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	77 414,91
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	75 282,05
Johdannaissopimusten nettotuotot	
Valuuttajohdannaiset	
Voitot	0,00
Tappiot	-47 820,61
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-47 820,61

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät	
Realisoitumattomat arvonnousut	352 966,54
Realisoitumattomat arvonalaskut	-275 551,63
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	15 962,76
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	21 837,46

9.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Impact Equity
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

Luokittelu	Instrumentin nimi	Instrument		Valuuttakurssi /			Prosenttia rahaston arvosta
		ti-tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Advanced Drainage Systems Inc	Equity	6 674	127,11	1,11	848 326,96	2,76 %
	H Lundbeck A/S	Equity	128 601	4,39	7,45	565 180,54	1,84 %
	Iberdrola SA	Equity	56 777	11,87	1,00	673 942,99	2,19 %
	Laboratory Corp of America Hol	Equity	3 614	205,42	1,11	742 397,81	2,42 %
	Otter Tail Corp	Equity	9 521	76,80	1,11	731 166,68	2,38 %
	Quest Diagnostics Inc	Equity	5 154	124,61	1,11	642 264,47	2,09 %
	SPIE SA	Equity	27 808	28,30	1,00	786 966,40	2,56 %
	Swedish Orphan Biovitrum AB	Equity	36 249	24,04	11,11	871 436,88	2,84 %
	Tetra Tech Inc	Equity	4 483	150,87	1,11	676 349,76	2,20 %
	United Therapeutics Corp	Equity	3 126	198,73	1,11	621 244,65	2,02 %
	Watts Water Technologies Inc	Equity	3 856	188,30	1,11	726 069,00	2,36 %
	Vinci SA	Equity	6 523	113,70	1,00	741 665,10	2,42 %
	Quanta Services Inc	Equity	3 111	195,04	1,11	606 763,79	1,98 %
	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Equity	910	793,79	1,11	722 349,77	2,35 %
	Ipsen SA	Equity	5 702	107,90	1,00	615 245,80	2,00 %
	STMicroelectronics NV	Equity	15 475	45,25	1,00	700 166,38	2,28 %
	Sonic Healthcare Ltd	Equity	26 239	19,82	1,62	520 017,50	1,69 %
	Infineon Technologies AG	Equity	18 059	37,80	1,00	682 630,20	2,22 %
	Republic Services Inc	Equity	4 795	149,04	1,11	714 667,13	2,33 %
	Microchip Technology Inc	Equity	8 800	81,50	1,11	717 234,40	2,34 %
	Keysight Technologies Inc	Equity	4 240	143,78	1,11	609 644,90	1,99 %
	Autodesk Inc	Equity	3 281	220,06	1,11	722 000,89	2,35 %
	NXP Semiconductors NV	Equity	3 783	207,58	1,11	785 285,77	2,56 %
	AMETEK Inc	Equity	4 624	149,03	1,11	689 096,99	2,24 %
	A2A SpA	Equity	429 844	1,86	1,00	799 080,00	2,60 %
	Stride Inc	Equity	16 477	53,66	1,11	884 124,44	2,88 %
	MYR Group Inc	Equity	4 885	130,72	1,11	638 544,49	2,08 %
	Clean Harbors Inc	Equity	4 591	157,72	1,11	724 095,45	2,36 %
	Yokogawa Electric Corp	Equity	32 700	17,25	155,85	564 198,27	1,84 %
	Donaldson Co Inc	Equity	11 856	59,06	1,11	700 248,18	2,28 %
	Badger Meter Inc	Equity	4 779	139,52	1,11	666 757,86	2,17 %
	Mytilineos SA	Equity	24 150	36,70	1,00	886 305,00	2,89 %
	Perdoceo Education Corp	Equity	57 568	15,87	1,11	913 637,38	2,98 %
	Volution Group PLC	Equity	126 619	5,00	0,87	633 295,82	2,06 %
	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	ETF	23 077	68,58	1,00	1 582 620,66	5,15 %
	Littelfuse Inc	Equity	2 666	241,82	1,11	644 687,93	2,10 %
	EnerSys	Equity	6 745	91,25	1,11	615 459,53	2,00 %
	CompuGroup Medical SE & Co Kga	Equity	12 563	37,90	1,00	476 137,70	1,55 %
	Afya Ltd	Equity	55 133	19,82	1,11	1 092 744,08	3,56 %
	Horiba Ltd	Equity	11 900	70,77	155,85	842 200,83	2,74 %
Seche Environnement SACA	Equity	6 164	110,00	1,00	678 040,00	2,21 %	
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			1 223 122			30 054 292,38	97,88 %
Grand Total			1 223 122			30 054 292,38	97,88 %
Muut varat ja velat, netto						651 976,14	2,12 %
Rahaston arvo						30 706 268,52	100 %

Sijoitusrahasto Impact Equity

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	100,000		
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	299 271,513		
Kasvuosuuksien (B SEK) lukumäärä	100,000		
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	3 538,026		
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	101,341		
Kasvuosuuksien (B) arvo	101,341		
Kasvuosuuksien (B SEK) arvo	996,736		
Kasvuosuuksien (IB) arvo	101,371		
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	0,03 %		
Kasvuosuuksien (B) % osuus	98,77 %		
Kasvuosuuksien (B SEK) % osuus	0,03 %		
Kasvuosuuksien (IB) % osuus	1,17 %		
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	10 134,11		

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	0,00		
Rahasto-osuuksien merkinnät	30 703 828,33		
Rahasto-osuuksien lunastukset	-78 009,25		
Tuotonjako	0,00		
Tilikauden tulos	80 449,44		
Rahaston arvo 31.12.	30 706 268,52	0,00	0,00

Sijoitusrahasto Evli Impact Equity aloitti toimintansa 11.12.2023

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

10 Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslaina

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Investment Grade Yrityslaina B

Eurooppalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Markkinat olivat vahvat vuoden lopulla korkojen laskiessa ja korkoerojen kaventuessa. Saksan 10-vuotinen korko laski tasolle 2,02 %. Vuoden aikana IG korkoerot kapenivat noin 30 korpistettä. Historiallisesti korkoerot ovat edelleen keskimuotoa leveämmät. Täällä hetkellä ensimmäistä koronlaskua hinnoitellaan keväälle 2024. Kaikkiaan vuoden aikana EKP:ltä odotetaan jo yhteensä noin 1,50 %-yks. edestä laskuja.

Rahaston vuosituotto oli +8,39 % (B-sarja), kun korot laskivat ja korkoerot kapenivat. Rahaston tuotto oli selvästi indeksiä parempi. Yritysvainiota toi lisäarvoa ja parhaiten tuottivat pankki- ja kiinteistösektorin lainat. Vuoden aikana rahastossa lisättiin selvästi pankkien painoa. Rahaston duraatio pidettiin koko ajan lähellä neutraalia tasoa. Rahaston duraatio oli 4,49 ja korkotaso 3,92 %.

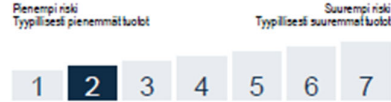
PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Jani Kurppa
Vertailuindeksi	ICE BoAML EMU Financial Corporate Index 20%, ICE BoAML EMU Non-Financial Corporate Index 80%
ISIN	FI008803945
Rahaston toiminta alkanut	7.5.2001
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä yritysainat, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajanjätki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	79
Merkitäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottoisidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	8,39	8,08	0,31
1 kuukausi	2,94	2,85	0,08
3 kuukautta	6,24	5,68	0,56
6 kuukautta	6,36	5,83	0,53
1 vuosi	8,39	8,08	0,31
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-2,95	-2,95	0,00
5 vuotta, vuotuinen tuotto	-0,09	-0,02	-0,07
Toiminnan alusta (7.5.2001)	101,60	121,77	-20,17
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,14	3,58	-0,43
2022	-15,21	-14,47	-0,73
2021	-0,56	-1,11	0,55
2020	3,28	2,73	0,55
2019	5,46	6,38	-0,92

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	201,603	-
Rahaston koko, milj. EUR	474,52	-
Voiatiliteetti, %	4,29	4,56
Sharpen luku	1,25	1,11
Tracking error, %	1,44	-
Information ratio	0,22	-
Sellitysaste R2	0,90	-
Beta	0,89	1,00
Alfa, %	0,84	-
TER, %	0,76	-
Salkun kiertonopeus	0,07	-
Modifioitu duraatio	4,49	4,66
Tuottotaso (YTM), %	3,92	3,53
Luottoluokka	BBB+	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen laskennallinen esite. Katsaus ei ole kehoitus mennä tai luovuttaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamansa varjat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoilmoitukseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Investment Grade Yrityslaina B

EVLI

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 jakama perustuu MSCI:n ESG-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyyssi tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	AA
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	86



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristön, yhteiskunnan 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 metodologian ja huomioi markkina-arvopainotetun keskieuron 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).

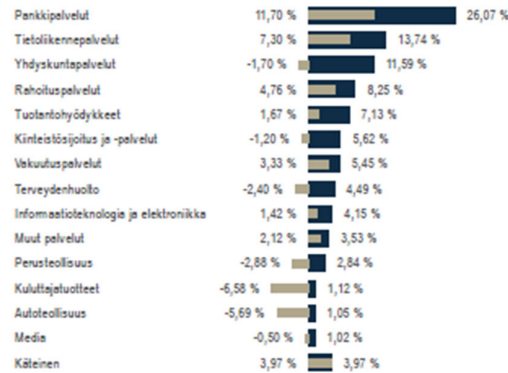
Hiilijalanjälki	79 (8 CO2eM€ liikevaihto)
-----------------	------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaitavasta ESG-raportista >

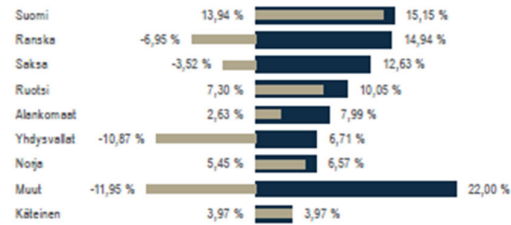
SALKUN RAKENNE

■ Pääsalkusta
■ Aktiivinen paino

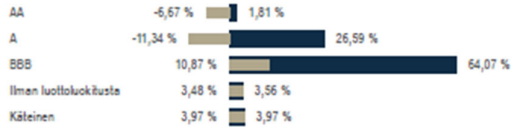
Toimialat



Liikkeeseenlaskijat, maittain



Luottoluokitukset



10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
Eisa Oyj 27.1.2029 4% Callable Fixed	2,20
Dnb Bank Asa 28.2.2033 4.625% Callable Variable	2,08
Deutsche Boerse 28.9.2033 3.875% Callable Fixed	1,81
Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	1,74
Transmissn Financ 18.6.2028 0.375% Callable Fixed	1,54
Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable Variable	1,53
Kbc Group Nv 23.11.2027 4.375% Callable Variable	1,52
Ing Groep Nv 13.11.2030 1% Callable Variable	1,46
Ibm Corp 6.2.2031 3.625% Callable Fixed	1,46
Ab Group Plc 16.2.2029 5.75% Callable Variable	1,42

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
BNP Paribas SA	3,09
Societe Generale SA	2,79
DNB Bank ASA	2,63
UBS Group AG	2,40
Credit Agricole SA	2,37
ING Groep NV	2,28
ELISA OYJ	2,20
Deutsche Boerse AG	2,19
Orange SA	2,06
International Business Machines Corp	1,97

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Investment Grade Yrityslaina B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta-ajan	7.5.2001	7.5.2001	22.5.2017	31.10.2012
Väluttä	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	87,779	201,603	101,875	1 210,925
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,75
TER vuosittain, %	0,76	0,76	0,41	0,76
Mankkinnointilupa	FI,SE	FI,SE,ES,IT,AT	FI,SE,ES,IT,AT	FI,SE
ISIN	FI0008803937	FI0008803945	FI4000243209	FI4000043708
Bloomberg	EVLEIGA FH	EVLEIGB FH	EVLEIIB FH	EVEIBSH FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimäärä	5 000	1 000	10 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kanderynmä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö	Instituutio	Yksityshenkilö

SANASTO

Akt kuvaa salkunhoitajan sijoitusselvityksen vaikutusta rahaston luottoon verrattuna vastaavan markkinan osuuden indeksisalkun luottoon eli rahaston markkinariskin näiden saavuttamassa lisäluotossa.

Beta kuvaa rahaston arvonnäkyvyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksi arvonnäkyvyyden muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonnäkyvyyden muuttuessa β %.

Hilljäänjäljen mittari Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoilla painotusta hiilipäästöistä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiilipäästöille pohjautuvat MSCI:n luottamisin päästömittarit.

Duraatio on korkoa koskevan arvopaperin keskimääräinen jäljellä oleva ikäsiinä vuosina. Modifioitu duraatio kuvaa arvopaperin hinnan herkkyyttä yleisen korkotason muutoksiin. Mitä suurempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä luoda pitkällä aikavälillä lisäarvoa salkunhoitajalle. Mikäli rahaston Informaatio Ratio on nolla, rahaston luotto on pitkällä aikavälillä läsnäolleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin luotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuoden kymmenestä. Informaatio Ratio kasveessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin 5,5 vuodesta kymmenestä.

OAS kuvaa rahaston sijoituksen keskimääräistä korkoa vastaavan pituisen veljontoinnin korkoprosenttia (0,01 %-yks.). Mitas yrityslainojen lisäluottoa riskittömän korkotason päälle.

Salkun Merkintänopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. Salkun kiertänopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlaskettu arvosta $(X - Y) / \text{EUR}$ rahasto-osuuskien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettu arvo $(S - T) / \text{EUR}$. Kiertänopeus on edellä mainittu erollisella keskimääräisellä rahaston merkintänopeudella, joka on lauseke päivittäisellä merkintänopeudella jaettuna 12 kuukauden ajalla. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja lähtee ostetuista uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertänopeus 1. Salkun kiertänopeus = $(X - Y) / (S - T) / 12$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuskien liikkeeseenlasku / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuskien mitätöinti / lunastukset, M = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonnehkityksen riippuvuutta indeksiin arvonnehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korrelaation toiseen potenssiin.

SFOR Tiedonantobaselainan mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoitussäätöissään vain kestävyysriskit (artikla 9 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on luotonan varmistamiseen talletettavaa yhtiöveloitteeseen nähden. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuosittain. Kuluin lasketaan kuukausittain kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedunsaajien palkkiot, mutta ei arvopaperin kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava liinholo- ja muut pankkiluotot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joihin liyteen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnäkyvyydet poikkeavat vertailuindeksiin arvonnäkyvyydestä. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luotto noin kahdena vuonna kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin luotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat läsnäolleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliteetti on reholitusmerkinnöille yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun luoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen saattajilla. Jos rahaston odotellussa oleva luotto on 12 % ja volatiliteetti on 20 %, on rahaston luotto noin kahdena vuonna kolmesta 12 \pm 20 % eli -6 ja +32 % välillä. Volatiliteetti on laskettu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuosittaiseksi prosentiluvuksi.

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuosittainen tuottoaste eripäivästä (yield to maturity).

YTW Laskennallinen vuosittainen tuottoaste, jos lainoilla on mahdollisuus eräänä ennakkoisesti (yield to worst).

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupunkiyhtiörekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuuta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-luotuserifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensinnäkin esitietoon ja käyttöön. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu, josta Evli ei vastaa. Evli ei ole vastuussa siitä, jos joku käyttää julkaisun sisältämiä tietoja. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu, josta Evli ei vastaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisun materiaalista tai tiedoista. Kaikissa osissa ei ole tarkoitettu sijoitusneuvontaa tai kehousneuvontaa tai myyjä neuvontaa. Historiallinen kehitys ei ole tulevaisuuden luotto. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaita Yhdysvaltoissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myytävänä tarkoitettu henkilöille, jotka eivät asu Yhdysvaltoissa, jos ne oikeusjärjestelmien mukaan Evlin hallinnointi toiminta ei ole suostunut. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaita ilman Evlin suostumusta antamalla 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 omissions arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

Source of index data: ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates, and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates (ICE Data) and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by EVLI. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See www.ice.com for a full copy of the Disclosure.

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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

10.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrittyslaina

TUOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	25 612 511,25	-52 144 424,71
Johdannaissopimusten nettotuotot	20 903,17	-982 832,82
Korkotuotot	16 095 611,93	9 059 898,98
Muut tuotot	42,79	2 477,36
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 265 059,85	-2 238 328,62
Korkokulut	-4 424 619,60	-3 528 257,50
Muut kulut	-50 124,54	-35 001,75
TILIKAUDEN TULOS	33 989 265,15	-49 866 469,06

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	455 682 848,85	355 412 245,67
Muut saamiset	698 418,39	293 367,99
Johdannaissopimusten arvonnousut	375 451,18	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	18 039 327,34	20 236 405,17
Vastaavaa yhteensä	474 796 045,76	375 942 018,83
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	474 524 863,91	375 453 549,00
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	-4,31	0,02
Johdannaissopimusten arvonalennukset	54,01	260 729,77
Siirtovelat	271 132,15	227 740,04
Vastattavaa yhteensä	474 796 045,76	375 942 018,83

10.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslaina
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	27 352 035,62	1 059 721,43
Luovutustappiot	0,00	-11 273 005,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-1 739 524,37	-41 931 141,14
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	25 612 511,25	-52 144 424,71
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	260 729,77	8 940,14
Tappiot	-615 223,77	-731 043,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	375 397,17	-260 729,77
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	20 903,17	-982 832,82
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	10 235 731,16	175 125,76
Realisoitumattomat arvonlaskut	-11 975 255,53	-42 106 266,90
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	375 451,18	0,00
Realisoitumattomat arvonlaskut	-54,01	-260 729,77
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	11 670 992,33	5 531 641,48
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	0,00	0,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	30 470,00	31 274,00

10.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslaina
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/SEK_240228_10	FXSwap	6 000 000	0,00	1,00	-54,01	0,00 %
	EUR/SEK_240228_7	FXSwap	140 500 000	0,00	1,00	375 451,18	0,08 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			146 500 000	0,00	1,00	375 397,17	0,08 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Allianz Se 7.7.2045 2.241% Callable VAR	Bond	2 000 000	0,98	1,00	1 960 370,33	0,41 %
	Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	Bond	2 600 000	0,94	1,00	2 446 279,40	0,51 %
	Ing Groep Nv 13.11.2030 1% Callable Variable	Bond	7 400 000	0,94	1,00	6 939 622,55	1,46 %
	Kojamo Oyj 7.3.2025 1.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,97	1,00	1 939 532,95	0,41 %
	Merck 25.6.2079 1.625% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,97	1,00	1 944 516,78	0,41 %
	Nordea Bank Ab 3.5% Perp/Call Variable	Bond	4 200 000	0,99	1,00	4 170 572,69	0,88 %
	Orange 2.375% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,99	1,00	988 261,80	0,21 %
	Sampo Oyj 23.5.2049 3.375% Callable Variable	Bond	4 000 000	0,96	1,00	3 843 227,54	0,81 %
	Sika Capital Bv 29.4.2027 0.875% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,94	1,00	1 409 000,00	0,30 %
	Skf Ab 15.11.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,88	1,00	875 601,91	0,18 %
	Suez 1.625% Perp/Call Variable	Bond	5 000 000	0,93	1,00	4 634 325,41	0,98 %
	Tele2 Ab 15.5.2028 2.125% Callable Fixed	Bond	3 500 000	0,97	1,00	3 394 606,97	0,71 %
	Telefonica Emis 12.3.2029 1.788% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,95	1,00	954 914,92	0,20 %
	Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	Bond	8 500 000	0,97	1,00	8 233 785,57	1,73 %
	Kojamo Oyj 27.5.2027 1.875% Callable Fixed	Bond	1 870 000	0,90	1,00	1 690 303,42	0,36 %
	Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable Fixed	Bond	3 800 000	0,98	1,00	3 724 781,80	0,78 %
	Sampo Oyj 3.9.2052 2.5% Callable Variable	Bond	5 000 000	0,85	1,00	4 229 859,02	0,89 %
	Stora Enso Oyj 2.12.2030 0.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,81	1,00	1 626 782,13	0,34 %
	H Lundbeck A/S 14.10.2027 0.875% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,91	1,00	2 721 320,82	0,57 %
	Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	3 650 000	0,84	1,00	3 076 230,00	0,65 %
	Merck 9.9.2080 1.625% Callable Variable	Bond	6 000 000	0,93	1,00	5 591 029,67	1,18 %
	Allianz Se 2.625% Perp/Call Variable	Bond	5 000 000	0,76	1,00	3 807 541,39	0,80 %
	Telenor 14.2.2028 0.25% Callable Fixed	Bond	2 100 000	0,90	1,00	1 885 417,97	0,40 %
	Deutsche Boerse 16.6.2047 1.25% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,91	1,00	1 819 107,98	0,38 %
	Infinion Tech 24.6.2029 1.625% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,93	1,00	2 335 417,49	0,49 %
	Asml Holding Nv 7.5.2029 0.625% Callable Fixed	Bond	4 750 000	0,90	1,00	4 263 790,26	0,90 %
	Cnp Assurances 30.6.2051 2.5% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,88	1,00	2 648 525,08	0,56 %
	Bnp Paribas 17.4.2029 1.125% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,91	1,00	1 819 497,70	0,38 %
	Bertelsmann Se 15.5.2030 1.5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,91	1,00	1 820 328,52	0,38 %
	Munich Re 26.5.2041 1.25% Callable Variable	Bond	2 500 000	0,84	1,00	2 088 003,01	0,44 %
	Cred Agricole Sa 4% Perp/Call Variable	Bond	3 000 000	0,93	1,00	2 788 828,02	0,59 %
	Orange 1.75% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,89	1,00	888 986,07	0,19 %
	Cooperatieve Rab 3.25% Perp/Call Variable	Bond	2 000 000	0,89	1,00	1 778 720,00	0,37 %
	Societe Generale 24.11.2030 1% Callable Variable	Bond	7 000 000	0,94	1,00	6 567 443,99	1,38 %
	Koninklijke Kpn 14.12.2032 0.875% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,81	1,00	1 220 517,91	0,26 %
	Orsted A/S 26.11.2029 1.5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,90	1,00	1 809 504,92	0,38 %
	Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,87	1,00	870 776,61	0,18 %
	Transnssn Financ 18.6.2028 0.375% Callable Fixed	Bond	8 350 000	0,87	1,00	7 299 801,34	1,54 %
	Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	4 200 000	0,79	1,00	3 336 228,11	0,70 %
	Smurfit Kappa 22.9.2033 1% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,80	1,00	1 600 775,19	0,34 %
	Smurfit Kappa 22.9.2029 0.5% Callable Fixed	Bond	2 125 000	0,86	1,00	1 818 211,20	0,38 %
	Nati Grid Plc 20.1.2028 0.163% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,89	1,00	1 773 103,51	0,37 %
	Sagax Euro Mtn 26.1.2028 0.75% Callable Fixed	Bond	3 200 000	0,86	1,00	2 749 806,90	0,58 %
	Kemira Oyj 30.3.2028 1% Callable Fixed	Bond	6 800 000	0,90	1,00	6 146 835,10	1,29 %
	Leaseplan Corp 7.9.2026 0.25% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	0,92	1,00	2 755 445,57	0,58 %
	Sagax Euro Mtn 17.5.2029 1% Callable Fixed	Bond	4 200 000	0,82	1,00	3 447 422,43	0,73 %
	Deutsche Bank Ag 17.2.2027 0.75% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,94	1,00	2 818 627,81	0,59 %
	Societe Generale 30.6.2031 1.125% Callable Variable	Bond	7 200 000	0,92	1,00	6 646 206,69	1,40 %
	Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable Variable	Bond	9 100 000	0,80	1,00	7 273 635,97	1,53 %
	Sanoma Oyj 18.3.2024 0.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,00	1,00	1 993 767,76	0,42 %
	Eqst 14.5.2031 0.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,80	1,00	1 596 109,45	0,34 %
	Tele2 Ab 23.3.2031 0.75% Callable Fixed	Bond	5 100 000	0,84	1,00	4 291 283,80	0,90 %
	Relx Finance 10.3.2028 0.5% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,91	1,00	2 730 739,18	0,57 %
	Ubs Group 29.1.2026 0.25% Callable Variable	Bond	1 800 000	0,96	1,00	1 728 733,81	0,36 %
	Telefonica Emis 21.8.2027 1.201% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,94	1,00	1 874 731,69	0,39 %
	Elenia Finance 6.2.2027 0.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,91	1,00	2 736 507,95	0,58 %
	Ing Groep Nv 26.5.2031 2.125% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,97	1,00	1 932 558,09	0,41 %
	Coloplast Financ 19.5.2027 2.25% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,98	1,00	2 459 151,23	0,52 %
	Coloplast Financ 19.5.2030 2.75% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,98	1,00	2 457 051,50	0,52 %
	Banco Santander 24.6.2029 0.625% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,89	1,00	2 663 281,15	0,56 %
	Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable Fixed	Bond	2 200 000	0,97	1,00	2 129 478,10	0,45 %
	Suez 24.5.2027 1.875% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,97	1,00	3 869 197,05	0,81 %
	Ab Group Plc 16.2.2029 5.75% Callable Variable	Bond	6 000 000	1,12	1,00	6 745 884,93	1,42 %
	Eurogrid GmbH 5.9.2031 3.279% Callable Fixed	Bond	900 000	1,00	1,00	903 062,58	0,19 %
	Abn Amro Bank Nv 21.2.2030 4.25% At Maturity Fixed	Bond	4 000 000	1,07	1,00	4 294 529,32	0,90 %
	Euroclear Invests 11.4.2048 2.625%	Bond	5 500 000	0,94	1,00	5 192 005,41	1,09 %
	Sandvik Ab 27.9.2029 3.75% Callable Fixed	Bond	4 000 000	1,04	1,00	4 168 274,75	0,88 %
	Koninklijke Kpn 15.11.2033 0.875% Callable Fixed	Bond	8 000 000	0,80	1,00	6 377 375,30	1,34 %
	Telia Co Ab 30.6.2083 2.75% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,93	1,00	2 795 294,59	0,59 %
	Sydbank A/S 30.9.2025 4.75% Callable Variable	Bond	2 000 000	1,01	1,00	2 029 100,66	0,43 %
	Jpmorgan Chase 23.3.2030 1.963% Callable Variable	Bond	5 000 000	0,95	1,00	4 726 855,60	0,99 %
	Acciona Filiales 26.1.2032 1.375% At Maturity Fixed	Bond	1 500 000	0,85	1,00	1 274 542,81	0,27 %
	Abn Amro Bank Nv 21.11.2034 4.5% At Maturity Fixed	Bond	4 000 000	1,08	1,00	4 306 888,52	0,91 %
	Iss Global A/S 18.6.2026 0.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,94	1,00	941 387,98	0,20 %
	Rentokli Financ 27.6.2027 3.875% Callable Fixed	Bond	2 500 000	1,04	1,00	2 594 916,87	0,55 %
	P3 Group Sarl 26.1.2029 1.625% Callable Fixed	Bond	7 000 000	0,89	1,00	6 245 843,97	1,31 %
	British Telecom 30.8.2032 3.375% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,01	1,00	2 017 315,57	0,42 %
	Bnp Paribas 31.3.2032 2.5% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,96	1,00	1 928 657,26	0,41 %
	Bnp Paribas 25.7.2028 2.75% Callable Variable	Bond	3 500 000	0,98	1,00	3 446 787,57	0,73 %
	Vodafone Int Fin 2.12.2034 3.75% Callable Fixed	Bond	2 250 000	1,03	1,00	2 324 556,89	0,49 %
	Cred Agricole Sa 28.11.2034 3.875% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	1,05	1,00	5 247 410,52	1,10 %
	Telia Co Ab 21.12.2082 4.625% Callable Variable	Bond	2 000 000	1,00	1,00	1 992 881,86	0,42 %
	Johnson Controls 15.9.2028 3% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,00	1,00	5 015 882,79	1,06 %
	Bertelsmann Se 29.5.2029 3.5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,03	1,00	1 032 384,48	0,22 %
	Vodafone Group 24.11.2030 1.625% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	0,91	1,00	2 722 571,89	0,57 %
	Lassila & Tikano 19.5.2028 3.375% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,98	1,00	983 035,74	0,21 %

Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslainat Fresenius Se & C 15.1.2028 0.75% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,92	1,00	918 500,68	0,19 %
Logicor Fin 15.7.2027 1.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,92	1,00	1 848 789,23	0,39 %
Ibm Corp 23.5.2029 1.5% At Maturity Fixed	Bond	2 600 000	0,94	1,00	2 443 106,62	0,51 %
Coca-Cola Co/The 15.3.2029 0.125% At Maturity Fixed	Bond	4 000 000	0,87	1,00	3 487 788,09	0,73 %
Dnb Bank Asa 28.2.2033 4.625% Callable Variable	Bond	9 300 000	1,06	1,00	9 868 793,10	2,08 %
Ing Groep Nv 16.2.2027 1.25% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,96	1,00	1 922 903,84	0,40 %
Goldman Sachs Cp 21.1.2030 0.875% At Maturity Fixed	Bond	4 000 000	0,87	1,00	3 470 874,52	0,73 %
Evonik 25.9.2027 2.25% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,97	1,00	2 916 360,49	0,61 %
Deutsche Bank Ag 24.5.2028 3.25% Callable Variable	Bond	1 500 000	1,00	1,00	1 495 720,08	0,31 %
Bank Of Amer Crp 25.4.2028 1.662% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,96	1,00	1 911 683,28	0,40 %
Kbc Group Nv 23.11.2027 4.375% Callable Variable	Bond	7 000 000	1,03	1,00	7 190 912,95	1,51 %
Bnp Paribas 13.1.2029 4.375% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,08	1,00	3 229 326,16	0,68 %
Orange 11.9.2035 3.875% Callable Fixed	Bond	4 000 000	1,07	1,00	4 299 001,20	0,90 %
Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable Fixed	Bond	10 000 000	1,04	1,00	10 437 917,81	2,20 %
Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable Fixed	Bond	1 100 000	1,04	1,00	1 139 801,10	0,24 %
Teleno 3.10.2035 4.25% Callable Fixed	Bond	5 700 000	1,10	1,00	6 242 768,02	1,31 %
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable Fixed	Bond	6 000 000	1,09	1,00	6 519 721,97	1,37 %
Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,04	1,00	1 557 897,46	0,33 %
Statnett Sf 8.6.2033 3.5% Callable Fixed	Bond	1 100 000	1,06	1,00	1 165 305,02	0,25 %
Red Electrica 4.625% Perp/Call Variable	Bond	4 000 000	1,03	1,00	4 136 426,89	0,87 %
Bpce 25.1.2035 5.125% Callable Variable	Bond	4 000 000	1,07	1,00	4 299 315,62	0,90 %
Schneider Elec 13.10.2029 3.125% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,02	1,00	2 047 208,91	0,43 %
Dnb Bank Asa 16.2.2027 3.625% Callable Variable	Bond	2 500 000	1,03	1,00	2 584 683,90	0,54 %
Bpce 13.1.2033 4.5% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	1,09	1,00	2 186 601,37	0,46 %
Abb Finance Bv 16.1.2031 3.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,06	1,00	3 167 626,85	0,67 %
General Mills In 13.4.2029 3.907% Callable Fixed	Bond	1 700 000	1,06	1,00	1 807 158,90	0,38 %
Commerzbank Ag 18.1.2030 5.125% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,09	1,00	3 283 055,34	0,69 %
Bnp Paribas 7.375% Perp/Call Variable	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 133 594,10	0,45 %
Wolters Kluwer N 3.4.2031 3.75% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 135 307,87	0,45 %
Ubs Group 17.3.2028 4.625% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,06	1,00	3 192 801,23	0,67 %
Commerzbank Ag 25.3.2029 5.25% Callable Variable	Bond	2 000 000	1,06	1,00	2 126 774,10	0,45 %
Siemens Finan 24.8.2031 3.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,05	1,00	3 136 053,20	0,66 %
Sparebank 1 Sr 24.8.2028 4.875% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 137 591,97	0,45 %
Eurofins Scien 6.9.2030 4.75% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 134 250,16	0,45 %
Acea Spa 24.1.2031 3.875% Callable Fixed	Bond	4 000 000	1,06	1,00	4 240 838,90	0,89 %
Bnp Paribas 26.9.2032 4.125% Callable Variable	Bond	2 000 000	1,05	1,00	2 093 096,23	0,44 %
Banco Santander 23.8.2033 5.75% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,07	1,00	3 201 657,87	0,67 %
Cred Agricole Sa 28.8.2033 5.5% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,07	1,00	3 202 780,82	0,67 %
Telia Co Ab 22.2.2032 3.625% Callable Fixed	Bond	3 500 000	1,07	1,00	3 727 946,85	0,78 %
Orange 5.375% Perp/Call Variable	Bond	3 300 000	1,08	1,00	3 572 080,94	0,75 %
Securitas Treasu 6.3.2029 4.375% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,05	1,00	5 236 835,25	1,10 %
Continental Ag 1.6.2028 4% Callable Fixed	Bond	4 700 000	1,06	1,00	4 966 114,51	1,04 %
British Telecomm 6.1.2033 4.25% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,07	1,00	3 196 181,92	0,67 %
Molnycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,04	1,00	5 194 077,32	1,09 %
Ubs Group 11.1.2031 4.375% Callable Variable	Bond	6 000 000	1,07	1,00	6 436 810,68	1,35 %
Logicor Fin 14.1.2031 0.875% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,78	1,00	2 334 499,32	0,49 %
Ibm Corp 6.2.2031 3.625% Callable Fixed	Bond	6 500 000	1,06	1,00	6 908 763,63	1,45 %
Ald Sa 6.10.2028 4.875% At Maturity Fixed	Bond	4 100 000	1,07	1,00	4 382 278,95	0,92 %
Danfoss Fin 2 Bv 2.12.2029 4.125% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,04	1,00	5 211 215,16	1,10 %
Amprion Gmbh 7.9.2034 4.125% Callable Fixed	Bond	6 000 000	1,06	1,00	6 378 513,93	1,34 %
Deutsche Boerse 28.9.2033 3.875% Callable Fixed	Bond	8 000 000	1,07	1,00	8 580 083,50	1,81 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total		469 895 000	1,12	1,00	455 682 848,85	95,88 %
Grand Total		616 395 000			456 058 246,02	95,96 %

Muut varat ja velat, netto 18 466 617,89 3,88 %

Rahaston arvo 474 524 863,91 100 %

Annetut pantit Vakuusarvo -330 000,00

Liikkeessä olevien osuuskasien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuskasien (A) lukumäärä	721 260,901	603 564,659	154 125,680
Kasvuosuuskasien (B) lukumäärä	1 750 533,765	1 674 659,262	1 263 685,992
Kasvuosuuskasien (BSEK) lukumäärä	120 611,011	118 222,969	118 060,090
Kasvuosuuskasien (IB) lukumäärä	443 268,897	18 342,488	4 132,513

Rahasto-osuuden arvo	87,779	83,491	101,518
Tuotto-osuuden (A) arvo			
Kasvuosuuden (B) arvo	201,603	185,998	219,351
Kasvuosuuden (BSEK) arvo	1 210,925	1 115,859	1 312,798
Kasvuosuuden (IB) arvo	101,875	93,662	110,073

Rahasto-osuuskasien suhteellinen osuus	13,34 %	13,42 %	5,07 %
Tuotto-osuuden (A) % osuus			
Kasvuosuuden (B) % osuus	74,37 %	82,96 %	89,88 %
Kasvuosuuden (BSEK) % osuus	2,77 %	3,16 %	4,89 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	9,52 %	0,46 %	0,15 %

Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslainat

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 63 311 908,66

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	375 453 549,00	308 385 493,80	325 550 476,39
Rahasto-osuuskasien merkinnät	236 687 492,53	304 336 724,55	107 356 109,96
Rahasto-osuuskasien lunastukset	-169 799 623,55	-187 081 273,40	-121 555 118,65
Tuotonjako	-1 805 819,22	-320 926,89	-631 488,46
Tilikauden tulos	33 989 265,15	-49 866 469,06	-2 334 485,44
Rahaston arvo 31.12.	474 524 863,91	375 453 549,00	308 385 493,80

Sijoitusrahastojen A-osuuskasien vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjako pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

11 Sijoitusrahasto Evli Japani

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Japani B

Japanilaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuonna 2023 toimialapainoilla, kuten energian, informaatioteknologian sekä teollisuustuotteiden ja -palveluiden ylipainoilla, oli positiivinen vaikutus rahaston tuottoon. Osakevalintojen nettovaikutus oli negatiivinen. Valinnat olivat haitallisimpia teollisuustuotteissa – ja palveluissa sekä rahoituksessa, kun taas päivittäistavaroiden valinnat hyödyttivät rahastoa. Yhtiötasolla tuottoon vaikuttivat positiivisimmin sijoituksemme Screen Holdingsiin, Daiichi Sankyon puuttuminen salkusta ja sijoituksemme Shibaura

Mechatronicsiin. Negatiivisimmin vaikuttivat sijoituksemme yhtiöihin Fullcast Holdings, Hito Communications ja Senshu Electric.

Myimme vuoden aikana omistuksemme 41 yhtiössä ja ostimme 30 uuden yhtiön osakkeita. Pidimme 16 yhtiötä salkussa. Osakevalintojen seurauksena suurimmat toimialapainot vuoden lopussa olivat teollisuustuotteissa ja –palveluissa sekä informaatioteknologiassa, ja pieniyhtiöllä oli merkittävä rooli salkussa. Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoitokyky.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



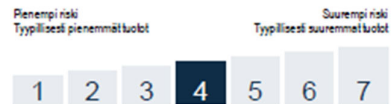
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	15,35	16,47	-1,12
1 kuukausi	4,34	2,72	1,61
3 kuukautta	5,13	3,43	1,70
6 kuukautta	9,37	5,07	4,31
1 vuosi	15,35	16,47	-1,12
3 vuotta, vuotuinen tuotto	4,51	4,22	0,30
5 vuotta, vuotuinen tuotto	4,40	7,74	-3,34
Nykyisen strategian alusta (30.9.2011)	129,78	160,63	-30,85
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	7,02	8,13	-1,11
Toiminnan alusta (25.8.2005)	78,64	117,65	-39,00
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,21	4,33	-1,12
2022	-1,38	-11,94	10,56
2021	0,36	10,36	-10,01
2020	-9,30	4,74	-14,04
2019	19,79	22,50	-2,71

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Hans-Kristian Sjöholm
Vertailuindeksi	MSCI Japan TR Net Index (USD)
ISIN	FI0008807722
Rahaston toiminta alkanut	25.8.2005
Nykyinen strategia alkanut	30.9.2011
Morningstar Rahastoluokka™	Japani pien-/keskikokoiset yhtiöt osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	BBB
Hiljälajanjäki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	82
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottoisoinnainen palkkio, %	-
UCITS	Kytä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	178,644	-
Rahaston koko, milj. EUR	19,95	-
Voiatiliteetti, %	12,15	13,31
Sharpen luku	1,01	1,01
Tracking error, %	7,21	-
Information ratio	-0,16	-
Sellitysaste R2	0,71	-
Beta	0,77	1,00
Alfa, %	1,97	-
Aktiivisuus, %	97,96	-
TER, %	1,60	-
Salkun kiertonopeus	0,67	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai luovuttaa rahasto-osuutta. Historiallinen arvonekehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamisen väleä. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesittelyyn, joissa saa merkittävää lisätietoja, tulkintoja ja englanniksi osotteita www.evli.com. ©2023 MSCI EDO Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Japani B

EVLI

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

Vastuullisuusarvosana	BBB
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyyisin kattavuus (%)	77



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-erivapainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

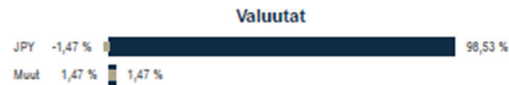
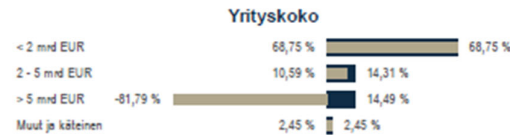
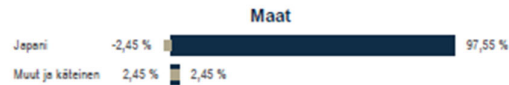
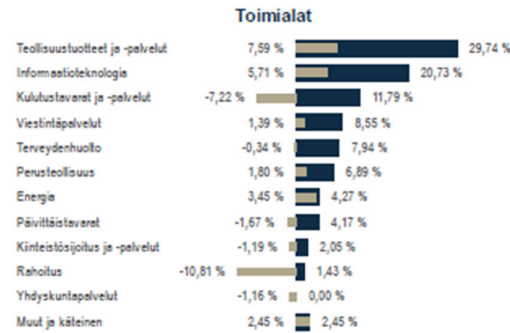
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	82 (0 CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

■ Pääosa salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
SCREEN Holdings Co Ltd	3,30
Nippon Yusen KK	2,77
Sankyo Co Ltd	2,72
Nichireki Co Ltd	2,63
Horiba Ltd	2,62
Happinet Corp	2,56
Dexerials Corp	2,55
Yamato Kogyo Co Ltd	2,51
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	2,42
Tokyo Steel Manufacturing Co L	2,40

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Japani B



OSUUSLAJITIEDOT

Osustaji	A	B
Toiminta alkanut	25.8.2005	25.8.2005
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	85,078	178,644
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60
TER vuosittain, %	1,60	1,60
Mankkintililupa	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI0008807714	FI0008807722
Bloomberg	EVLJQIA.FH	EVLJQIB.FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000
Tuotajako	Vuosittain	Keräyttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

Advikaasia, % kuva, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos etäisyydessä rahastossa on samat osakkeet samoilta painoilta kuin vertailuindeksissä, sen etäisyys on 0%. Vastavasti korkeat etäisyydet % tarkoittavat suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Afa kuva selkähoidon sijoituslupien vaikutusta rahaston luottoon verrattuna vastavain markkinoinnin omaavan indeksiosaston luottoon eli rahaston markkinoinnin näiden seavutteen lisäluotto.

Beta kuva rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 1 % on odotettava 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.

Hiljienäijien mitarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti selkeillä painotuksella hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästöbeihin.

Informaatio ratio kuva selkähoidon kykyä tuottaa pitkäällä aikavälillä lisävoivaa etäisyyttä selkähoidolle. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston luotto on pitkäällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin luotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin viitenä vuotena kymmenessä. Information Ratio kasvavassa vertailuindeksin voittoaikien todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenessä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin 8,5 vuotena kymmenessä.

Salkun kiertonopeus kuva rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta selkähoidon ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston olemien 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 jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $\frac{(X - Y) - (S - T)}{M \times 100 / 2}$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut/merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitäänin/lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuva rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksiin arvonehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio koroteltuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantajien mukaisesti artikla 9 luokitellut mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja eläinlääkintään liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellujen rahastojen luovutena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellut sijoituspaikkoihinsa vain kestävyyssiksi (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen seavutemiseksi oletettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on luottanut verrattuna riskittömään laskelukseen yhtä volatiteettiä prosentissa kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuva rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedonnetit palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointipalkkiot, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti eniten veloitettavat säilytyspalkkiot, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat luotto- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, jolla lyhyen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo etäisyyden selkähoidon riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luotto, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luotto noin kahdena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksin luotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohdeiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohdeiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mitta, joka kuva instrumentin tai salkun luoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sijoityä. Jos rahastin odoteltavissa oleva luotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston luotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %-n välillä. Volatiteetti on laskettu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosentteiksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Sevitysaika	Kaupppäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupppäivä-1)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvontaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIIPS-luotuserifiointi	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli
Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Kaikuu perustuu lähteisiin, jolla Evli pitää luotettavina. Evli ei sen yhteydessä ei vastaa kaikkien arvioitujen tietojen, tilastojen, evliiden tai ennusteiden oikeellisuudesta, tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eikä ei vastaa vahingosta, jolla julkaisu on käytössä mahdollisesti aiheutu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luotetuista tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikkien arvioitujen tietojen ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai neuvoksi ostopaikka tai myyntiä neuvoksi. Historiallinen kehitys ei ole takuuta luotetuista. Tämä julkaisu ei ole kukaan, jolle tai julkaisija Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myytävään tek olettua henkilöille, jotka ovat velvollisia, jolla oikeusjärjestelmän mukaan Evlin hallittoma toiminta ei ole auktoriteetti. Tämä julkaisu tai sen osat ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.
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
©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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

11.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Japani

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 254 905,97	271 891,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 661,27	-102 291,40
Osinkotuotot	444 936,29	345 976,19
Korkotuotot	6 274,00	1,21
Muut tuotot	68 051,55	207 596,68
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-267 652,17	-219 173,91
Korkokulut	0,00	-345,92
Muut kulut	-99 916,85	-99 367,88
TILIKAUDEN TULOS	2 404 937,52	404 286,52

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 465 719,90	15 545 985,26
Myyntisaamiset	52 667,28	55 530,87
Muut saamiset	18,05	22,28
Rahat ja pankkisaamiset	461 767,15	243 540,83
Vastaavaa yhteensä	19 980 172,38	15 845 079,24
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	19 954 595,72	15 824 536,75
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	0,05	-1,03
Siirtovelat	25 576,61	20 543,52
Vastattavaa yhteensä	19 980 172,38	15 845 079,24

11.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Japani
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 856 960,42	936 782,38
Luovutustappiot	-1 282 802,81	-1 413 886,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	1 680 748,36	748 995,32
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	2 254 905,97	271 891,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-1 661,27	-102 291,40
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-1 661,27	-102 291,40
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	2 101 360,31	1 365 980,52
Realisoitumattomat arvonlaskut	-420 611,95	-616 985,20
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	451 210,29	345 976,19
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	11 946,49	13 362,22

11.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Japani
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Shionogi & Co Ltd	Equity	9 400	43,62	155,85	410 017,32	2,05 %
	FULLCAST Holdings Co Ltd	Equity	25 000	11,76	155,85	294 032,72	1,47 %
	DTS Corp	Equity	16 700	22,62	155,85	377 718,96	1,89 %
	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Equity	22 200	16,14	155,85	358 390,76	1,80 %
	Tsubakimoto Chain Co	Equity	17 000	25,95	155,85	441 225,54	2,21 %
	Qoi Holdings Co Ltd	Equity	38 100	10,63	155,85	405 079,88	2,03 %
	JAC Recruitment Co Ltd	Equity	102 800	4,17	155,85	428 745,59	2,15 %
	Kamigumi Co Ltd	Equity	18 700	21,60	155,85	403 876,80	2,02 %
	Arcs Co Ltd	Equity	23 900	17,85	155,85	426 626,88	2,14 %
	Shimamura Co Ltd	Equity	4 600	101,12	155,85	465 165,22	2,33 %
	Yamato Kogyo Co Ltd	Equity	10 500	47,74	155,85	501 318,58	2,51 %
	Sangetsu Corp	Equity	23 000	19,89	155,85	457 491,18	2,29 %
	SCREEN Holdings Co Ltd	Equity	8 600	76,55	155,85	658 312,48	3,30 %
	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Equity	107 800	4,48	155,85	482 800,13	2,42 %
	Shibaura Mechatronics Corp	Equity	10 500	38,11	155,85	400 192,49	2,01 %
	Japan Lifeline Co Ltd	Equity	55 400	8,10	155,85	448 958,61	2,25 %
	Yamaichi Electronics Co Ltd	Equity	28 900	12,42	155,85	359 001,60	1,80 %
	OSG Corp	Equity	29 300	12,97	155,85	380 138,59	1,91 %
	Star Micronics Co Ltd	Equity	31 400	11,03	155,85	346 336,86	1,74 %
	Senshu Electric Co Ltd	Equity	17 900	20,79	155,85	372 127,05	1,86 %
	Sankyo Co Ltd	Equity	10 300	52,76	155,85	543 451,40	2,72 %
	Infocom Corp	Equity	26 100	15,90	155,85	414 987,49	2,08 %
	Hito Communications Holdings I	Equity	23 800	7,84	155,85	186 612,77	0,94 %
	Horiba Ltd	Equity	7 400	70,77	155,85	523 721,53	2,62 %
	M&A Capital Partners Co Ltd	Equity	18 300	15,60	155,85	285 566,89	1,43 %
	Transcosmos Inc	Equity	17 700	19,35	155,85	342 415,78	1,72 %
	Press Kogyo Co Ltd	Equity	102 500	3,66	155,85	374 879,69	1,88 %
	Solasto Corp	Equity	92 700	3,95	155,85	366 398,46	1,84 %
	Kureha Corp	Equity	21 300	18,48	155,85	393 609,24	1,97 %
	Tv Tokyo Holdings Corp	Equity	21 100	19,22	155,85	405 482,84	2,03 %
	Trancom Co Ltd	Equity	8 700	46,07	155,85	400 808,47	2,01 %
	ValueCommerce Co Ltd	Equity	42 800	9,41	155,85	402 871,99	2,02 %
	Starts Corp Inc	Equity	21 800	18,81	155,85	409 982,68	2,05 %
	Tocalo Co Ltd	Equity	42 800	9,59	155,85	410 286,81	2,06 %
	COMSYS Holdings Corp	Equity	20 900	19,96	155,85	417 061,28	2,09 %
	Meisei Industrial Co Ltd	Equity	63 000	6,88	155,85	433 743,98	2,17 %
	Renesas Electronics Corp	Equity	27 200	16,36	155,85	444 868,78	2,23 %
	Justsystems Corp	Equity	20 400	21,01	155,85	428 681,42	2,15 %
	Miroku Jyoho Service Co Ltd	Equity	38 700	11,27	155,85	436 042,35	2,19 %
	Inpex Corp	Equity	38 300	12,22	155,85	468 029,19	2,35 %
	Japan Petroleum Exploration Co	Equity	11 400	33,62	155,85	383 291,63	1,92 %
	Tokyo Steel Manufacturing Co L	Equity	43 200	11,09	155,85	479 260,83	2,40 %
	Dexerials Corp	Equity	19 200	26,47	155,85	508 304,14	2,55 %
	Happinet Corp	Equity	28 800	17,75	155,85	511 322,43	2,56 %
	Nichireki Co Ltd	Equity	33 800	15,50	155,85	523 970,48	2,63 %
	Nippon Yusen KK	Equity	19 700	28,05	155,85	552 510,11	2,77 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			1 423 600	101,12	155,85	19 465 719,90	97,55 %
			1 423 600			19 465 719,90	97,55 %

Muut varat ja velat, netto

488 875,82 2,45 %

Rahaston arvo

19 954 595,72 100 %

Sijoitusrahasto Evli Japani

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	150,078	713,619	713,619
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	111 628,967	101 825,406	73 674,988

Rahasto-osuuden arvo

	85,078	76,831	81,159
Tuotto-osuuden (A) arvo			
Kasvuosuuden (B) arvo	178,644	154,870	157,043

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

	0,06 %	0,35 %	0,50 %
Tuotto-osuuden (A) % osuus			
Kasvuosuuden (B) % osuus	99,94 %	99,65 %	99,50 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

12 768,35

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	15 824 536,75	11 828 025,43	22 523 401,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 794 769,38	8 846 128,04	3 200 354,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 067 350,08	-5 051 633,93	-14 406 978,22
Tuotonjako	-2 297,85	-2 269,31	-36 418,72
Tilikauden tulos	2 404 937,52	404 286,52	347 666,14
Rahaston arvo 31.12.	19 954 595,72	15 824 536,75	11 628 025,43

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

12 Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina B

Kehittyville markkinoille sekä alhaisen- että korkean luottoluokituksen yrittäjälainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Kehittyvien talouksien yrittäjälainamarkkinalla joulukuuta tarjosi vahvan lopetuksen vaiherikkaalle vuodelle. Joulukuussa rahaston tuotto (B-sarja) oli 2,98 % ja vertailuindeksin tuotto 2,90 %. Koko vuonna rahaston tuotto (B-sarja) oli 5,66 % ja vertailuindeksin tuotto 6,67 %. Niin joulukuussa kuin koko vuonna varallisuusluokan merkittävin ohjaava tekijä oli Yhdysvaltain markkinakorkojen kehitys. Korkojen huipputasot koettiin lokakuussa.

Rahaston merkittävimpiä muutoksia vuoden aikana oli sijoitusten luottoriskin laadun parantaminen. Rahaston alemman luottoluokituksen sijoituksia vähennettiin, mikä ansiosta keskimääräinen luottoluokitus nousi tasolle BBB-. Laskennallinen taso vastaa näin ollen vertailuindeksiä. Sama kehitys heijastui myös maa-allokaatioihin, joissa muun muassa Etelä-Korea ja Saudi Arabia nousivat suurimpien maapositioiden joukkoon. Kiina puolestaan on merkittävimpiä alipainoja rahastossa. Vuoden kuluessa myös rahaston duraatiota nostettiin.

Yhdysvaltain valtiolainakorkojen kehitys on tämän dollarimääräisen markkinan keskeisin ajuri. Markkinat uskovat, että korkohuiput markkinoilla olisi toistaiseksi nähty ja ohjauskoron laskuja ennakoidaan jo ensi vuodelle. Tällainen markkinakehitys olisi omiaan tukemaan kehittyvien talouksien yrittäjälainamarkkinaa omaisuuslajina. Rahaston valuuttariskisuojaattu tuottotaso oli vuoden vaihteessa 6,65 % ja duraatio 4,2.

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juha Mäntykorpi
Vertailuindeksi	JP Morgan Cembri Broad Diversified EUR hedged
ISIN	FI4000066899
Rahaston toiminta alkanut	10.10.2013
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä kehittyvät maat yritys-, euro painotus
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljälajanjäki (t CO2e/M€ liikevaihto)	370
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kytä

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole taatua tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	5,66	6,67	-1,01
1 kuukausi	2,98	2,90	0,08
3 kuukautta	4,96	4,98	-0,02
6 kuukautta	4,66	4,22	0,43
1 vuosi	5,66	6,67	-1,01
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-3,60	-2,99	-0,61
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,33	1,14	-0,80
Toiminnan alusta (10.10.2013)	10,29	23,95	-13,66
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	0,96	2,12	-1,16
2022	-15,10	-14,41	-0,69
2021	-0,15	0,00	-0,15
2020	5,64	5,55	0,10
2019	7,45	9,81	-2,36

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakastietä.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	110,289	-
Rahaston koko, milj. EUR	151,82	-
Voitalliteetti, %	4,44	4,10
Sharpen luku	0,59	0,89
Tracking error, %	1,54	-
Information ratio	-0,65	-
Selitysaste R2	0,88	-
Beta	1,02	1,00
Alfa, %	-1,07	-
TER, %	1,02	-
Salkun kiertonopeus	0,59	-
Modifioitu duraatio	4,19	4,12
Tuottotaso (YTM), %	6,65	5,72
Luottoluokka	BBB-	BBB-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto tai esitys. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahastoosuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole taatua tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoestitukseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina B

EVLI

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

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyyysin kattavuus (%)	65

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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

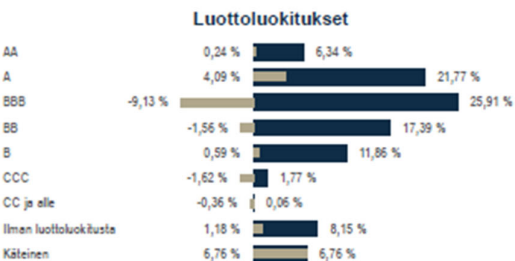
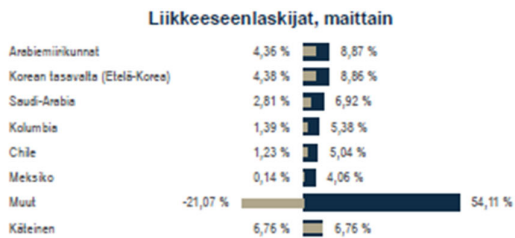
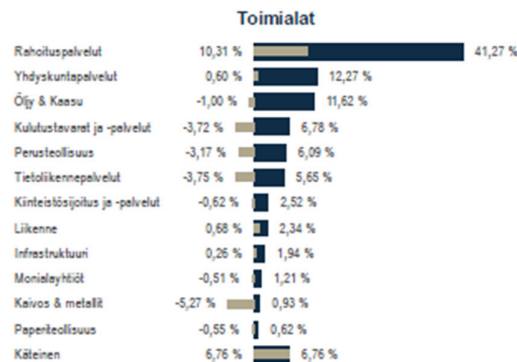
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupaikoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	370 (tCO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
Otp Bank 5.10.2027 6.125% Callable Variable	1,83
Banco Inter Peru 8.7.2030 4% Callable Variable	1,74
Esic Sukuk 30.7.2024 3.999% At Maturity Fixed	1,65
Transnet 6.2.2028 8.25% At Maturity Fixed	1,55
Rizal Comm Bank 6.5% Perp/Call Variable	1,44
Kazmunygas Nat 24.10.2048 6.375% At Maturity Fixed	1,42
Woori Card Co Lt 23.3.2026 1.75% At Maturity Fixed	1,38
Bancolombia 18.12.2029 4.625% Callable Variable	1,37
Nbk Tier 1 Fnc 3.625% Perp/Call Variable	1,36
Auna Sa 15.12.2029 10% Callable Fixed	1,31

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
DNO ASA	1,95
OTP Bank Nyrt	1,83
Enegean Israel Finance Ltd	1,79
Banco Internacional del Peru SAA Interbank	1,74
Esic Sukuk Ltd	1,65
Transnet SOC Ltd	1,65
Prosus NV	1,52
Rizal Commercial Banking Corp	1,44
KazMunayGas National Co JSC	1,42
Woori Card Co Ltd	1,38

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

12.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 200 587,64	-23 923 660,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	-433 672,93	-19 379 156,99
Korkotuotot	12 304 330,86	14 495 813,48
Muut tuotot	484 624,60	404 830,86
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 600 263,50	-1 977 174,49
Korkokulut	-2 937 647,08	-3 299 160,52
Muut kulut	-288 499,61	-531 802,70
TILIKAUDEN TULOS	8 729 459,98	-34 210 311,30

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	141 553 828,51	168 610 485,64
Myyntisaamiset	363 823,53	9 660,82
Muut saamiset	42 924,06	303 938,08
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 619 153,09	619 008,81
Rahat ja pankkisaamiset	4 534 778,33	19 810 695,87
Vastaavaa yhteensä	152 114 507,52	189 353 789,22
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	151 824 626,70	186 805 757,73
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	2 089 395,29
Muut velat	-5,71	13,28
Johdannaissopimusten arvonalennukset	169 223,51	12 072,26
Siirtovelat	120 663,02	446 550,66
Vastattavaa yhteensä	152 114 507,52	189 353 789,22

12.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrittäjälaina
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 708 421,67	12 530 025,77
Luovutustappiot	0,00	-20 460 155,13
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-9 507 834,03	-15 993 531,58
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 200 587,64	-23 923 660,94
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 662 260,06	4 408 988,41
Tappiot	-5 915 976,76	-4 172 285,29
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-4 629 885,81	-20 222 796,66
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	5 449 929,58	606 936,55
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-433 672,93	-19 379 156,99
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 651 301,30	916 412,59
Realisoitumattomat arvonalaskut	-11 159 135,33	-16 909 944,17
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	5 619 153,09	619 008,81
Realisoitumattomat arvonalaskut	-169 223,51	-12 072,26
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	9 366 683,78	11 196 652,96
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 871,89	5 423,31
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	30 092,00	30 323,00

12.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/USD_240116_1	FXSwap	2 000 000	-0,04	1,00	-78 720,55	-0,05 %
	EUR/USD_240119_1	FXSwap	1 700 000	-0,04	1,00	-62 478,33	-0,04 %
	EUR/USD_240125_1	FXSwap	800 000	-0,04	1,00	-28 018,92	-0,02 %
	EUR/SEK_240126_2	FXSwap	14 000	0,00	1,00	-5,71	0,00 %
	EUR/SEK_240126_1	FXSwap	17 000	0,00	1,00	23,01	0,00 %
	EUR/SEK_240126	FXSwap	701 000	0,01	1,00	3 485,98	0,00 %
	EUR/USD_240125_4	FXSwap	-1 500 000	-0,01	1,00	15 238,50	0,01 %
	EUR/USD_240125_2	FXSwap	-1 800 000	-0,01	1,00	18 450,55	0,01 %
	EUR/USD_240116_2	FXSwap	-1 500 000	-0,01	1,00	21 664,79	0,01 %
	EUR/USD_240125_3	FXSwap	-1 500 000	-0,02	1,00	28 923,27	0,02 %
	EUR/USD_240119_3	FXSwap	-1 500 000	-0,02	1,00	32 972,83	0,02 %
	EUR/USD_240119_2	FXSwap	-2 000 000	-0,02	1,00	47 496,92	0,03 %
	EUR/USD_240125	FXSwap	-47 700 000	-0,04	1,00	1 719 749,02	1,06 %
	EUR/USD_240119	FXSwap	-47 800 000	-0,04	1,00	1 831 730,24	1,13 %
	EUR/USD_240116	FXSwap	-48 700 000	-0,04	1,00	1 899 417,98	1,17 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			-148 768 000	0,01	1,00	5 449 929,58	3,35 %
Muut kuin pörsillistalla olevat	Inversiones 19.5.2026 7.5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,85	1,11	1 700 173,38	1,04 %
	Csn Resources 5.12.2030 8.875% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,94	1,11	1 412 306,09	0,87 %
	Auna Sa 15.12.2029 10% Callable Fixed	Bond	2 288 000	0,87	1,11	1 989 560,52	1,22 %
Muut kuin pörsillistalla olevat Total			5 788 000	0,94	1,11	5 102 039,99	3,14 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Banco General 7.8.2027 4.125% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,86	1,11	1 290 919,68	0,79 %
	Boad 22.10.2031 4.7% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,78	1,11	1 941 538,65	1,19 %
	Dno Asa 29.5.2024 8.375% Callable Fixed	Bond	1 200 000	0,90	1,11	1 084 763,49	0,67 %
	Eastn/Sthn Afri 23.5.2024 4.875% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,90	1,11	1 793 433,13	1,10 %
	Ecopetrol Sa 28.5.2045 5.875%	Bond	2 600 000	0,71	1,11	1 856 062,11	1,14 %
	Empresa Metro 25.1.2047 5% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,80	1,11	1 199 886,42	0,74 %
	Energuate Trust 3.5.2027 5.875% Callable Fixed	Bond	1 600 000	0,86	1,11	1 376 587,42	0,85 %
	Esic Sukuk 30.7.2024 3.939% At Maturity Fixed	Bond	2 800 000	0,90	1,11	2 510 548,27	1,54 %
	Golf Capital Ltd 24.1.2027 4.25% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,88	1,11	864 128,81	0,52 %
	Kookmin Bank 1.2.2029 4.5% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,68	1,11	1 760 336,48	1,08 %
	Rio Energy Sa 1.2.2025 6.875% Callable Fixed	Bond	1 200 000	0,71	1,11	849 995,63	0,52 %
	Teva Pharmaceuci 1.10.2046 4.1% At Maturity Fixed	Bond	1 080 000	0,62	1,11	665 078,19	0,41 %
	Dno Asa 9.9.2026 7.875% Callable Fixed	Bond	2 200 000	0,85	1,11	1 879 148,97	1,15 %
	Enfragen Energia 30.12.2030 5.375% Callable Fixed	Bond	2 700 000	0,71	1,11	1 911 181,87	1,17 %
	Vivo Energy Inve 24.9.2027 5.125% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,86	1,11	1 285 714,31	0,79 %
	Mdgh - Gmtn Bv 21.5.2030 2.875% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,82	1,11	1 228 295,49	0,75 %
	Prosus Nv 21.1.2030 3.68% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,80	1,11	1 606 442,25	0,99 %
	Fantasia Holding 1.6.2023 11.875% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,00	1,11	0,00	0,00 %
	Total Play 12.11.2025 7.5% Callable Fixed	Bond	1 600 000	0,61	1,11	969 221,36	0,60 %
	Burgan Bank 15.12.2031 2.75% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,76	1,11	761 231,46	0,47 %
	Woori Card Co Lt 23.3.2026 1.75% At Maturity Fixed	Bond	2 500 000	0,84	1,11	2 088 342,16	1,28 %
	Kib Sukuk Ltd 30.11.2030 2.375% Callable Variable	Bond	2 200 000	0,81	1,11	1 779 117,52	1,09 %
	Banco Inter Peru 8.7.2030 4% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,88	1,11	2 636 190,13	1,62 %
	Total Play 20.9.2028 6.375% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,39	1,11	389 734,75	0,24 %
	Nbk Tier 1 Fnc 3.625% Perp/Call Variable	Bond	2 500 000	0,83	1,11	2 063 490,58	1,27 %
	Muang Thai Life 27.1.2037 3.552% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,84	1,11	1 681 891,06	1,03 %
	Banistmo Sa 31.7.2027 4.25% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,84	1,11	836 506,97	0,51 %
	Ronshine China 5.8.2024 6.75% Callable Fixed	Bond	500 000	0,02	1,11	7 575,41	0,00 %
	Aia Group 2.7% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,83	1,11	828 700,64	0,51 %
	Arabian Citr Sukuk 7.10.2028 5.625% At Maturity Fixed	Bond	1 400 000	0,64	1,11	1 173 594,60	0,72 %
	Unigel Lu Sa 1.10.2028 8.75% Callable Fixed	Bond	2 400 000	0,26	1,11	612 596,45	0,38 %
	Japfa Comfeed 23.3.2026 5.375% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,80	1,11	801 115,58	0,49 %
	Doha Finance Ltd 31.3.2026 2.375% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,84	1,11	837 720,17	0,51 %
	Inkia Energy 9.11.2027 5.875% Callable Fixed	Bond	493 000	0,87	1,11	428 567,18	0,26 %
	Efe 14.9.2061 3.83% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,63	1,11	1 567 117,79	0,96 %
	Xiaomi Best Time 14.7.2031 2.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,76	1,11	758 814,24	0,47 %
	Zhenro Propertie 7.1.2026 6.63% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,01	1,11	13 567,91	0,01 %
	Arab National Bk 28.10.2030 3.326% Callable Variable	Bond	2 200 000	0,87	1,11	1 908 979,77	1,17 %
	Banco Inbursa Sa 11.4.2027 4.375% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,88	1,11	877 689,09	0,54 %
	Aes Panama Gener 31.5.2030 4.375% Call/Sink Fixed	Bond	2 455 237	0,76	1,11	1 868 770,28	1,15 %
	Energean Israel 30.3.2026 4.875% Callable Fixed	Bond	1 700 000	0,84	1,11	1 432 367,18	0,88 %
	Country Garden 6.2.2026 4.2% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,07	1,11	70 797,34	0,04 %
	Energean Israel 30.3.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	1 600 000	0,81	1,11	1 288 753,21	0,79 %
	Golden Legacy Pt 27.3.2024 6.875% Callable Fixed	Bond	455 000	0,02	1,11	10 733,48	0,01 %
	Tele Of Trin&Tob 18.10.2029 8.875% Call/Sink Fixed	Bond	1 500 000	0,83	1,11	1 239 962,20	0,76 %
	Bsf Finance 23.11.2027 5.5% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,92	1,11	1 843 770,07	1,13 %
	Thaioil Trsry 20.11.2048 5.375% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,83	1,11	1 669 450,80	1,02 %
	Axian Telecom 16.2.2027 7.375% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,87	1,11	1 301 700,33	0,80 %
	Rizal Comm Bank 6.5% Perp/Call Variable	Bond	2 500 000	0,87	1,11	2 179 769,74	1,34 %
	Prosus Nv 19.1.2052 4.987% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,70	1,11	696 336,16	0,43 %
	United Overseas 16.3.2031 1.75% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,84	1,11	838 204,46	0,52 %
	United Overseas 7.10.2032 3.863% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,87	1,11	869 910,06	0,53 %
	Abu Dhabi Com Bk 14.9.2027 4.5% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,90	1,11	1 798 860,30	1,11 %
	Kazmunaygas Nat 24.10.2048 6.375% At Maturity Fixed	Bond	2 500 000	0,86	1,11	2 149 971,54	1,32 %
	Dib Sukuk Ltd 30.11.2027 5.493% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,93	1,11	925 263,37	0,57 %
	Cencosud Sa 17.7.2027 4.375% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,88	1,11	1 325 703,27	0,81 %
	Lsf Xi Maggie Bi 30.6.2027 7.25% Callable Fixed	Bond	1 900 000	0,96	1,00	1 832 110,36	1,13 %
	Banco Santander 26.10.2031 3.177% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,79	1,11	1 178 630,21	0,72 %
	Bancolumbia 18.12.2029 4.625% Callable Variable	Bond	2 500 000	0,83	1,11	2 084 263,94	1,28 %
	Bim Land Jsc 7.5.2026 7.375% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,70	1,11	1 397 481,40	0,86 %
	Kyobo Life Ins 15.6.2052 5.9% Call/Ext Variable	Bond	2 000 000	0,89	1,11	1 776 101,39	1,09 %
	First Abu Dhabi 7.4.2027 1.625% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,95	1,00	1 898 540,22	1,17 %
	Royal Capital 4.875% Perp/Call Variable	Bond	1 500 000	0,90	1,11	1 353 239,34	0,83 %
	Gran Tierra 15.10.2029 9.5% Call/Sink Fixed	Bond	416 000	0,80	1,11	334 112,60	0,21 %
	Saudi Arab Oil 16.4.2049 4.375% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,78	1,11	784 561,11	0,48 %
	Galaxy Pipeline 30.9.2040 3.25% Sinkable Fixed	Bond	2 000 000	0,71	1,11	1 427 678,02	0,88 %
	Grupo Posadas 30.12.2027 5% Callable Step Cpn	Bond	1 500 000	0,78	1,11	1 167 913,95	0,72 %
	Shinhan Bank 12.4.2028 4.5% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,90	1,11	1 808 737,73	1,11 %

Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina	Sk Hynix Inc 17.1.2026 6.25% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,94	1,11	1 879 942,11	1,16 %
	Israel Discount 26.1.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,90	1,11	1 795 891,18	1,10 %
	Reliance Industr 12.1.2032 2.875% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,79	1,11	1 570 904,62	0,97 %
	Aes Argentina 16.8.2027 9.5% Call/Sink Fixed	Bond	383 260	0,80	1,11	305 083,62	0,19 %
	Foxconn Far East 28.10.2025 1.625% At Maturity Fixed	Bond	2 200 000	0,85	1,11	1 867 822,33	1,15 %
	Sk On Co Ltd 11.5.2028 5.375% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,92	1,11	1 829 997,14	1,12 %
	Sk Broadband Co 28.6.2028 4.875% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,90	1,11	904 830,05	0,56 %
	Qib Sukuk Ltd 22.11.2028 5.581% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,93	1,11	1 853 441,33	1,14 %
	Ck Hutchison 23.21.4.2033 4.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,92	1,11	1 830 796,14	1,13 %
	Frig Concepcion 21.7.2028 7.7% Callable Fixed	Bond	1 400 000	0,78	1,11	1 094 742,18	0,67 %
	Saudi Elec Sukuk 11.4.2053 5.684% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,93	1,11	934 933,14	0,57 %
	Transnet 6.2.2028 8.25% At Maturity Fixed	Bond	2 500 000	0,94	1,11	2 345 712,16	1,44 %
	Taqva Abu Dhabi 24.4.2033 4.696% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,92	1,11	1 844 835,40	1,13 %
	Inversiones Cmpc 23.6.2033 6.125% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,94	1,11	936 032,59	0,58 %
	Aia Group 16.9.2040 3.2% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,69	1,11	1 037 748,33	0,64 %
	Alpek Sa De Cv 18.9.2029 4.25% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,84	1,11	842 868,81	0,52 %
	Masdar Abu 25.7.2033 4.875% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,91	1,11	1 827 912,20	1,12 %
	Trns Issuer Sarl 23.8.2032 5.78% Sinkable Fixed	Bond	2 000 000	0,96	1,11	1 919 714,17	1,18 %
	Mauritius Commer 26.4.2028 7.95% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	0,96	1,11	963 821,17	0,59 %
	Itau Unibanco/Ky 4.625% Perp/Call Variable	Bond	2 000 000	0,80	1,11	1 604 076,90	0,99 %
	Hanwha Ocells Us 27.7.2028 5% At Maturity Fixed	Bond	1 500 000	0,93	1,11	1 396 559,78	0,86 %
	Tulow Oil Plc 1.3.2025 7% Callable Fixed	Bond	500 000	0,86	1,11	428 689,08	0,26 %
	Greensail Pipeli 23.2.2042 6.51% Sinkable Fixed	Bond	2 000 000	0,97	1,11	1 943 530,37	1,19 %
	Minerva Lux Sa 13.9.2033 8.675% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,98	1,11	1 959 444,52	1,20 %
	Tulow Oil Plc 15.5.2028 10.25% Call/Sink Fixed	Bond	600 000	0,82	1,11	489 116,43	0,30 %
	Novia Lubjanska 27.6.2027 7.125% Callable Variable	Bond	1 100 000	1,09	1,00	1 196 199,78	0,74 %
	Sociedad Quimica 7.11.2033 6.5% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,97	1,11	1 447 938,42	0,89 %
	Bbva Bancomer Sa 29.6.2038 8.45% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,96	1,11	1 913 780,47	1,18 %
	Alibaba Group 6.12.2047 4.2% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,74	1,11	1 475 796,37	0,91 %
	Otp Bank 5.10.2027 6.125% Callable Variable	Bond	2 654 000	1,05	1,00	2 778 591,30	1,71 %
	Access Bank Plc 9.125% Perp/Call Variable	Bond	2 400 000	0,82	1,11	1 962 760,01	1,21 %
	Grupo Energia B 9.11.2033 7.85% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,99	1,11	1 984 754,70	1,22 %
	Adani Ports And 3.7.2029 4.375% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,80	1,11	1 594 100,47	0,98 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			167 436 497	1,09	1,11	136 451 788,52	83,85 %
Grand Total			24 456 497			147 003 788,09	90,34 %

Muut varat ja velat, netto

4 820 868,61 3,18 %

Rahaston arvo

151 824 626,70 93,51 %

Annetut pantit
Vakuustalletus EURVakuusarvo
-6 110 000,00

Liikkeessä olevien osuuskasien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuskasien (A) lukumäärä	49 068,166	94 632,421	65 048,377
Kasvuosuuskasien (B) lukumäärä	1 331 543,835	1 704 162,179	1 777 519,651
Kasvuosuuden (BSEK) lukumäärä	663,749	647,371	1 413,145
Kasvuosuuskasien (IB) lukumäärä	10 368,782	16 824,596	22 475,525

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo	78,767	76,855	93,324
Kasvuosuuden (B) arvo	110,289	104,382	122,945
Kasvuosuuden (BSEK) arvo	1105,868	1046,81	1235,084
Kasvuosuuden (IB) arvo	100,152	94,364	110,647

Rahasto-osuuskasien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus	2,55 %	3,89 %	2,67 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	96,73 %	95,22 %	96,16 %
Kasvuosuuden (BSEK) % osuus	0,04 %	0,03 %	0,07 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	0,68 %	0,85 %	1,09 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

3 864 975,21

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	186 805 757,73	227 264 677,08	228 362 398,08
Rahasto-osuuskasien merkinnät	22 118 143,07	68 165 511,88	69 555 676,09
Rahasto-osuuskasien lunastukset	-65 680 378,38	-74 267 914,46	-69 994 798,97
Tuotonjako	-148 355,70	-146 205,45	-278 005,10
Tilikauden tulos	8 729 459,98	-34 210 311,30	-380 591,02
Rahaston arvo 31.12.	151 824 626,70	186 805 757,73	227 264 677,08

Sijoitusrahastojen A-osuuskasien vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjako pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

13 Sijoitusrahasto Evli Leveraged Loan

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Leveraged Loan B

Pohjoismaiselle leveraged-lainamarkkinalle sijoittava korkorahasto.

EVLI

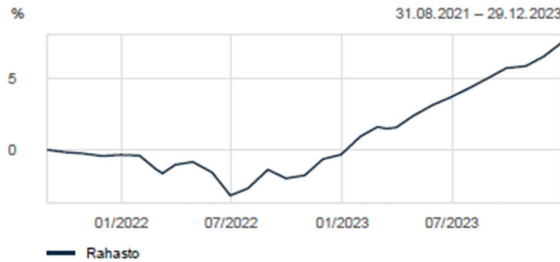
SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Joulukuussa rahaston sijoitusaste nousi suunnitellusti ja rahasto teki yhden uuden lainasijoituksen (ohjelmistoliketoiminta, Tanska) ja kasvatti osuuttaan toisessa olemassa olevassa lainasijoituksessaan (ohjelmistoliketoiminta, Norja).

Vuoden 2023 aikana rahasto on jatkanut sijoitusportfolion kasvattamista ja hajauttamista 31.8.2021 aloitetun sijoitusstrategian mukaisesti. Rahaston toisena kokonaisena toimintavuotena rahasto toteutti nettomääräisesti kymmenen uutta sijoitusta. Kaikki uudet sijoitukset kohdistuivat Pohjoismaisten liikkeeseenlaskijoiden vaihtuvakorkoisin laina- ja high yield bond sijoituksiin. Rahasto jatkoi vuonna 2023 konservatiivisen sijoitusstrategian toteuttamista ja ei mm. tehnyt sijoituksia korkoympäristön muutoksille sensitiivisille sektoreille (esim. kiinteistösjoittaminen ja kiinteistökehitys jne.) ja vältti edelleen tekemästä sijoituksia syklisiin ja kuluttajakäyttäytymisen muutoksiin herkästi reagoiviin toimialoihin.

Rahaston arvo jatkoi positiivista kehitystään vuoden 2023 aikana (B-sarjan tuotto vuoden 2023 alusta +7.95% palkkioiden jälkeen) ja sijoitussalkun luottolaatu pysyi vahvana. Lyhyiden viitekorkojen voimakas nousu vuoden 2023 aikana on tukenut rahaston tuottoprofiilia (Yield-to-Maturity 30.12.2023 8.84%) ja rahaston tuottoprofiilin odotetaan pysyvän nykyisellä tasolla vuoden 2024 ajan.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto
Vuoden alusta	7,95
1 kuukausi	0,89
3 kuukautta	1,68
6 kuukautta	3,70
1 vuosi	7,95
Toiminnan alusta (31.8.2021)	7,58
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,18
2022	0,02

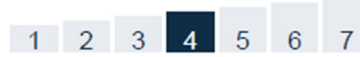
PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Jussi Hyypä, Mikael Lundström
Vertailuindeksi	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI4000507256
Rahaston toiminta alkanut	31.8.2021
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä muut
Morningstar Rating™	-
SFDR	Artikla 8
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,95
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Ei

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto
B osuuden arvo, EUR	107,576
Rahaston koko, milj. EUR	139,82
Voiatiliteetti, %	2,68
Sharpen luku	1,85
TER, %	0,96
Salkun kiertonopeus	-0,14
Modifioitu duratio	0,19
Tuottotaso (YTM), %	8,84
OAS	497

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen laillisesti voimassa oleva asiakirja. Katsaus ei ole keuhon merkittävä luvusta rahasto-osuudesta. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamansa varjat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastotesiteeseen, josta saa lisätietoja suomenkielisenä, ruotsinkielisenä ja englanninkielisenä osoitteesta www.evli.com.

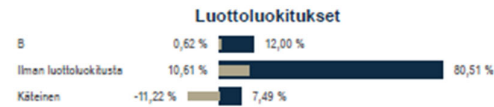
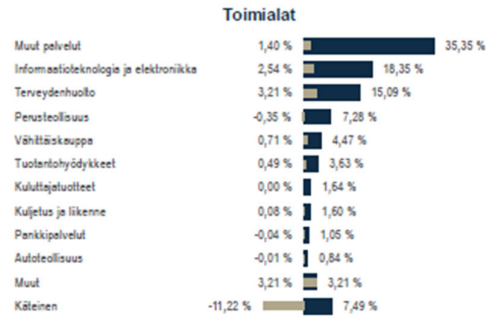
Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Leveraged Loan B

EVLI

SALKUN RAKENNE

■ Pääno salkusta
■ Muutos 3 kk



10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
Karo Pharma AB TLB2	7,19
Prodata Axcel VI INV3 Holding Ap5 TLB2	6,98
Cumentum AB TLB	5,07
Aleris AB Term Loan B2	4,87
Ropo Capital Facility B1 tranche	3,59
Waiki Group Oy Loan B2	3,52
Ren10 Holding 1.2.2027 3.827% Callable Floating	3,47
eTravel Group Holding AB TLB	3,22
Visma Sverige Holding AB Loan TLB12	3,19
PHM Group Senior Secured Floating Rate Notes	2,83

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
Visma Group	7,46
Karo Pharma AB	7,19
ProData Consult	6,98
Cumentum AB	5,07
Aleris Group AB	4,87
Ropo Holding 2 Oy	3,59
Waiki Group Oy	3,52
Ren10 Holding AB	3,47
Etravel Group Holding AB	3,22
PHM Group Holding Oy	2,83

Evli Leveraged Loan B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuslaji	A	B	IB	BSEK	IBSEK
Toiminta alkanut	31.8.2021	31.8.2021	31.8.2021	31.8.2021	30.6.2022
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	101,202	107,576	108,709	1 085,014	1 126,268
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,95	0,95	0,50	0,95	0,50
TER vuosittain, %	0,96	0,96	0,51	0,96	0,51
Markkinointilupa	FI	FI,SE	FI	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI4000507249	FI4000507256	FI4000507264	FI4000511936	FI4000527056
Bloomberg	EVLLAE FH	EVLLBE FH	EVLLIE FH	EVLLBS FH	EVLLIB FH
WKN	-	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	10 000	10 000	10 000 000	100 000	100 000 000
Tuototajako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Konderytymä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö	Instituutio	Yksityshenkilö	Instituutio

SANASTO

Ah kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahanottoon verrattuna vastaavan markkinan osaan indeksisalkun luottoon eli rahanotto markkinan osaan nähden saavutettua lisäluottoa.

Beta kuvaa rahanotto arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksi arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahanotto muutos on $\beta \times 1\%$. Rahanotto arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastoin rahanotto arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Duraatio on korkoaikavälin arvopaperin keskimääräinen ajaväli, jota pidetään kiinni. Modifioitu duraatio kuvaa arvopaperin hinnan herkkyyttä yleisen korkotason muutoksille. Mitä suurempi duraatio, sitä suurempi on rahanotto korkonäkö.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä luottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa tuottavalle salkunhoitajalle. Mitä enemmän informaatio ratio on nollla, rahanotto luotto on pitkällä aikavälillä lähempänä yhtä suuri kuin vertailuindeksiin luotto eli rahanotto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuodelle kymmenessä. Informaatio Ratio kasvaessa vertailuindeksiin voitollisuuden todennäköisyys lisääntyy; jos $R = 0,5$ rahanotto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuodelle kymmenessä ja jos $R = 1,0$ rahanotto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuodelle kymmenessä.

ONS kuvaa rahanotto sijoitusten keskimääräistä korkokerroa vastaavan pituisin valtionlainoihin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mitä suurempi yksitekoisen lisäluotto on, sitä enemmän korkotason paine.

Salkun Merkintänopeus kuvaa rahanotto arvopaperien vaihtuvuutta tiettyä ajankautta. Salkun kiertänopeus laskeaan vähentämällä rahanotto osuuden ja myymien arvopaperien yhteenlasketusta arvosta $(X - Y) / EUR$ rahanotto-osuuden merkintöiden ja lunastusten yhteenlasketusta arvosta $(S - T) / EUR$. Kiertänopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahanotto markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahanotto arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertänopeus 1. Salkun kiertänopeus $= ((X - Y) - (S - T)) / M \times 100 / 2$, jossa $X =$ arvopaperien ostot, $Y =$ arvopaperien myynit, $S =$ rahanotto rahanotto-osuuden liikkeeseenlasku / merkinnät, $T =$ rahanotto rahanotto-osuuden määrittäminen / lunastukset, $M =$ nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Säilytys R2 kuvaa rahanotto arvokohdan riippuvuutta indeksiin arvokohdasta. Säilytys R2 on korrelaatio korrelaatio luottoon polttoihin.

SFOR Tiedonantokäytännön mukaisesti artikla 8 luokitellut muutamat rahanotto edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja yhteiskunnan lähtevä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahanottojen luottojen osittain on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahanotto luottoet sijoituspolitiikassaan vain kestävyyssiksi (artikla 6 luokitellut rahanotto).

Sharpen luku kertoo luotto suuruuden suhteesta sen saavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahanotto on luottoon verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohden. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luotto ja näin vähemmän riskiä.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahanotto kokonaiskustannusten osuutta rahanotto keskimääräisellä pääomasta prosentina vuotuisella. Kuluja kohti koetaan kuukausittain kaikki rahanotto hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottohoitajat palkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa $A =$ rahanotto pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, $B =$ rahanotto pääomasta mahdollisesti ennakon veloitettava säilytyspalkkio, $C =$ rahanotto pääomasta mahdollisesti veloitettavat lainhoito- ja muut palkkiot, $D =$ mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahanotto sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahanotto pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahanotto arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahanotto luotto noin kahdeksan vuodelle kolmesta 5 % vertailuindeksiin luottoon. Tracking error on nollla, mikäli rahanotto sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksiin. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painot muuttuvat suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliteetti on rahanotto markkinalla yleisesti käytetty nimitys riskin mittaan, joka kuvaa instrumentin tai salkun luotto vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sijoityä. Jos rahanotto odotettava oleva luotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahanotto luotto noin kahdeksan vuodelle kolmesta 12 a 20 % eli -8 ja -32 %:n välillä. Volatiteetti on laskettu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skaletettu vuotuisiksi prosentiluokiksi.

Tuottoero (YTM) Laskennallinen vuotuinen tuottoero eräpäivään (yield to maturity).

YTW Laskennallinen vuotuinen tuottoero, jos lainoilla on mahdollisuus eräntyä ennenaikaisesti (yield to worst).

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Kvartaalittain
Selvitysaika	Kaupappäivä - 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlisävero-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIIPS-taatusertifikaatti	Ei
Merkintämuoto	Rahanotto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAAUSEKKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen käyttöön. Kaikki perustuvat lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli ei ole työntekijä eikä Evli takaa kaikkien osien annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä sitä vasten vahingosta, jota julkaisun käyttöä mahdollisesti aiheuttaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä virheistä tai julkaisun materiaalista tai tiedosta. Kaikkien osien annettujen tietojen ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai muuta sellaista osaa tai muuta palvelusta. Historiallinen kehitys ei ole takuu tulevasta. Tämä julkaisu ei ole korollista, eikä se ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansainväliseen. Julkaisu ei ole myytävänä tarkoitettu henkilöille, jotka eivät ole Yhdysvaltojen mukaan Evlin hallinnoinnista osittain ei ole rajoitettuja. Tätä julkaisua ei ole korollista, eikä se julkaisua ilman Evlin ensi lähteen 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 provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

13.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Leveraged Loan

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	31.8.-31.12.2021
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 487 316,57	-4 340 936,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	550 339,29	1 582 602,47
Korkotuotot	9 217 341,28	4 065 450,29
Muut tuotot	86 270,66	164 558,71
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 068 934,46	-782 475,22
Korkokulut	-565 455,49	-422 902,55
Muut kulut	-107 848,32	-94 271,84
Tilikauden tulos	9 599 029,53	172 025,43

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	129 350 126,68	92 117 672,53
Muut saamiset	16 665,32	0,00
Johdannaissopimusten arvonnousut	206 811,42	471 101,24
Rahat ja pankkisaamiset	11 343 099,52	1 450 069,09
Vastaavaa yhteensä	140 916 702,94	94 038 842,86
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	139 820 771,14	93 895 035,62
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	106,67	0,11
Johdannaissopimusten arvonalennukset	996 834,85	75 625,09
Siirtovelat	98 990,28	68 182,04
Vastattavaa yhteensä	140 916 702,94	94 038 842,86

13.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Leveraged Loan
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 860 268,19	251 683,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-2 372 951,62	-4 592 619,53
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 487 316,57	-4 340 936,43
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	1 735 838,87	1 371 919,63
Tappiot	-395 476,15	-184 793,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-790 023,43	395 476,15
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	550 339,29	1 582 602,47
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 501 972,29	256 500,00
Realisoitumattomat arvonlaskut	-3 874 923,91	-4 849 119,53
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	206 811,42	395 476,15
Realisoitumattomat arvonlaskut	-996 834,85	0,00
 Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	 8 651 885,79	 3 642 547,74
 Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	 16 576,00	 16 896,00

13.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Leveraged Loan
Taseen liitetiedot

SALKKURAPORTTI

29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakiomattomat valuuttajohdannaiset	EUR/NOK_240313	FXSwap	-139 000 000	0,00	1,00	-579 683,46	-0,42 %
	EUR/SEK_240313_1	FXSwap	-309 100 000	0,00	1,00	-417 040,52	-0,30 %
	EUR/SEK_240301_4	FXSwap	16 500 000	0,00	1,00	-110,87	0,00 %
	EUR/SEK_240301_2	FXSwap	26 730 000	0,00	1,00	56 496,20	0,04 %
	EUR/SEK_240301_3	FXSwap	70 309 428	0,00	1,00	150 315,22	0,11 %
Vakiomattomat valuuttajohdannaiset Total			-324 660 572	0,00	1,00	-790 023,43	-0,57 %
Muut kuin pörssilistalla olevat	Ahström-Munksjö B Term Loan	Loan	3 500 000	0,99	1,00	3 460 625,00	2,50 %
	Walki Group Oy Loan B2	Loan	5 000 000	0,98	1,00	4 807 842,50	3,55 %
	IFS IGT Holding IV AB Term B1 EUR	Loan	2 000 000	0,99	1,00	1 975 000,00	1,43 %
	Anticomex Seren Bidco AB TERM B2 LOLAS EUR	Loan	2 000 000	1,00	1,00	1 996 849,72	1,44 %
	Mehiläinen Yhtiöt Oy B2 Loan	Loan	2 773 824	1,00	1,00	2 773 824,02	2,01 %
	Stark Winterfel Financing Sarl 2021 Term Loan B	Loan	2 000 000	0,95	1,00	1 903 777,89	1,38 %
	Prodata Axel VI INV3 Holding ApS TLB2	Loan	10 000 000	0,98	1,00	9 750 000,00	7,05 %
	Visma Sverige Holding AB Loan TLB12	Loan	50 000 000	0,09	11,11	4 454 831,08	3,22 %
	AhSELL/Quimper AB 2021 Term Loan B1	Loan	2 000 000	1,01	1,00	2 016 135,56	1,46 %
	Verisure Holding B Term Loan	Loan	3 000 000	0,99	1,00	2 977 500,00	2,15 %
	Sivantos/Wisdom Loan B1	Loan	1 500 000	0,99	1,00	1 465 293,08	1,07 %
	Polygon Polystorm Bidco B Term Loan	Loan	2 000 000	0,95	1,00	1 892 500,00	1,37 %
	Aleris AB Term Loan B2	Loan	75 000 000	0,09	11,11	6 800 552,14	4,92 %
	OptiGroup AB Term Loan 2029	Loan	4 000 000	0,96	1,00	3 826 114,89	2,77 %
	Karo Pharma AB TLB2	Loan	10 000 000	1,00	1,00	10 033 736,11	7,26 %
	Olester Group Facility B1 Tranche	Loan	25 000 000	0,09	11,11	2 303 210,65	1,67 %
	Ropo Capital Facility B1 tranche	Loan	5 000 000	1,00	1,00	5 012 500,00	3,63 %
	CABON UNIT SECURITY	Equity	2 121 210	0,00	11,11	0,19	0,00 %
	CABON SHARE UNIT	Equity	2 651 516	0,00	11,11	0,24	0,00 %
	CABON /SEK/	Equity	74 772 740	0,00	11,11	6,73	0,00 %
	Visma Fritsand Holding Oy TLB9	Loan	3 000 000	0,99	1,00	2 963 936,67	2,14 %
	Stark Winterfel Financing Sarl Non-Fungible TLB3	Loan	1 500 000	1,00	1,00	1 465 819,88	1,08 %
	Visma Nederland B.V. Loan TLB3	Loan	3 000 000	1,00	1,00	3 008 846,67	2,18 %
	eTraveli Group Holding AB TLB	Loan	4 500 000	1,00	1,00	4 494 375,00	3,25 %
	Currentum AB TLB	Loan	75 000 000	0,09	11,11	7 075 842,92	5,12 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			371 519 290	1,01	11,11	66 609 120,94	62,65 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Capnor Weasel 12.6.2025 5.375% Callable Floating	Bond	2 300 000	1,00	1,00	2 298 627,99	1,66 %
	Abax As 23.6.2025 6.48% Callable Floating	Bond	22 500 000	0,09	11,19	2 040 512,82	1,48 %
	Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 6% Callable Floating	Bond	27 000 000	0,08	11,11	2 292 474,93	1,66 %
	Crayon Group 15.7.2025 3.95% Callable Floating	Bond	22 000 000	0,09	11,19	2 006 027,20	1,45 %
	Infront Asa 28.10.2026 4.25% Callable Floating	Bond	2 200 000	1,01	1,00	2 224 574,00	1,61 %
	Hire Holding Oy 12.2.2024 6.6% Callable Floating	Bond	1 250 000	0,07	11,11	91 520,66	0,07 %
	Chp Bidco As 13.12.2024 6.01% Callable Floating	Bond	26 600 000	0,09	11,19	2 400 794,16	1,74 %
	Cabonline Gr 19.4.2026 9.566% Callable Floating	Bond	8 750 003	0,07	11,11	629 856,29	0,46 %
	PHM Group Senior Secured Floating Rate Notes	Bond	3 900 000	1,01	1,00	3 951 371,67	2,86 %
	Rem10 Holding 1.2.2027 3.827% Callable Floating	Bond	4 800 000	1,01	1,00	4 847 671,20	3,51 %
	Fibo Group As 28.1.2025 6.88% Callable Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,19	1 715 255,26	1,24 %
	Kommstart 150 2.2.2026 5.5% Callable Floating	Bond	15 000 000	0,06	11,11	830 306,77	0,60 %
	Autocirc Group 17.6.2025 9.302% Callable Floating	Bond	12 500 000	0,09	11,11	1 177 377,06	0,85 %
	Goldcup 100889 12.7.2028 10.577% Callable Floating Bond	Bond	3 100 000	1,03	1,00	3 182 517,69	2,30 %
	Cabonline Gr 18.10.2027 14% Callable Fixed	Bond	4 242 420	0,09	11,11	393 161,28	0,28 %
	Cabonline Gr 18.9.2027 14% Callable Fixed	Bond	2 121 210	0,10	11,11	203 769,90	0,15 %
	Skill Bidco Aps 2.3.2028 9.453% Callable Floating	Bond	1 000 000	1,01	1,00	1 012 440,28	0,73 %
	Apollo Swedish 5.7.2029 8.564% Callable Floating	Bond	3 400 000	1,03	1,00	3 505 961,00	2,54 %
	Fortaco Grp 22.7.2027 10.211% Callable Floating	Bond	1 500 000	0,98	1,00	1 466 963,92	1,06 %
	Glx Holding 23.2.2027 9.98% At Maturity Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,19	2 779 933,11	2,01 %
	Supraforce Grp 5.11.2025 11.27% Callable Floating	Bond	15 000 000	0,09	11,19	1 396 680,04	1,01 %
	Sscp Lager Bid 5.12.2026 10.387% Callable Floating	Bond	25 000 000	0,09	11,11	2 293 205,51	1,66 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			254 163 633	1,03	11,19	42 741 005,74	30,92 %
Grand Total			290 922 351			128 860 103,25	93,00 %
Muut varat ja velat, netto						11 260 667,69	9,05 %
Rahaston arvo						139 820 771,14	102 %
		Annetut pantit				Vakuusarvo	
		Vakuustalletus EUR				980 000,00	
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.8.-31.12.2021				
Evli Leveraged Loan A	200 270,401	84 267,186	70 344,044				
Evli Leveraged Loan B	879 526,650	710 759,284	319 673,896				
Evli Leveraged Loan B SEK	65 831,857	10 000,000	10 000,000				
Evli Leveraged Loan IB	147 768,751	139 803,391	150 000,000				
Evli Leveraged Loan IB SEK	24 132,054	10,000	0,000				
Rahasto-osuuden arvo							
Evli Leveraged Loan A	101,202	96,657	99,637				
Evli Leveraged Loan B	107,576	99,656	99,637				
Evli Leveraged Loan B SEK	1 085,014	1 002,637	997,252				
Evli Leveraged Loan IB	108,709	100,256	99,787				
Evli Leveraged Loan IB SEK	1 126,268	1 036,396	0,000				
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus							
Evli Leveraged Loan A	14,50 %	8,67 %	12,79 %				
Evli Leveraged Loan B	67,67 %	75,44 %	58,12 %				
Evli Leveraged Loan B SEK	4,60 %	0,96 %	1,77 %				
Evli Leveraged Loan IB	11,49 %	14,93 %	27,31 %				
Evli Leveraged Loan IB SEK	1,75 %	0,00 %	0,00 %				
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotontuottojen osuudet 31.12.	20 268 687,44						
RAHASTON ARVON MUUTOKSET							
1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	31.8.-31.12.2021					
Rahaston arvo 1.1.	93 895 035,62	54 799 338,58	0,00				
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 285 183,99	40 771 293,64	54 957 557,75				
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 700 013,12	-1 607 764,80	0,00				
Tuotonjako	-258 464,88	-239 857,23	0,00				
Tilikauden tulos	9 599 029,53	172 025,43	-158 219,17				
Rahaston arvo 31.12.	139 820 771,14	93 895 035,62	54 799 338,58				
Rahasto aloitti toimintansa 31.8.2021.							

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

Evli Leveraged Loan A

Evli Leveraged Loan B

Evli Leveraged Loan B SEK

Evli Leveraged Loan IB

Evli Leveraged Loan IB SEK

Rahasto-osuuden arvo

Evli Leveraged Loan A

Evli Leveraged Loan B

Evli Leveraged Loan B SEK

Evli Leveraged Loan IB

Evli Leveraged Loan IB SEK

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Evli Leveraged Loan A

Evli Leveraged Loan B

Evli Leveraged Loan B SEK

Evli Leveraged Loan IB

Evli Leveraged Loan IB SEK

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotontuottojen osuudet 31.12.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	31.8.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	93 895 035,62	54 799 338,58	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 285 183,99	40 771 293,64	54 957 557,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 700 013,12	-1 607 764,80	0,00
Tuotonjako	-258 464,88	-239 857,23	0,00
Tilikauden tulos	9 599 029,53	172 025,43	-158 219,17
Rahaston arvo 31.12.	139 820 771,14	93 895 035,62	54 799 338,58

Rahasto aloitti toimintansa 31.8.2021.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokoukspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikautteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

14 Sijoitusrahasto Evli Likvidi

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Likvidi B

Pohjoismaisiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin sijoittava lyhyen koron rahasto.

EVLI

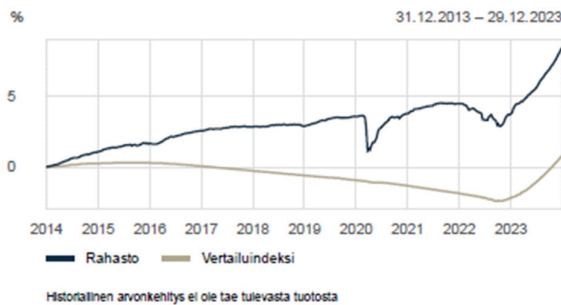
SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Lyhyiden korkojen vuosi oli kaksijakoinen, nousujohteisuutta syyskuun lopulle asti ja sitten markkina kääntyi. Taustalla oli, että inflaatiokuva parani varsin nopeasti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Korkojen nopean ja rajun laskun elvyttävä vaikutus saattaa nyt mietittyä jopa EKP:tä, vaikka eurotalouden kasvukuva on heikko. Työllisyys on silti pysynyt varsin hyvässä mallissa. Ohjauskoron nostot eivät koskaan kunnolla välittyneet korkokäyrälle ylisuuren likvideetin takia. Olisiko nyt parempi vaan pienentää keskuspankin tasetta, eikä laskea korkoa? Maailma on opetettu automaattiselle korkoelvytykselle, ilman pakkoa uudistaa rakenteita.

Evli Likvidin tuotto 2023 oli messevä, lähes 5%. Ja rahaston jildi on nyt hieman alle 5%, vaikka korkoralli olikin kova. Pidempien lainojen ostoja jatkettiin aina lokakuuhun asti, sen jälkeen vain hyvin selektiivisesti muutamissa nimissä. Korkoriski on siten valunut hieman alle tavoitetason, vuoden lopun ralin ajaessa jilditasot jo liian alas. Tuotto-odotus alkavalle vuodelle on hyvällä tasolla 4,50% tuntumassa.

KYMMENTEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	4,55	3,04	1,51
1 kuukausi	0,52	0,33	0,20
3 kuukautta	1,43	1,01	0,43
6 kuukautta	2,69	1,87	0,82
1 vuosi	4,55	3,04	1,51
3 vuotta, vuotuinen tuotto	1,48	0,71	0,77
5 vuotta, vuotuinen tuotto	1,06	0,28	0,78
Toiminnan alusta (31.1.1996)	85,09	64,60	20,49
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,23	1,80	0,43
2022	-0,71	-0,33	-0,38
2021	0,67	-0,55	1,22
2020	0,19	-0,39	0,58
2019	0,68	-0,34	1,02

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhana Heikkilä
Vertailuindeksi	3-month Euribor Return Index
ISIN	FI0008804463
Rahaston toiminta alkanut	31.1.1996
Morningstar Rahastoluokka™	Korko hyvin lyhyet bondit, euro
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiihtäjänjälki (t CO2e/M€ liikevaihto)	103
Menkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakastajasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 6 kuukautta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	26,450	-
Rahaston koko, milj. EUR	1 908,90	-
Voitolliteetti, %	0,29	0,16
Sharpen luku	5,18	0,55
Tracking error, %	0,29	-
Information ratio	5,18	-
Sellitysaste R2	0,09	-
Beta	0,54	1,00
Alpha, %	1,51	-
TER, %	0,30	-
Salkun kiertonopeus	0,55	-
Modifioitu duratio	0,35	0,24
Tuottotaso (YTM), %	4,72	3,90

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen laskennallinen esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonnkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoihin, sääntöihin ja rahastoesiteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Likvidi B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	72



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristön, yhteiskunnan 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

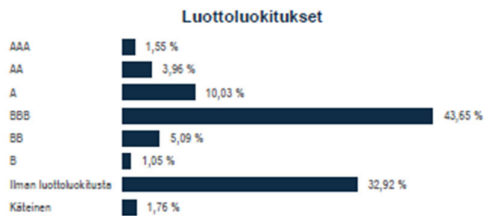
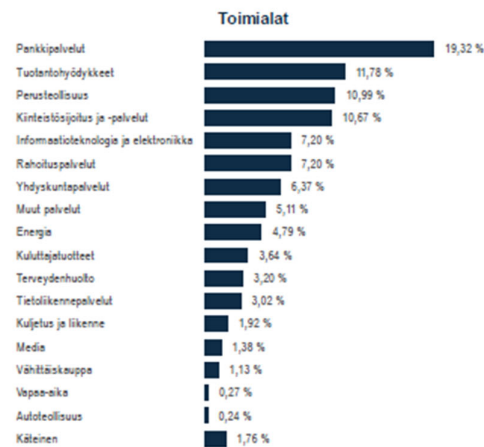
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	103 (g CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

— Paino salkusta



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

Sijoitus	Paino salkusta (%)
Moinlycke Hid 28.2.2024 1.75% At Maturity Fixed	2,70
Securitas Ab 20.2.2024 1.125% Callable Fixed	2,69
Ericsson Lm 1.3.2024 1.875% At Maturity Fixed	2,68
Neste Oyj 07.06.2024 1.5% Callable Fixed	2,64
Sagax Ab 17.1.2024 2% Callable Fixed	2,55
Akelius Resident 14.3.2024 1.125% Callable Fixed	2,54
Sato-Oyj 31.5.2024 1.375% Callable Fixed	2,20
Danske Bank A/S 15.3.2024 1.625% At Maturity Fixed	2,05
Tele2 Ab 15.5.2024 1.125% Callable Fixed	1,89
Kemira Oy 30.5.2024 1.75% Callable Fixed	1,83

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	Paino salkusta (%)
Teollisuuden Voima Oyj	3,53
Scania CV AB	2,97
Moinlycke Holding AB	2,70
Securitas AB	2,69
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,68
NESTE OYJ	2,64
Danske Bank A/S	2,59
Sagax AB	2,55
Akelius Residential Property AB	2,54
TIETOEVRV OYJ	2,38

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

14.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Likvidi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	46 340 559,03	-74 017 573,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	-10 822 287,39	26 173 680,40
Korkotuotot	67 951 792,79	48 782 820,34
Muut tuotot	996 583,69	355 566,01
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 250 900,15	-5 929 189,82
Korkokulut	-18 782 572,57	-17 484 689,18
Muut kulut	-377 132,44	-99 318,23
Tilikauden tulos	80 056 042,96	-22 218 704,21

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 875 387 121,87	1 440 073 799,88
Myyntisaamiset	0,00	130 000,00
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 455 981,41	5 449 891,50
Rahat ja pankkisaamiset	55 850 299,66	221 730 267,97
Vastaavaa yhteensä	1 932 693 402,94	1 667 383 959,35
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	1 908 900 691,83	1 666 232 897,41
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 977 540,47	0,00
Muut velat	-9,04	-8,92
Johdannaissopimusten arvonalennukset	21 360 084,23	757 941,50
Siirtovelat	455 095,45	393 129,36
Vastattavaa yhteensä	1 932 693 402,94	1 667 383 959,35

14.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Likvidi
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 075 603,16	763 014,91
Luovutustappiot	0,00	-18 493 037,49
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	14 264 955,87	-56 287 551,15
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	46 340 559,03	-74 017 573,73
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 600 760,00	13 874 335,50
Tappiot	-7 324 805,00	-10 875 175,50
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	13 497 810,43	22 556 210,20
Tappiot	-4 691 950,00	-4 073 639,80
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-19 904 102,82	4 691 950,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-10 822 287,39	26 173 680,40
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	27 520 421,27	353 093,56
Realisoitumattomat arvonlaskut	-13 255 465,40	-56 640 644,71
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 455 981,41	5 449 891,50
Realisoitumattomat arvonlaskut	-21 360 084,23	-757 941,50
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	49 169 220,22	31 298 131,16
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 875,00	28 560,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	19 682,00	18 137,00

15 Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Lyhyt Yrityslaina B

Lyhyisiin yrityslainoihin hajautetusti sijoittava korkorahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuoteen lähettäessä korot omaisuusluokkana ja erityisesti yrityslainat olivat poikkeuksellisen houkuttelevasti hinnoiteltuja. Vaikka vuodesta odotettiin hyvää tuottomielessä, ylitti toteutunut tuotto roimasti odotukset. Monen pitkän duraation korkoluokan, kuten valtionlainojen, osalta kuitenkin valtaosa tuotosta muodostui vasta loppuvuoden korkorallin aikana. Tuottoerot kapenivat voimakkaasti vuoden aikana läpi linjan, mutta ovat edelleen keskimääräistä leveämpiä lyhyissä yrityslainoissa.

Rahasto ylsi historiansa parhaimpaan vuosituottoon, nousten 7,44% (B-sarja, IB 7,66%). Toimialoista parhaiten tuottivat lentoyhtiöt ja rahoituspalvelut, kun puolestaan vähittäiskauppa ja perusteollisuus tuottivat muita toimialoja heikemmin. Vuoden aikana nostimme pankkien, tuotantoyödykkeiden ja yhdyskuntapalveluiden painoa. Samalla jatkoimme kiinteistöyhtiöiden painon laskua. Olemme myös nostaneet keskimääräistä luottolaatua keskittyen houkuttelevasti hinnoiteltuihin BBB laatuisiin lainoihin samalla BB painoa laskien, lähinnä erääntyneiden tai takaisinostettujen BB lainojen parempaan luottolaatuun jälleensijoittamisen kautta.

Uuteen vuoteen lähtiessä lyhyet yrityslainat ovat edelleen hyvin houkuttelevia käänteisen korkokäyrän, kohollaan olevien tuottoerojen sekä yhtiöiden vahvojen taseiden ansiosta.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	7,44	3,04	4,40
1 kuukausi	1,41	0,33	1,08
3 kuukautta	3,24	1,01	2,23
6 kuukautta	4,39	1,87	2,52
1 vuosi	7,44	3,04	4,40
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,52	0,71	-0,19
5 vuotta, vuotuinen tuotto	1,09	0,28	0,81
Nykyisen strategian alusta (1.6.2012)	20,59	1,32	19,28
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	1,63	0,11	1,52
Toiminnan alusta (25.9.1997)	80,18	65,41	14,77
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,27	1,93	0,33
2022	-6,31	-0,33	-5,98
2021	0,88	-0,55	1,43
2020	0,51	-0,39	0,90
2019	3,44	-0,34	3,78

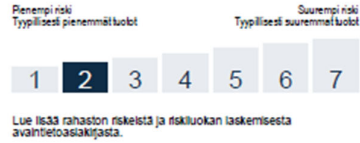
Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen laillisellinen esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahastoosuuksia. Historiallinen arvonekely ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoasetukseen, josta saa merkittävää lisätietoa, suositusta ja englanninkielistä käännöstä www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhamatti Pukka
Vertailuindeksi	3-month Euribor Return Index
ISIN	FI0008800511
Rahaston toiminta alkanut	25.9.1997
Nykyinen strategia alkanut	1.6.2012
Morningstar Rahastoluokka™	Korko yrityslainat lyhyet bondit, euro
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljijäännäki (t CO2e/MS iikevaihto)	211
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,55
Tuotossidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 2 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	30,304	-
Rahaston koko, milj. EUR	1 568,78	-
Volatiliteetti, %	1,70	0,16
Sharpen luku	2,57	-0,22
Tracking error, %	1,71	-
Information ratio	2,57	-
Selitysaste R2	0,00	-
Beta	-0,69	1,00
Alfa, %	4,40	-
TER, %	0,56	-
Salkun kiertonopeus	0,10	-
Modifioitu duratio	1,94	0,25
Tuottotaso (YTM), %	4,52	3,91
YTV, %	4,46	3,91
OAS	185	-
Luottoluokka	BBB-	-

Evli Lyhyt Yrityslaina B

EVLI

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-analyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	80



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologian ja huomioi markkineuropainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

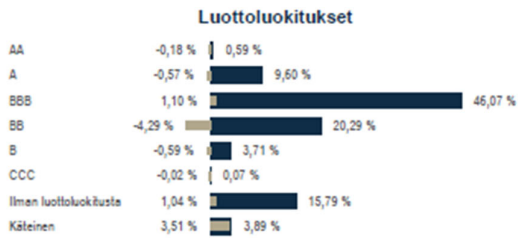
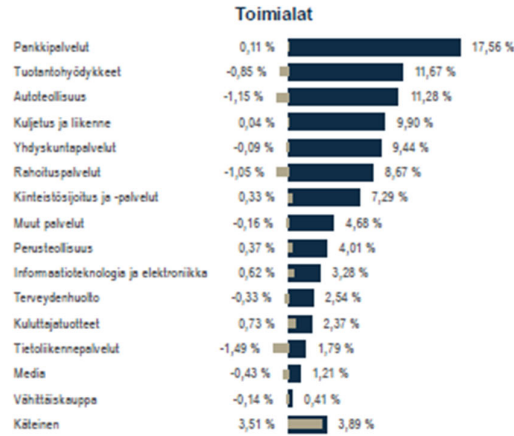
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (>525).

Hiilijalanjälki	211 (g CO ₂ e/M€ liikevaihto)
-----------------	---

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Muutos 3 kk



10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
Teollisuuden Voi 9.3.2026 1.125% Callable Fixed	1,75
Sato-Oyj 31.5.2024 1.375% Callable Fixed	1,61
Santander Issuun 4.4.2026 3.25%	1,56
Societe Generale 27.2.2025 2.625% At Maturity Fixed	1,54
Metso Outotec 7.12.2027 4.875% Callable Fixed	1,50
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	1,44
Air France-KLM 31.5.2026 7.25% Callable Fixed	1,41
Cred Agricole Sa 17.3.2027 2.625% At Maturity Fixed	1,36
Deutsche Bank Ag 19.5.2026 4.5% At Maturity Fixed	1,33
Bnp Paribas 27.1.2026 2.75% At Maturity Fixed	1,30

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
Ford Motor Credit Co LLC	2,83
ZF Friedrichshafen AG	2,55
BNP Paribas SA	2,48
Teollisuuden Voima Oyj	2,43
Deutsche Lufthansa AG	2,43
Deutsche Bank AG	2,40
Air France-KLM	2,32
FORTUM OYJ	2,21
HSBC Holdings PLC	2,05
METSO OUTOTEC OYJ	1,72

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Lyhyt Yrityslaina B



OSUUSLAJITIEDOT

Osustaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	4.12.2000	25.9.1997	16.1.2017	31.10.2012
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	14,973	30,304	107,297	1 200,254
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,55	0,55	0,35	0,55
TER vuosittain, %	0,56	0,56	0,36	0,56
Markkinointilupa	FI,SE,ES,DE,LU	FI,SE,FR,ES,IT,PT,DE,LT,LV,EE,LU	FI,SE,FR,ES,IT,PT,DE,NL,LU	FI,SE
ISIN	FI000800503	FI000800511	FI4000233242	FI4000043716
Bloomberg	EVLEBFA FH	EVLEBFB FH	EVLEIBE FH	EVLEBSH FH
WKN	A2P IEM	A2ND63	A2JDF7	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Alfa kuvaa sekunohjajien sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastavaan markkinariskiä omaavaan indeksialueen tuottoon eli rahaston markkinariskiä näiden seavuttamassa isäluoissa.

Beta kuvaa rahaston arvion herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvion muutosaste 1 % on odotusarvo rahaston arvionmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvionmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvionmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljennäytin mitataan EVI käytössä Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suosituksen mukaisesti selkukeinoilla painotettuun hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteettiluvut pohjautuvat MSCI:n luottamiin päästötilastoihin.

Duraatio on korotus maksavan arvopaperin keskimääräinen ajalla oleva laeainmaksuaika vuosina. Modifioitu duraatio kuvaa arvopaperin hinnan herkkyyttä yleisen korkotason muutoksiin. Mitä suurempi duraatio, sitä suurempi on rahaston korkoriski.

Informaatio ratio kuvaa sekunohjajien kykyä luottaa pikillä aikavälillä isäntänsä aktiiviseen sijoitusohjelmaan. Mitkä rahaston informaatio ratio on nolla, rahaston tuotto on pääasiassa aikavälillä isäntänsä kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voinut olla vertailuindeksiä keskimäärin vähemmän tuottava. Informaatio Ratio keskeisessä vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy, jos IR = 0,5 rahasto on voinut olla vertailuindeksiä keskimäärin vähemmän tuottava kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voinut olla vertailuindeksiä keskimäärin 8,5 vuoteen kymmenestä.

OAS kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkokerrosta vastavaan pituisiin valtionlainoihin korkopäätisinä (0,01 %-yks.). Mitä suurempi on isäluotto riskittömän korkotason päälle.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopaperien vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopaperien yhteenlaskettu arvo (X-Y, EUR) rahasto-osuikien merkintöiden ja lunastusten yhteenlasketusta 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 jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $(X - Y) / (S - T) / M \times 100 / 2$, jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien myynit, S = Rahaston rahasto-osuikien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuikien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Salliyysaste R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen rippuvuutta indeksiin arvonehkityksestä. Salliyysaste R2 on korrelaatio korotettuna loiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantabaselainan mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokittelujen rahastojen luovutteen on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoituspolitiikassaan vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuottoon suuruuden suhteessa sen seavuttamiseksi otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään tallelukuun yhtä volatiliiteettiä prosenttia kohhti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluun lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoadonnot palkkiot, mutta ei arvopaperin kaupankäyntipalkkiot. TER = $A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettavat hallinnointipalkkiot, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloitettavat säilytyspalkkiot, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat lainhoito- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kysytään rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen sijoitusvalinnan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvionmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvionmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahden vuoteen kolme ja 5 % vertailuindeksiin tuotto. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksiin. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutelemaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliiteetti on raholusmerkkienä yleisesti käytetty nimitys, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottoon vaihtelua. Mitä suurempi volatiliiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sijoityä. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahden vuoteen kolme ja 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotiseksi prosenttiluvuksi.

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuosittainen tuottoaste eräpäivään (yield to maturity).

YTW Melkein laskennallinen vuosittainen tuottoaste, jos lainoilla on mahdollisuus eräpäivä ennenaikaisesti (yield to worst).

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittin
Selvitys aika	Kaupppäivä - 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvionlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Kaikuu perustuu lähteisiin, joihin Evli pitää luottavina. Evli ei sen työntekijät eivät takaa kaikkiossa esitettyjen tietojen, mielipiteiden, evlöiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joihin julkaisun käyttöä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisusta materiaalista tai tiedosta. Kaikkiossa esitettyä tietoa ei ole tarkoitettu sijoitusneuvontaa tai kehutuksi, eivätkä se myydä raholusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole ta tulevia tuloksia. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jättä tai julkaisua Yhdysvaltoissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myytävänä tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evlin hojoitama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jättä tai julkaisua 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 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

15.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrittäjälaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	70 410 288,91	-156 391 004,81
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 819 663,43	11 005 578,92
Korkotuotot	65 055 646,43	58 839 612,04
Muut tuotot	2 042 973,94	139 714,17
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 135 125,92	-7 425 906,35
Korkokulut	-18 497 281,37	-20 924 295,14
Muut kulut	-2 521 488,92	-90 806,26
TILIKAUDEN TULOS	107 535 349,64	-114 847 107,43

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 507 683 904,91	1 310 787 699,06
Myyntisaamiset	0,00	613 500,00
Muut saamiset	1 836 833,79	539 181,91
Johdannaissopimusten arvonnousut	875 088,10	1 795 837,97
Rahat ja pankkisaamiset	64 357 515,58	72 941 557,09
Vastaavaa yhteensä	1 574 753 342,38	1 386 677 776,03
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	1 568 778 104,85	1 384 511 062,53
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 078 784,43	0,00
Muut velat	-8,56	6,02
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 467 066,43	1 306 134,45
Siirtovelat	1 429 395,23	860 573,03
Vastattavaa yhteensä	1 574 753 342,38	1 386 677 776,03

15.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	96 540 284,58	2 779 815,52
Luovutustappiot	0,00	-35 671 099,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-26 129 995,67	-123 499 721,06
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	70 410 288,91	-156 391 004,81
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	27 852 500,00	53 755 765,20
Tappiot	-29 202 847,50	-43 668 021,00
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	2 612 365,92	1 560 219,95
Tappiot	-489 703,52	-1 132 088,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-2 591 978,33	489 703,52
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-1 819 663,43	11 005 578,92
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	23 411 690,28	630 185,13
Realisoitumattomat arvonlaskut	-49 541 685,95	-124 129 906,19
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	875 088,10	1 795 837,97
Realisoitumattomat arvonlaskut	-3 467 066,43	-1 306 134,45
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	46 558 365,06	37 915 316,90
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	16 362,50	65 416,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	84 481,00	83 053,00

Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina	Citigroup Inc 10.9.2026 2.125% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	0,97	1,00	2 907 559,84	0,19 %
	Storskogen Group 1.12.2025 2.887% At Maturity Floating	Bond	115 000 000	0,09	11,11	10 301 019,47	0,66 %
	Ssab Ab 16.6.2026 1.811% At Maturity Floating	Bond	83 000 000	0,09	11,11	7 604 800,41	0,49 %
	Deutsche Bank Ag 12.2.2026 2.625% At Maturity Fixed	Bond	7 000 000	1,00	1,00	7 027 395,89	0,45 %
	Grand City Prop 3.8.2026 1.375% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,93	1,00	4 632 400,55	0,30 %
	Dt Lufthansa Ag 29.5.2026 3% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,99	1,00	4 942 404,92	0,32 %
	Aroundtown Sa 9.7.2025 0.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,93	1,00	1 851 528,47	0,12 %
	Highland Holding 15.12.2026 0.318% Callable Fixed	Bond	10 000 000	0,92	1,00	9 216 716,39	0,59 %
	Cellnex Finance 15.11.2026 0.75% Callable Fixed	Bond	9 800 000	0,93	1,00	9 064 918,07	0,58 %
	Brp Paribas 17.2.2025 2.375% At Maturity Fixed	Bond	10 000 000	1,01	1,00	10 055 565,75	0,64 %
	Int'l Consolidat 25.3.2025 2.75% Callable Fixed	Bond	14 000 000	1,00	1,00	14 000 603,51	0,90 %
	Banq Fed Crd Mut 11.9.2025 3% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	1,00	1,00	3 002 553,28	0,19 %
	Societe Generale 27.2.2025 2.625% At Maturity Fixed	Bond	24 000 000	1,01	1,00	24 161 158,36	1,55 %
	Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4.25% Callable Fixed	Bond	6 000 000	1,02	1,00	6 143 534,43	0,39 %
	Tennet Hld Bv 9.12.2027 0.125% Callable Fixed	Bond	9 000 000	0,94	1,00	8 460 974,75	0,54 %
	Vonovia Se 8.4.2027 1.457% Callable Floating	Bond	80 000 000	0,09	11,11	7 052 865,62	0,45 %
	Stena Metall Fin 3.5.2027 2.75% Callable Floating	Bond	52 500 000	0,09	11,11	4 880 559,49	0,31 %
	P3 Group Sarl 26.1.2026 0.875% Callable Fixed	Bond	19 000 000	0,94	1,00	17 863 966,58	1,14 %
	Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,91	1,00	4 558 749,18	0,29 %
	Ililad 14.6.2027 5.375% Callable Fixed	Bond	2 700 000	1,05	1,00	2 844 903,25	0,18 %
	Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable Fixed	Bond	7 729 000	1,04	1,00	8 042 423,83	0,51 %
	Cellnex Finance 12.4.2026 2.25% Callable Fixed	Bond	6 000 000	0,99	1,00	5 912 310,49	0,38 %
	PHM Group Senior Secured Floating Rate Notes	Bond	1 600 000	1,01	1,00	1 621 075,56	0,10 %
	Daimler Truck 6.4.2027 1.625% At Maturity Fixed	Bond	1 700 000	0,97	1,00	1 646 049,66	0,11 %
	Fresenius Se & C 24.5.2025 1.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,99	1,00	988 849,26	0,06 %
	Kbc Group Nv 23.11.2027 4.375% Callable Variable	Bond	6 000 000	1,03	1,00	6 163 639,67	0,39 %
	Ren10 Holding 1.2.2027 3.827% Callable Floating	Bond	8 000 000	1,01	1,00	8 079 452,00	0,52 %
	Oma 26.9.2024 5% At Maturity Fixed	Bond	7 000 000	1,01	1,00	7 070 570,71	0,45 %
	Kojamo Oyj 31.3.2026 2% Callable Fixed	Bond	9 200 000	0,95	1,00	8 717 349,90	0,56 %
	Bank Of Amer Crp 22.9.2026 3.063% Callable Floating	Bond	3 700 000	1,01	1,00	3 718 743,79	0,24 %
	Logicor Fin 17.11.2025 0.625% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,93	1,00	3 727 188,85	0,24 %
	Cred Agricole Sa 17.3.2027 2.625% At Maturity Fixed	Bond	21 500 000	0,99	1,00	21 246 171,35	1,36 %
	Mer-Benz Ca Fin 23.2.2027 3% At Maturity Fixed	Bond	8 000 000	1,03	1,00	8 207 498,08	0,52 %
	Morgan Stanley 8.5.2026 2.103% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,99	1,00	1 980 345,74	0,13 %
	Banq Fed Crd Mut 4.11.2026 1.875% At Maturity Fixed	Bond	6 200 000	0,96	1,00	5 949 877,26	0,38 %
	Lagarde Sca 7.10.2027 1.75% Callable Fixed	Bond	8 000 000	1,00	1,00	7 987 188,63	0,51 %
	Adidas Ag 21.11.2025 3% Callable Fixed	Bond	3 400 000	1,00	1,00	3 411 304,16	0,22 %
	Daimler Truck 6.4.2025 1.25% At Maturity Fixed	Bond	7 500 000	0,98	1,00	7 357 341,59	0,47 %
	B2 Holding Asa 22.9.2026 7.963% Callable Floating	Bond	4 800 000	1,02	1,00	4 882 084,93	0,31 %
	Lagarde Sca 16.10.2026 2.125% Callable Fixed	Bond	11 000 000	1,00	1,00	11 005 130,93	0,70 %
	Goldman Sachs Cp 7.2.2025 2.732% Callable Floating	Bond	3 100 000	1,01	1,00	3 124 609,87	0,20 %
	Brp Paribas 1.10.2026 2.875% At Maturity Fixed	Bond	8 500 000	1,00	1,00	8 463 034,52	0,54 %
	Deutsche Bank Ag 19.5.2026 4.5% At Maturity Fixed	Bond	20 000 000	1,04	1,00	20 831 619,67	1,33 %
	Metsu Outotec 7.12.2027 4.875% Callable Fixed	Bond	22 400 000	1,05	1,00	23 572 871,34	1,51 %
	Morgan Stanley 27.10.2026 1.375% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,95	1,00	4 759 434,02	0,30 %
	Easyjet Finco 3.3.2028 1.875% Callable Fixed	Bond	13 000 000	0,95	1,00	12 338 301,07	0,79 %
	Deutsche Bank Ag 19.11.2025 1% Callable Variable	Bond	10 000 000	0,97	1,00	9 733 328,96	0,62 %
	Teollisuuden Voi 31.3.2027 2.625% Callable Fixed	Bond	5 866 000	0,98	1,00	5 761 174,10	0,37 %
	Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable Fixed	Bond	2 100 000	1,04	1,00	2 191 962,74	0,14 %
	Metsu Oy 22.11.2030 4.375% Callable Fixed	Bond	3 250 000	1,04	1,00	3 367 594,15	0,22 %
	Nrc Group Asa 25.10.2027 9.13 Callable Floating	Bond	19 000 000	0,09	11,21	1 726 677,07	0,11 %
	Ahold Delhaize 4.4.2028 3.5% Callable Fixed	Bond	2 900 000	1,05	1,00	3 033 295,73	0,19 %
	Amprion GmbH 29.2.2027 3.45% Callable Fixed	Bond	14 700 000	1,02	1,00	14 993 672,26	0,96 %
	Zf Finance GmbH 3.8.2026 5.75% Callable Fixed	Bond	7 400 000	1,05	1,00	7 804 494,11	0,50 %
	Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	18 000 000	1,06	1,00	19 065 217,38	1,22 %
	Huhtamaki Senior Unsecured Notes	Bond	6 000 000	1,04	1,00	6 254 405,74	0,40 %
	Nexas Sa 5.4.2028 5.5% Callable Fixed	Bond	2 300 000	1,10	1,00	2 531 203,42	0,16 %
	Loxam Sas 15.5.2028 6.375% Callable Fixed	Bond	8 000 000	1,05	1,00	8 362 653,33	0,53 %
	Telecom Italia 15.2.2028 6.875% Callable Fixed	Bond	3 300 000	1,09	1,00	3 591 877,11	0,23 %
	Air France-Klm 31.5.2026 7.25% Callable Fixed	Bond	20 000 000	1,11	1,00	22 142 890,71	1,42 %
	Ubs Group 17.3.2028 4.625% Callable Variable	Bond	10 000 000	1,06	1,00	10 642 670,77	0,68 %
	Continental Ag 1.6.2028 4% Callable Fixed	Bond	13 000 000	1,06	1,00	13 736 061,42	0,88 %
	Molnlycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	13 010 000	1,04	1,00	13 514 989,19	0,86 %
	Ald Sa 6.10.2028 4.875% At Maturity Fixed	Bond	5 500 000	1,07	1,00	5 878 666,89	0,38 %
	Sscp Lager Bid 5.12.2026 10.387% Callable Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 669 128,80	0,23 %
	S-PANKKI OYJ FRN 23/11-2023/2026	Bond	4 000 000	1,02	1,00	4 076 932,00	0,26 %
	Ia Hedin 6.7.2026 9.635% Callable Floating	Bond	55 000 000	0,09	11,11	5 114 054,19	0,33 %
	Bmw Finance Nv 22.11.2026 3.25% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	1,01	1,00	2 023 031,04	0,13 %
	Wallenius Wil 21.4.2027 8.76% At Maturity Floating	Bond	15 000 000	0,09	11,21	1 417 736,90	0,09 %
	Bank Of Amer Crp 27.10.2026 1.949% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,97	1,00	2 920 544,51	0,19 %
	Crown European 15.5.2028 5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,04	1,00	2 083 522,22	0,13 %
	Dnb Bank Asa 31.5.2026 1.625% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,98	1,00	2 947 837,70	0,19 %
	Abn Amro Bank Nv 20.10.2028 4.375% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	1,04	1,00	5 223 437,43	0,33 %
	Ubs Group 13.10.2026 2.125% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,98	1,00	2 926 021,89	0,19 %
	Bail Corp 15.3.2027 1.5% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,94	1,00	2 831 993,15	0,18 %
	Berry Global Inc 15.1.2027 1.5% Callable Fixed	Bond	4 150 000	0,94	1,00	3 908 774,33	0,25 %
	Oi European Grp 15.5.2028 6.25% Callable Fixed	Bond	2 500 000	1,05	1,00	2 630 572,22	0,17 %
	Vestas Wind Syst 15.6.2026 4.125% Callable Fixed	Bond	8 000 000	1,05	1,00	8 391 933,77	0,54 %
	Stora Enso Oyj 1.6.2026 4% Callable Fixed	Bond	10 600 000	1,03	1,00	10 958 917,16	0,70 %
	Continental Ag 1.3.2027 4% Callable Fixed	Bond	5 250 000	1,04	1,00	5 434 929,96	0,35 %
	Mercedes-Benz In 30.5.2026 3.5% At Maturity Fixed	Bond	12 000 000	1,03	1,00	12 367 066,23	0,79 %
	Caterpillar Finl 4.9.2026 3.742% At Maturity Fixed	Bond	7 800 000	1,03	1,00	8 043 185,67	0,51 %
	Ford Motor Cred 25.11.2025 2.33% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,97	1,00	4 860 122,40	0,31 %
	Wallenius Wil 31.8.2028 7.94% At Maturity Floating	Bond	54 000 000	0,09	11,21	4 895 134,45	0,31 %
	Skandinav Enskil 29.6.2027 4.125% At Maturity Fixed	Bond	6 000 000	1,05	1,00	6 297 570,00	0,40 %
	Jpmorgan Chase 18.5.2028 1.638% Callable Variable	Bond	5 000 000	0,95	1,00	4 769 948,36	0,31 %
	Amprion GmbH 7.9.2028 3.875% Callable Fixed	Bond	6 500 000	1,04	1,00	6 777 314,69	0,43 %
	Ubs Group 3.11.2026 0.25% Callable Variable	Bond	5 000 000	0,94	1,00	4 687 112,57	0,30 %
	Securitas Treasu 4.4.2027 4.25% Callable Fixed	Bond	15 000 000	1,05	1,00	15 742 145,08	1,01 %
	Ssab Ab 21.6.2028 5.421% At Maturity Floating	Bond	55 000 000	0,09	11,11	5 004 706,73	0,32 %
	Storskogen Group 22.3.2027 10.596% Callable Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 723 786,81	0,24 %
	Ford Motor Cred 3.8.2027 4.867% At Maturity Fixed	Bond	9 000 000	1,05	1,00	9 420 306,89	0,60 %
	Terwestal Oyj 1.6.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	10 000 000	1,06	1,00	10 576 870,22	0,68 %
	Harley-Davidson 5.4.2026 5.125% Callable Fixed	Bond	15 000 000	1,07	1,00	16 031 209,84	1,03 %

Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina	Nibe Industrier 1.9.2027 5.371% At Maturity Floating Bond	74 000 000	0,09	11,11	6 715 752,55	0,43 %
	Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable Fixed Bond	17 200 000	1,05	1,00	18 039 116,57	1,15 %
	Hsbc Holdings 7.6.2028 3.125% At Maturity Fixed Bond	12 000 000	1,00	1,00	11 994 640,98	0,77 %
	FISKARS OYJ ABP EUR 200M 5.125PCT FIXED RATE SUS Bond	15 200 000	1,04	1,00	15 787 953,86	1,01 %
	Ericsson Lm 29.5.2028 5.375% Callable Fixed Bond	14 700 000	1,05	1,00	15 409 800,34	0,99 %
	Air France-Klm 31.5.2028 8.125% Callable Fixed Bond	12 000 000	1,18	1,00	14 164 354,10	0,91 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total		2 466 548 969	1,18	11,21	1 507 683 905	96,42 %
Grand Total		2 222 689 969			1 505 091 926,58	96,26 %

Muut varat ja velat, netto 63 686 178,27 4,06 %

Rahaston arvo 1 568 778 104,85 100 %

Annetut pantit
Vakuustalletus EUR 2 710 000,00

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	3 787 294,294	2 753 286,899	2 539 482,823
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	29 647 685,894	26 333 155,419	35 309 429,679
Kasvuosuuksien (B FR) lukumäärä	356 679,132	401 723,029	0,000
Kasvuosuuksien (BSEK) lukumäärä	686 241,055	877 688,058	816 101,962
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	4 547 795,814	4 693 086,908	4 948 975,677
Kasvuosuuksien (IB FR) lukumäärä	379833,7011	353418,1381	0,000
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	14,973	14,300	15,541
Kasvuosuuksien (B) arvo	30,304	28,205	30,103
Kasvuosuuksien (B FR) arvo	30,304	28,205	0,000
Kasvuosuuksien (BSEK) arvo	1 200,254	1 116,762	1 188,021
Kasvuosuuksien (IB) arvo	107,297	99,666	106,162
Kasvuosuuksien (IB FR) arvo	107,297	99,666	0,000
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	3,61 %	2,84 %	2,29 %
Kasvuosuuksien (B) % osuus	57,27 %	53,65 %	61,72 %
Kasvuosuuksien (B FR) % osuus	0,69 %	0,62 %	0,00 %
Kasvuosuuksien (BSEK) % osuus	4,72 %	6,36 %	5,48 %
Kasvuosuuksien (IB) % osuus	31,10 %	33,78 %	30,51 %
Kasvuosuuksien (IB FR) % osuus	2,60 %	2,54 %	0,00 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 56 705 850,32

Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	1 384 511 062,53	1 722 196 110,31	1 237 104 212,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	848 420 311,95	832 048 615,05	1 118 190 988,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-770 608 257,61	-1 054 204 022,57	-642 173 348,80
Tuotonjako	-1 080 361,66	-682 532,83	-770 292,46
Tilikauden tulos	107 535 349,64	-114 847 107,43	9 844 550,57
Rahaston arvo 31.12.	1 568 778 104,85	1 384 511 062,53	1 722 196 110,31

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoositteissa. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

16 Sijoitusrahasto Evli Maailma

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Maailma B

Kehittyneiden markkinoiden yrityksiin maailmanlaajuisesti sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuonna 2023 toimialapainot, kuten kulutustavaroiden ja -palveluiden ylipaino, paransivat rahaston tuottoeroa. Osakevalintojen nettovaikutus tuottoeroon taas oli negatiivinen, pääasiassa kulutustavaroiden ja -palveluiden sekä informaatioteknologian valintojen vuoksi. Maittain tarkasteltuna maapainot heikensivät ja osakevalinnat paransivat suhteellista tuottoa. Kaikkein hyödyllisimmät vaikutukset tulivat Yhdysvaltojen osakevalinnasta ja haitallisimmat Japanin valinnoista. Yhtiötasolla positiiivisimmin tuottoeroon vaikuttivat

salkkuyhtiömme Boise Cascade, Rambus ja Broadcom. Negatiivisesti vaikuttivat esimerkiksi Nvidian ja Microsoftin puuttuminen salkusta sekä sijoituksemme yhtiöön AMN Healthcare Services.

Myimme vuoden aikana omistuksemme 43 yhtiössä ja ostimme 26 uuden yhtiön osakkeita. Pidimme 28 yhtiötä salkussa. Osakevalinnan seurauksena rahaston suurin maapaino vuoden lopussa oli Yhdysvalloissa ja suurimmat toimialapainot teollisuustuotteissa ja -palveluissa sekä informaatioteknologiassa. Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoidotkyky.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	18,17	19,83	-1,65
1 kuukausi	6,96	3,25	3,71
3 kuukautta	6,57	6,51	0,06
6 kuukautta	6,33	6,14	0,20
1 vuosi	18,17	19,83	-1,65
3 vuotta, vuotuinen tuotto	12,50	10,86	1,64
5 vuotta, vuotuinen tuotto	13,29	13,55	-0,27
Nykyisen strategian alusta (31.5.2011)	296,93	284,10	12,83
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	11,57	11,28	0,29
Toiminnan alusta (8.4.1994)	507,20	580,22	-73,01
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	6,25	6,66	-0,41
2022	-6,73	-13,67	6,94
2021	29,17	31,70	-2,53
2020	2,34	6,46	-4,12
2019	28,11	30,21	-2,10

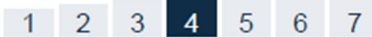
PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Hans-Kristian Sjöholm
Vertailuindeksi	MSCI World TR Net Index (USD)
ISIN	FI0008801188
Rahaston toiminta alkanut	8.4.1994
Nykyinen strategia alkanut	31.5.2011
Morningstar Rahastoluokka™	Maailma joustava osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljäläjäntäki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	52
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät luokit

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat luokit



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	35,922	-
Rahaston koko, milj. EUR	241,31	-
Voittilleetti, %	12,27	11,36
Sharpen luku	1,23	1,48
Tracking error, %	6,09	-
Information ratio	-0,27	-
Selitysaste R2	0,75	-
Beta	0,94	1,00
Alfa, %	-0,64	-
Aktiivisuus, %	97,31	-
TER, %	1,60	-
Salkun kiertonopeus	0,56	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä suositus. Katsaus ei ole helppo merkki tai lunastus rahasto-osakkeista. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteen, jotka saat maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Maailma B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	96



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristön, yhteiskunnan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologian ja huomioi markkinevopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

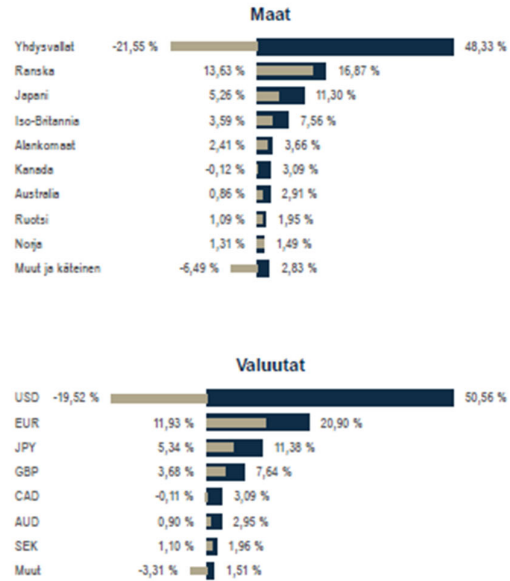
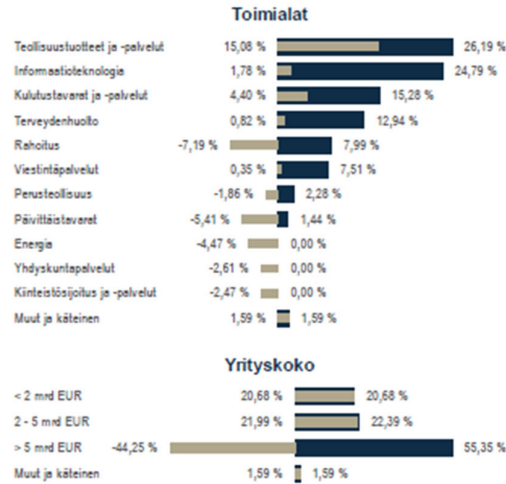
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	52 (tCO2eM€ liikevaihto)
-----------------	-----------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

■ Päänsalkusta
 ■ Aktiivinen päänsalkusta



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Boise Cascade Co	3,53
Broadcom Inc	2,90
Owens Corning	2,57
Thor Industries Inc	2,49
Artisan Partners Asset Managem	2,36
Computacenter PLC	2,30
CRH PLC	2,28
Dropbox Inc	2,25
Cie de Saint-Gobain	2,22
Arcadis NV	2,22

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Maailma B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	8.4.1994	8.4.1994	16.1.2018	16.5.2013
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	8,811	35,922	171,837	3 804,614
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60	1,00	1,60
TER vuosittain, %	1,60	1,60	1,00	1,60
Markkinointilupa	FI,SE,DE	FI,SE,NO,ES,IT,DE,FR,LT,LV,EE	FI,SE,ES,IT,DE,FR	FI,SE
ISIN	FI0008800131	FI0008801188	FI4000301312	FI400058839
Bloomberg	EVLGLOA FH	EVLGLOB FH	EVLGLIB FH	EVLGLBS FH
WKN	A3EPX8	A2DN57	AGPGGE	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Ääkkivuosuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä erosa vertailuindeksiin sisällyttäessä. Jos ääkkivuosue rahastossa on samat osakkeet samoilla painoilla kuin vertailuindeksissä, sen ääkkivuosuus % on nolla. Vastavaa korkeaa ääkkivuosua % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiä.

Äli kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston luottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin ottaen indeksiselän tuottoon eli rahaston markkinansäilytyksen saavuttamien lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvion herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvion muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvionmuutoksella beta x 1 %. Rahaston arvionmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavaa rahaston arvionmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljälähtöajan mittana Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suositusten mukaisesti selkukupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästötilastoihin.

Informaation riski kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa ääkkivuosue salkunhoitajalle. Mikäli rahaston informaation Riski on nolla, rahaston luotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin luotto eli rahasto on voitollaan vertailuindeksiä keskimäärin viiden vuoteen kymmenestä. Informaation Riskin keskeisessä vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy, jos IR = 0,5 rahasto on voitollaan vertailuindeksiä keskimäärin selvemmin viidessä vuoteen kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voitollaan vertailuindeksiä keskimäärin 8,5 vuoteen 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 päivittäistilastosta markkina-arvosta viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus $F = (X - Y) - (S - T) / (M \times 100) / 2$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien maksetut / lunastukset, M = Neljän vuoden keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitykset R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksiin arvonehkityksestä. Selitykset R2 on korrelaatio korrelaattuna löyseen potenssiin.

SPDR Tiedonantasektin mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja eläin ystävälliseen liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoituspäätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteeseen sen saavuttamiseksi olettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on luottanut verrattuna riskittömään laskelmaan yhtä volatiteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhin laskettaen kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedunsaajat palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettavia hallinnointipalkkioita, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennesteen veloitettavia säilytyspalkkioita, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavia salkunhoitajan ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joihin kysytään rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo ääkkivuosue salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvionmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvionmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luotto noin kahdensa vuoteen kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin luotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohhteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohhteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliteetti on reholuustamerkinnoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun luoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohhteeseen sisällyty. Jos rahaston odotettavissa oleva luotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston luotto noin kahdensa vuoteen kolmesta 12 \pm 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliteetti on laskettu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotiseksi prosenttiluvuksi.

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Kaikissa osissa on lähtöisin, josta Evli päättää julkaisuvuonna. Evli ei sen yhteydessä ei vastaa kaikkien osien, sisältöjen, erivärien tai ennusteiden oikeellisuudesta, tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eivät ei vastaa vahingoista, joihin julkaisuun käytetään mahdollisesti aiheuttaa. Evli ei vastaa julkaisuun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisusta materiaalista tai tiedosta. Kaikissa osissa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvontoihin tai kerkkuvuuteen osassa tai myyjä reholuustamerkinnoilla. Historiallinen kehitys ei ole tee tulevaisuutta. Tämä julkaisu ei ole kopioitu, josta tai julkaisusta Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltoihin kansainvälisesti. Julkaisu ei ole missään tapauksessa henkilöille, jotka eivät ole valittuja, jotka oikeusjärjestelmien mukaan Evlin hoitamana toiminta ei ole auktorisoitu. Tämä julkaisu tai sen osat ei saa kopioida, jakaa tai julkaisusta 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.

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 hereby 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

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Although Evli's information provides, 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 or representations of merchantability or 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntikenttä	Päivittäm
Selvitysaika	Kaupparäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupparäivä-1)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatuserifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

16.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Maailma

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	31 640 139,80	-10 937 047,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	-285 410,96	-34 821,79
Osinkotuotot	4 538 293,18	2 912 035,36
Korkotuotot	111 765,47	10 332,57
Muut tuotot	182 541,44	-82 704,13
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 964 595,19	-2 337 352,95
Muut kulut	-203 832,37	-12 131,70
TILIKAUDEN TULOS	33 018 901,37	-10 481 690,19

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	237 486 117,73	145 695 610,20
Myyntisaamiset	208 750,06	90 475,06
Muut saamiset	90 865,92	38 362,36
Rahat ja pankkisaamiset	3 858 652,12	578 486,88
Vastaavaa yhteensä	241 644 385,83	146 402 934,50
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	241 311 237,51	146 200 721,15
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	0,77	7,01
Siirtovelat	333 147,55	202 206,34
Vastattavaa yhteensä	241 644 385,83	146 402 934,50

16.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Maailma
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 238 407,48	18 051 150,87
Luovutustappiot	-8 336 767,46	-4 459 276,47
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	21 738 499,78	-24 528 921,95
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	31 640 139,80	-10 937 047,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	101 145,68	0,00
Tappiot	-386 556,64	-34 821,79
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-285 410,96	-34 821,79
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	26 360 832,44	18 091 837,73
Realisoitumattomat arvonalaskut	-4 622 332,66	-42 620 759,68
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	4 650 058,65	2 922 367,93
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	89 656,53	41 410,93

16.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Maailma
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kursssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus- kerroin		Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	AbbVie Inc	Equity	28 497	140,06	1,11	3 991 305,61	1,65 %	
	Artisan Partners Asset Managem	Equity	142 351	39,93	1,11	5 684 004,86	2,36 %	
	Betsson AB	Equity	482 614	9,77	11,11	4 714 745,98	1,95 %	
	Boise Cascade Co	Equity	72 871	116,91	1,11	8 519 673,33	3,53 %	
	Cie de Saint-Gobain	Equity	80 489	66,66	1,00	5 365 396,74	2,22 %	
	Cisco Systems Inc	Equity	79 260	45,66	1,11	3 618 975,28	1,50 %	
	Cognizant Technology Solutions	Equity	72 971	68,26	1,11	4 981 245,99	2,06 %	
	Europris ASA	Equity	525 248	6,86	11,19	3 601 880,25	1,49 %	
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	133 621	26,02	1,00	3 476 150,31	1,44 %	
	Laboratory Corp of America Hol	Equity	22 590	205,42	1,11	4 640 499,89	1,92 %	
	LKQ Corp	Equity	78 438	43,19	1,11	3 387 909,10	1,40 %	
	Malibu Boats Inc	Equity	91 869	49,55	1,11	4 551 727,22	1,89 %	
	McKesson Corp	Equity	12 414	418,44	1,11	5 194 481,20	2,15 %	
	Owens Corning	Equity	46 375	133,97	1,11	6 212 812,37	2,57 %	
	Publicis Groupe SA	Equity	58 908	84,00	1,00	4 948 272,00	2,05 %	
	Sanofi	Equity	42 066	89,76	1,00	3 775 844,16	1,56 %	
	Sopra Steria Group	Equity	21 545	197,80	1,00	4 261 601,00	1,77 %	
	Trigano SA	Equity	26 960	148,30	1,00	3 998 168,00	1,66 %	
	AutoZone Inc	Equity	1 735	2 336,85	1,11	4 054 438,38	1,68 %	
	Bunzl PLC	Equity	118 675	36,80	0,87	4 366 851,23	1,81 %	
	DTS Corp	Equity	151 500	22,62	155,85	3 426 612,13	1,42 %	
	Hackett Group Inc/The	Equity	191 850	20,58	1,11	3 948 144,52	1,64 %	
	CBIZ Inc	Equity	89 056	56,57	1,11	5 037 746,88	2,09 %	
	SEI Investments Co	Equity	77 143	57,44	1,11	4 430 781,01	1,84 %	
	Thor Industries Inc	Equity	56 202	106,87	1,11	6 006 495,10	2,49 %	
	Progress Software Corp	Equity	77 162	49,08	1,11	3 786 792,53	1,57 %	
	CGI Inc	Equity	45 891	97,14	1,46	4 458 043,87	1,85 %	
	AMN Healthcare Services Inc	Equity	53 126	67,68	1,11	3 595 349,88	1,49 %	
	Teleperformance	Equity	34 348	132,05	1,00	4 535 653,40	1,88 %	
	Ipsen SA	Equity	40 467	107,90	1,00	4 366 389,30	1,81 %	
	Arcadis NV	Equity	109 624	48,84	1,00	5 354 036,16	2,22 %	
	Kamigumi Co Ltd	Equity	216 500	21,60	155,85	4 675 899,90	1,94 %	
	Broadcom Inc	Equity	6 946	1 008,86	1,11	7 007 521,80	2,90 %	
	Harvey Norman Holdings Ltd	Equity	1 372 556	2,59	1,62	3 561 358,38	1,48 %	
	MTY Food Group Inc	Equity	77 503	38,67	1,46	2 997 265,68	1,24 %	
	Rexel SA	Equity	196 697	24,77	1,00	4 872 184,69	2,02 %	
	Sonic Healthcare Ltd	Equity	174 382	19,82	1,62	3 455 988,83	1,43 %	
	Capgemini SE	Equity	24 304	188,75	1,00	4 587 380,00	1,90 %	
	CRH PLC	Equity	88 024	62,40	0,87	5 493 091,56	2,28 %	
	Yamaichi Electronics Co Ltd	Equity	304 500	12,42	155,85	3 782 560,15	1,57 %	
	Infocom Corp	Equity	162 800	15,90	155,85	2 588 504,33	1,07 %	
	Genpact Ltd	Equity	96 063	31,37	1,11	3 013 553,92	1,25 %	
	Atkore Inc	Equity	31 374	144,61	1,11	4 536 888,25	1,88 %	
	Dropbox Inc	Equity	203 856	26,64	1,11	5 431 492,50	2,25 %	
	Future PLC	Equity	308 595	9,18	0,87	2 831 701,97	1,17 %	
	Virtus Investment Partners Inc	Equity	23 804	218,50	1,11	5 201 188,52	2,16 %	
	Computacenter PLC	Equity	172 143	32,21	0,87	5 544 000,42	2,30 %	
	Solasto Corp	Equity	555 400	3,95	155,85	2 195 228,75	0,91 %	
	Trancom Co Ltd	Equity	49 800	46,07	155,85	2 294 282,96	0,95 %	
	ValueCommerce Co Ltd	Equity	351 800	9,41	155,85	3 311 457,17	1,37 %	
	Renesas Electronics Corp	Equity	305 600	16,36	155,85	4 998 231,63	2,07 %	
	PayPal Holdings Inc	Equity	71 323	55,50	1,11	3 958 557,03	1,64 %	
	Shutterstock Inc	Equity	101 979	43,64	1,11	4 449 858,67	1,84 %	
	Robert Half Inc	Equity	55 447	79,46	1,11	4 405 892,94	1,83 %	
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			8 017 262	2 336,85	155,85	237 486 118	98,41 %	
Grand Total			8 017 262			237 486 118	98,41 %	
Muut varat ja velat, netto						3 825 119,78	1,58 %	
Rahaston arvo						241 311 237,51	100 %	

Sijoitusrahasto Evli Maailma

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	1 998 668,420	1 497 786,884	1 357 294,816
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	5 563 644,099	4 005 781,474	3 919 015,477
Kasvuosuuden (BSEK) lukumäärä	38 076,406	28 695,671	29 466,616
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	62 843,980	30 971,285	41 920,677
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	8,811	7,770	8,686
Kasvuosuuden (B) arvo	35,922	30,398	32,591
Kasvuosuuden (BSEK) arvo	3 804,614	3 233,666	3 185,394
Kasvuosuuden (IB) arvo	171,837	144,543	154,043
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	7,30 %	7,96 %	7,60 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	82,82 %	83,29 %	82,33 %
Kasvuosuuden (BSEK) % osuus	5,41 %	5,69 %	5,90 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	4,48 %	3,06 %	4,16 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 12 844 034,50

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	146 200 721,15	155 129 049,96	130 280 531,09
EWM fuusio 12.5.2023	42 657 078,61	0,00	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	54 206 275,41	13 273 050,19	16 528 065,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 253 206,23	-11 271 376,87	-28 299 107,39
Tuotonjako	-518 532,80	-448 311,94	-433 321,57
Tilikauden tulos	<u>33 018 901,37</u>	<u>-10 481 690,19</u>	<u>37 052 882,75</u>
Rahaston arvo 31.12.	241 311 237,51	146 200 721,15	155 129 049,96

Sijoitusrahasto Evli Wealth Manager fuusioitui sijoitusrahasto Evli Maailma rahastoon 12.5.2023.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

17 Sijoitusrahasto Evli Maailma X

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Maailma X B

Aktiivinen osakerahasto, joka poissulkee tietyillä aloilla toimivat yhtiöt.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuonna 2023 toimialapainot, kuten kulutustavaroiden ja -palveluiden ylipaino, paransivat rahaston tuottoeroa. Osakevalintojen nettovaikutus tuottoeroon taas oli negatiivinen, pääasiassa kulutustavaroiden ja -palveluiden sekä informaatioteknologian valintojen vuoksi. Maittain tarkasteltuna maapainot heikensivät ja osakevalinnat paransivat suhteellista tuottoa. Kaikkein hyödyllisimmät vaikutukset tulivat Yhdysvaltojen osakevalinnasta ja haitallisimmat Japanin valinnoista. Yhtiötasolla positiivisimmin tuottoeroon vaikuttivat salkkuyhtiömme Boise Cascade, Rambus ja Broadcom. Negatiivisesti vaikuttivat esimerkiksi Nvidian ja Microsoftin puuttuminen salkusta sekä sijoituksemme yhtiöön AMN Healthcare Services.

Mymme vuoden aikana omistuksemme 40 yhtiössä ja ostimme 26 uuden yhtiön osakkeita. Pidimme 27 yhtiötä salkussa. Osakevalinnan seurauksena rahaston suurin maapaino vuoden lopussa oli Yhdysvalloissa ja suurimmat toimialapainot teollisuustuotteissa ja -palveluissa sekä informaatioteknologiassa. Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoitokyky.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	17,80	19,83	-2,02
1 kuukausi	6,98	3,26	3,72
3 kuukautta	6,63	6,51	0,11
6 kuukautta	6,45	6,14	0,31
1 vuosi	17,80	19,83	-2,02
3 vuotta, vuotuinen tuotto	11,99	10,86	1,13
5 vuotta, vuotuinen tuotto	13,68	13,55	0,12
Toiminnan alusta (31.5.2018)	69,41	74,88	-5,47
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	9,89	10,52	-0,63
2022	-7,29	-13,67	6,38
2021	28,60	31,70	-3,10
2020	5,20	6,46	-1,26
2019	28,53	30,21	-1,69

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Wilhelm Bruun, Marjaana Haataja
Vertailuindeksi	MSCI World TR Net Index (USD)
ISIN	FI4000320957
Rahaston toiminta alkanut	31.5.2018
Morningstar Rahastoluokka™	Maailma joustava osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljajanjätki (t. CO2e/M\$ liikevaihto)	S3
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI

Penempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoosastajästasta.

SUOSITELTU SIOJITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	169,413	-
Rahaston koko, milj. EUR	5,86	-
Volatiliteetti, %	12,40	11,36
Sharpen luku	1,19	1,48
Tracking error, %	6,05	-
Information ratio	-0,33	-
Selyysaste R2	0,76	-
Beta	0,95	1,00
Alfa, %	-1,24	-
Aktiivisuus, %	97,31	-
TER, %	1,60	-
Salkun kiertonopeus	0,51	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto tai suositus. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoosastajästasta, pääntöihin ja rahastoosiin, joihin on saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osatietoosastajästasta. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Maailma X B

EVLI

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	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	96



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristön, yhteiskunnan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkine-avopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

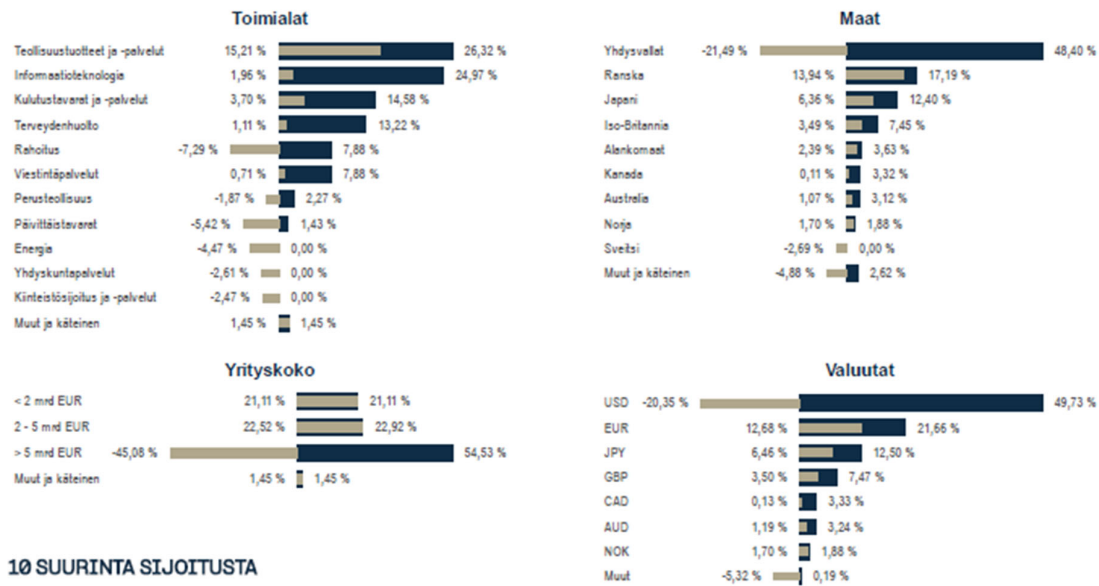
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	53 (0 CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

■ Pääno salkusta
■ Aktiivinen pääno



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

Yhtiö	%
Boise Cascade Co	3,67
Broadcom Inc	2,87
Owens Corning	2,55
Thor Industries Inc	2,47
Artisan Partners Asset Managem	2,38
Computacenter PLC	2,28
CRH PLC	2,27
Dropbox Inc	2,23
Cie de Saint-Gobain	2,21
Arcadis NV	2,20

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Maailma X B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osustaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	31.5.2018	31.5.2018	31.5.2018	31.5.2018
Valkuuta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	138,101	169,413	175,182	1 829,448
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60	1,00	1,60
TER vuosittain, %	1,60	1,60	1,00	1,60
Markkinoinnityyppi	FI,SE	FI,SE,NO	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI4000320940	FI4000320957	FI4000320965	FI4000320973
Bloomberg	EVGLXKA FH	EVGLXLB FH	EVGLXIB FH	EVGLXBS FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Keryttää pääomaa	Keryttää pääomaa	Keryttää pääomaa
Kanderynnä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö	Instituutio	Yksityshenkilö

SANASTO

Aikaisuus, % kuva, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksiin sisällyttäessä. Jos elävissä rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen eläviusuus % on nolla. Vastavasti korkea eläviusuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiä.

Alfa kuva salkunhoitajan sijoitustuloksen vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastavain markkinaindeksiin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston merkinnekinnsä näiden seavuttamien lisätuotto.

Beta kuva rahaston arvion herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvion muutuksessa 1 % on odotettava rahaston arvionmuutoksella beta x 1 %. Rahaston arvionmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvionmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljienajin aikana Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti selkkipainolla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luokitellaan MSCI:n luottimien päästöluokkiin.

Informaatio raho kuva salkunhoitajan kykyä luottaa pitkällä aikavälillä isäsvuote eläviusuute salkunhoitajalle. Mikäli rahaston informaatio Raho on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuoden kymmenessä. Informaatio Raho kasvavassa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemän vuotta kymmenessä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotta kymmenessä.

Salkun kiertonopeus kuva rahaston arvopaperien vaihtuvuutta selyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopaperien yhteenlaskettu arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuukien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkinne-avulla, joka on laskettu päivävoittajasta merkinne-avosta viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksolla aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S - T)) / M x 100 / 2, jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien myynit, S = Rahaston rahasto-osuukien liikkeeseenlasku / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuukien mitään / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaismäärä.

Selitysaste R2 kuva rahaston arvonekkyyden riippuvuudesta indeksiin arvonekkyydestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korrelaatio luvun potenssin.

SDOR Tiedonantokäytännön mukaisesti artikla 8 luokitellut rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön järkevää ylläpidon lähtien lähtien ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahastot edistävät kestävien sijoitusten tekemistä. Muut rahastot luokitellaan sijoitussäätöluokkiin vain kestävyysriski (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen seavuttajienkin olettamisiin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuva rahaston kokonaiskulujen osuute rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat linholit ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joi ta lytyeen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitte suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo eläviusuuden salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvionmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvionmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeama rahaston tuotto on kahdeksan vuoteen kääntäessä 5 % vertailuindeksiin tuottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohdeiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohdeiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiteetti on rahoitusmerkinnöille yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuva instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sätily. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdeksan vuoteen kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % m välillä. Volatiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuosittaisiksi prosenttiluvuiksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitys aika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä-1)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvontakentä-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-luotusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti yksilöiden ja omaan käyttöön. Kaikissa osuuksissa lähtöisin, joi ta Evli pitää luottavina, Evli tai sen työntekijät eivät takaa kaikkiossa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingosta, joi ta julkaisun käyttöä mahdollisesti aiheuttaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikkiossa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai rahoitusneuvoksi, joi ta ei myy sijoitusneuvot. Huomattavaa riskiä on sijoittamiseen. Tämä julkaisu ei ole kopioitu, joi ta ei julkaiseta ilman Evlin suostumista. Julkaisu ei ole tarkoitettu henkilöille, joi ta osuuksia vastassa, joi ta oika sijoitusneuvot mukaan Evlin neuvottelun toiminta ei ole suljettu. Tämä julkaisu tai sen osat ei saa kopioida, joi ta ei julkaiseta ilman Evlin suostumista antamien kirjallisten lupien. 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.

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

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Although Evli's information provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

17.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Maailma X

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	948 165,42	-368 581,38
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 947,46	32 389,38
Osinkotuotot	153 990,15	111 023,17
Korkotuotot	2 788,61	226,99
Muut tuotot	62 033,58	-30 299,15
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-93 979,14	-94 141,25
Muut kulut	-69 837,81	-9 026,19
TILIKAUDEN TULOS	1 001 213,35	-358 408,43

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	5 778 593,91	6 321 582,37
Myyntisaamiset	5 031,95	3 622,97
Muut saamiset	1 402,18	239,87
Rahat ja pankkisaamiset	86 475,92	77 738,69
Vastaavaa yhteensä	5 871 503,96	6 403 183,90
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	5 863 459,12	6 390 055,80
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	-2,48	2,34
Johdannaissopimusten arvonalennukset	124,13	0,00
Siirtovelat	7 923,19	13 125,76
Vastattavaa yhteensä	5 871 503,96	6 403 183,90

17.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Maailma X
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	832 246,08	628 203,44
Luovutustappiot	-413 577,22	-172 165,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	529 496,56	-824 619,65
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	948 165,42	-368 581,38
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	0,00	32 389,38
Tappiot	-1 823,33	0,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-124,13	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-1 947,46	32 389,38
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	644 465,83	556 824,52
Realisoitumattomat arvonalaskut	-114 969,27	-1 381 444,17
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	-124,13	0,00
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	156 778,76	111 250,16
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 933,47	3 377,26

17.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Maailma X
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kursssi/kpl	Valuuttakurssi /		Prosenttia rahaston arvosta
					Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/GBP_240102	FXSwap	-40 000	0,00	1,00	-124,13	0,00 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			-40 000	0,00	1,00	-124,13	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	AbbVie Inc	Equity	687	140,06	1,11	96 221,60	1,64 %
	Artisan Partners Asset Managem	Equity	3 491	39,93	1,11	139 393,90	2,38 %
	Boise Cascade Co	Equity	1 841	116,91	1,11	215 239,51	3,67 %
	Cie de Saint-Gobain	Equity	1 941	66,66	1,00	129 387,06	2,21 %
	Cisco Systems Inc	Equity	1 909	45,66	1,11	87 164,07	1,49 %
	Cognizant Technology Solutions	Equity	1 767	68,26	1,11	120 621,37	2,06 %
	Europris ASA	Equity	16 078	6,86	11,19	110 254,64	1,88 %
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	3 223	26,02	1,00	83 846,35	1,43 %
	Laboratory Corp of America Hol	Equity	545	205,42	1,11	111 955,40	1,91 %
	LKQ Corp	Equity	1 904	43,19	1,11	82 237,93	1,40 %
	Malibu Boats Inc	Equity	2 215	49,55	1,11	109 744,05	1,87 %
	McKesson Corp	Equity	300	418,44	1,11	125 531,20	2,14 %
	Owens Corning	Equity	1 118	133,97	1,11	149 777,34	2,55 %
	Publicis Groupe SA	Equity	1 421	84,00	1,00	119 364,00	2,04 %
	Sanofi	Equity	1 015	89,76	1,00	91 106,40	1,55 %
	Sopra Steria Group	Equity	519	197,80	1,00	102 658,20	1,75 %
	Trigano SA	Equity	827	148,30	1,00	122 644,10	2,09 %
	AutoZone Inc	Equity	41	2 336,85	1,11	95 810,94	1,63 %
	Bunzl PLC	Equity	2 879	36,80	0,87	105 937,77	1,81 %
	DTS Corp	Equity	4 100	22,62	155,85	92 733,40	1,58 %
	Hackett Group Inc/The	Equity	5 808	20,58	1,11	119 524,75	2,04 %
	CBIZ Inc	Equity	2 147	56,57	1,11	121 452,15	2,07 %
	SEI Investments Co	Equity	1 860	57,44	1,11	106 830,86	1,82 %
	Thor Industries Inc	Equity	1 356	106,87	1,11	144 920,24	2,47 %
	Progress Software Corp	Equity	1 867	49,08	1,11	91 624,66	1,56 %
	CGI Inc	Equity	1 104	97,14	1,46	107 247,18	1,83 %
	AMN Healthcare Services Inc	Equity	1 211	67,68	1,11	81 955,52	1,40 %
	Teleperformance	Equity	826	132,05	1,00	109 073,30	1,86 %
	Ipsen SA	Equity	976	107,90	1,00	105 310,40	1,80 %
	Arcadis NV	Equity	2 644	48,84	1,00	129 132,96	2,20 %
	Kamigumi Co Ltd	Equity	4 800	21,60	155,85	103 668,91	1,77 %
	Broadcom Inc	Equity	167	1 008,86	1,11	168 479,15	2,87 %
	Harvey Norman Holdings Ltd	Equity	39 456	2,59	1,62	102 376,12	1,75 %
	MTY Food Group Inc	Equity	2 253	38,67	1,46	87 130,04	1,49 %
	Rexel SA	Equity	4 744	24,77	1,00	117 508,88	2,00 %
	Sonic Healthcare Ltd	Equity	4 054	19,82	1,62	80 344,18	1,37 %
	Cargill SE	Equity	586	188,75	1,00	110 607,50	1,89 %
	CRH PLC	Equity	2 130	62,40	0,87	132 921,53	2,27 %
	Yamaichi Electronics Co Ltd	Equity	6 800	12,42	155,85	84 470,97	1,44 %
	Infocom Corp	Equity	5 700	15,90	155,85	90 629,45	1,55 %
	Genpact Ltd	Equity	2 190	31,37	1,11	68 701,61	1,17 %
	Atkore Inc	Equity	715	144,61	1,11	103 393,74	1,76 %
	Dropbox Inc	Equity	4 916	26,64	1,11	130 980,78	2,23 %
	Future PLC	Equity	7 023	9,18	0,87	64 443,83	1,10 %
	Virtus Investment Partners Inc	Equity	574	218,50	1,11	125 419,35	2,14 %
	Computacenter PLC	Equity	4 151	32,21	0,87	133 686,21	2,28 %
	Solasto Corp	Equity	21 000	3,95	155,85	83 002,89	1,42 %
	Trancom Co Ltd	Equity	1 800	46,07	155,85	82 925,89	1,41 %
	ValueCommerce Co Ltd	Equity	8 000	9,41	155,85	75 303,18	1,28 %
	Renesas Electronics Corp	Equity	7 000	16,36	155,85	114 488,29	1,95 %
	PayPal Holdings Inc	Equity	1 631	55,50	1,11	90 523,49	1,54 %
	Shutterstock Inc	Equity	2 567	43,64	1,11	112 011,17	1,91 %
	Robert Half Inc	Equity	1 345	79,46	1,11	106 875,50	1,82 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			201 222	2 336,85	155,85	5 778 594	98,56 %
Grand Total			161 222			5 778 470	98,55 %

Sijoitusrahasto Evli Maailma X

Muut varat ja velat, netto				84 989,34	1,44 %
Rahaston arvo				5 863 459,12	100 %
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	425,858	100,000	100,000		
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	33 300,998	43 847,293	30 288,220		
Kasvuosuuden (BSEK) lukumäärä	883,442	410,329	146,205		
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	100,000	100,000	100,000		
Rahasto-osuuden arvo					
Tuotto-osuuden (A) arvo	138,101	122,116	137,209		
Kasvuosuuden (B) arvo	169,413	143,810	155,114		
Kasvuosuuden (BSEK) arvo	1 829,448	1 559,804	1 545,770		
Kasvuosuuden (IB) arvo	175,182	147,820	158,485		
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus					
Tuotto-osuuden (A) % osuus	1,00 %	0,19 %	0,29 %		
Kasvuosuuden (B) % osuus	96,22 %	98,68 %	98,91 %		
Kasvuosuuden (BSEK) % osuus	2,48 %	0,90 %	0,46 %		
Kasvuosuuden (IB) % osuus	0,30 %	0,23 %	0,33 %		
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12	58 811,40				

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	6 390 055,80	4 749 733,43	5 288 716,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 268 271,26	2 999 152,56	1 250 261,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 793 969,04	-999 910,76	-3 159 428,70
Tuotonjako	-2 112,25	-511,00	-499,00
Tilikauden tulos	1 001 213,35	-358 408,43	1 370 682,61
Rahaston arvo 31.12.	5 863 459,12	6 390 055,80	4 749 733,43

Rahasto aloitti toimintansa 31.5.2018.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoiteissa. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

18 Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Nordic 2025 Target Maturity B

Pohjoismaisiin yrityslainoihin sijoittava määräaikainen rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

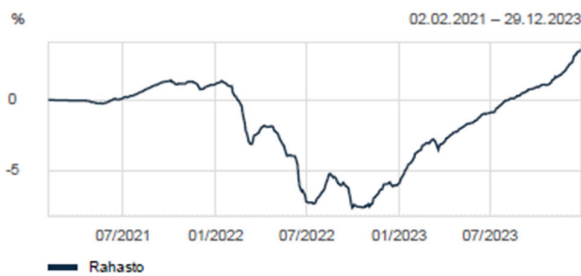
Markkinat olivat vahvat vuoden lopulla korkojen laskiessa ja korkoerojen kaventuessa. Saksan 10-vuotinen korko laski tasolle 2,02 %. Vuoden aikana IG korkoerot kapenivat noin 30 korkopistettä. Historiallisesti korkoerot ovat edelleen keskivertoa leveämmät. Tällä hetkellä ensimmäistä koronlaskua hinnoitellaan keväälle 2024. Kaikkiaan vuoden aikana EKP:itä odotetaan jo yhteensä noin 1,50 %-yks. edestä laskuja.

Rahaston vuosituotto oli +10,07 % (B-sarja), kun korot laskivat ja korkoerot kapenivat. Parhaiten tuottivat rahoituspalvelut sekä kuljetus ja liikennesektorit. Rahaston sijoituksissa ei tehty merkittäviä muutoksia, koska lainat lähtökohtaisesti pidetään loppuun asti. Rahaston tuottotaso oli noin 7,07 % euroihin suojattuna.

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Jani Kurppa, Juhamatti Pukka
Vertailuindeksi	Rahastolta ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI4000455977
Rahaston toiminta alkanut	2.2.2021
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä määräaikainen
Morningstar Rating™	-
SPDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälainätki (t CO2e/M€ siikevointo)	98
Merkintäpalkkio, %	2,00
Lunastuspalkkio, %	2,00
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto
Vuoden alusta	10,07
1 kuukausi	1,30
3 kuukautta	2,65
6 kuukautta	4,53
1 vuosi	10,07
Toiminnan alusta (2.2.2021)	3,55
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	1,21
2022	-6,95

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoastajasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

31.12.2025 saakka

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto
B osuuden arvo, EUR	103,549
Rahaston koko, milj. EUR	42,76
Voitalliteetti, %	1,19
Sharpen luku	5,56
TER, %	0,75
Salkun kiertonopeus	0,18
Modifioitu duratio	0,91
Tuottotaso (YTM), %	7,07
YTW, %	7,01
Luottoluokka	BB

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä sijoitusneuvonta. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai ostaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoastajalleen, sääntöihin ja rahastoselitteeseen, jotka on saatavilla suomeksi, kotoisiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Nordic 2025 Target Maturity B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	63



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintolapaan 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 metodologian ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

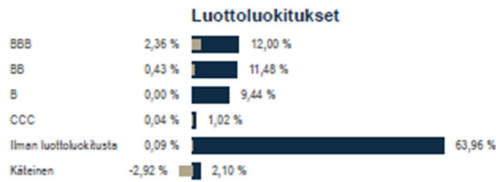
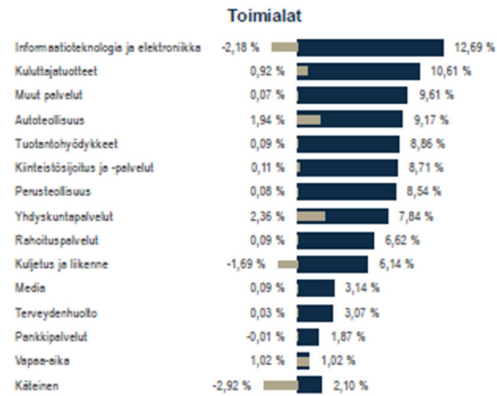
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	98 (9 CO2eM\$ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

— Paino salkusta
— Muutos 3 kk



10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
Arta Foods 16.6.2025 4.907% Callable Floating	3,39
Mowi Asa 31.1.2025 1.214% Callable Floating	3,32
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	3,30
Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable Fixed	3,27
Ia Hedin 6.7.2026 9.635% Callable Floating	3,27
Belman Group 10.2.2026 4.949% At Maturity Floating	3,24
HUHTAMAKI OYJ 17M 1.125 20.11.26	3,23
Abax As 23.6.2025 6.48% Callable Floating	3,19
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	3,17
Stilfront Group 19.5.2025 2.72% Callable Floating	3,14

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
Arta Foods amba	3,39
Mowi ASA	3,32
CARGOTEC OYJ	3,30
Dometic Group AB	3,27
Hedin Mobility Group AB	3,27
Belman Group AB	3,24
HUHTAMAKI OYJ	3,23
ABAX AS	3,19
FINNAIR OYJ	3,17
Stilfront Group AB	3,14

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Nordic 2025 Target Maturity B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	CA	CB	QA	A SEK	B SEK
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 31.12.2023	97,417	103,549	97,811	103,966	97,450	981,400	1 044,276
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,60	0,60	0,75	0,75	0,75
TER vuosittain, %	0,75	0,75	0,60	0,60	0,75	0,75	0,75
Markkinointilupa	FI,ES,DE	FI,ES	FI,ES	FI,ES	FI,ES,DE	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI4000455969	FI4000455977	FI4000456017	FI4000456025	FI4000476874	FI4000456033	FI4000456041
Bloomberg	EV27MAE FH	EV27MBE FH	EV27MEN FH	EV27MCE FH	EV27MQA FH	EV27MEA FH	EV27MEB FH
WKN	A2QLT2	-	-	-	A2QLT3	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000	1 000	5 000	50 000	10 000
Tuotontajiko	Vuosittain	Keriyttää pääomaa	Vuosittain	Keriyttää pääomaa	Nejännäsvuosittain	Vuosittain	Keriyttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

Ain kuva selkühoidojen sijoitusalueen vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinariskin omaavaan indeksiselkühoidon eli rahaston markkinariskinä näiden seavältesä lisa-luoto.

Beta kuva rahaston arvov herkytyä vertailuindeksiin muokkalle. Vertailuindeksi arvov muuttessa 1 % on odotusarvo rahaston arvov-muokkelle beta x 1 %. Rahaston arvov-muokkelle ovat keskimäärin vertailuindeksiin muokkio suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvov-muokkelle ovat keskimäärin vertailuindeksiin muokkio pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hilljäläilän mitä Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti selkühoidoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luot pohjautuvat MSCI:n lottain päästi-telöihin.

Duraato on korkov maksavan arvovperin keskimääräinen jäljellä oleva laka-inneksuaika vuosina. Modifioitu duraato kuva arvovperin hinnan herkytyä yleisen korkotason muutoksiin. Mitä suurempi duraato, sitä suurempi on rahaston korkoriski.

Informaatio ratio kuva selkühoidojen lykyä luotoa pitkällä aikavälillä lisa-arvoa edistävällä selkühoidoille. Mikäli rahaston informaatio Ratio on nolle, rahaston luoto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin luoto eli rahasto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin viitenä vuotena kymmenessä. Informaatio Ratio keskeessä vertailuindeksiin voitollaisen lönnäkköisyys lisa-arvo: jos IR = 0,5 rahasto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin seibemänä vuotena kymmenessä ja jos IR = 1,0 rahasto on voitollan vertailuindeksiin keskimäärin 5,5 vuotena kymmenessä.

QAS kuva rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoa vastaavaan pituisiin valtionlainoihin korpoiksiin (0,01 %-yks.). Mitä suurempi pituisiin lisa-luotoa näkölän korkotason päälle.

Salkun kiertonopeus kuva rahaston arvovperien vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus laskeaan vähentämällä rahaston oltainen ja myymien arvovperien yhteenlaskettua arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteen-laskettua arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päi-väkohtaisista markkina-arvoista viimeisen 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvovperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S + T)) / M x 100 / 2, jossa X = Arvovperien ostot, Y = Arvovperien myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien laka-eesseentulot / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien määkinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Seläyysaste R2 kuva rahaston arvovkehityksen riippuvuutta indeksin arvovkehityksestä. Seläyysaste R2 on korrelaatio korolluotoon lokaan potenssiin.

SFOR Tiedonantotekijän mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edälväit muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokittelun rahastojen luotilena on kesävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoituspaikkoihinsa vain kesävyytyyksiä (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kerroo luotoon suuveden suhteessa sen seavältemiksi oltuun riskiin. Sharpen luku kerroo, kuinka paljon enemmän rahasto on luotollan verrattuna näkölän lalle-luotoon yhtä volatilitiä-prosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä pe-rempi on luotoon ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuva rahaston kokonaiskulujen osuute rahaston keskimääräisessä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluhiin laskeaan kuukausittain kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoaltonnaiset palkkiot, mutta ei arvovperien kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat lilla-hoido- ja muut penkkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, jolla kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kerroo edistävien selkühoidon riskiä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvov-muokkelle poikkeavet vertailuindeksiin arvov-muokkioista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luoto noin kahden vuotena kol-mesta x 5 % vertailuindeksiin luotoista. Tracking error on nolle, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksiin. Tracking error keskeä, jos sijoituskohteiden painoju muuttelen suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatilitiä on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittä, joka kuva instrumentin tai selkühoidon vaihtelu. Mitä suurempi volatilitiä, sitä enemmän luoto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotellavissa oleva luoto on 12 % ja volatilitiä 20 %, on rahaston luoto noin kahden vuotena kolmesta 12 x 20 % eli -8 ja +32 %n välillä. Volatilitiä on laskeku viikkoluoto-ien keskihajonnasta ja skaalettu vuotuisiksi prosenttiluvuksi.

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuotuisen tuottoaste eräpäivään (yield to maturity).

YTW Määräinen laskennallinen vuotuisen tuottoaste, jos lainoilla on mahdollisuus eräntyä ennenaikaisesti (yield to worst).

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittään
Seläyysaika	Kauppopäivä + 2
Toimeksiantojen katkoika	14:00 EET (Kauppopäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandnaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-taatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Kaikissa osissa on lähtöisin, jolla Evli pitää luotettavana. Evli tai sen työntekijät eivät takaa osien tarkkuutta, täydellisyyttä, oikeellisuutta tai täydellisyyttä, eikä sitä vastaa vertailuindeksiin. Jolle julkaisun käyttöä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä virheistä tai julkaisun materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osissa on lähtöisin, jolla Evli pitää luotettavana. Evli ei ole vastuussa sijoitusneuvonantajien tai muiden sijoitusneuvonantajien toiminnasta. Historiallinen kehitys ei ole taivaltuista luotoista. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaita Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka ovat valtiosta, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evli tarjoaa toiminta ei ole automaattista. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaita 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 provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

18.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 600 034,03	-5 727 572,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	401 060,10	978 268,20
Korkotuotot	2 703 522,48	2 181 383,36
Muut tuotot	80 382,11	-42 850,18
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-306 719,75	-306 795,87
Korkokulut	-362 826,12	-341 479,57
Muut kulut	-108 149,13	-3 972,77
TILIKAUDEN TULOS	4 007 303,72	-3 263 018,86

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	41 858 979,03	38 581 191,11
Muut saamiset	784,32	392,16
Johdannaissopimusten arvonnousut yhteensä	48 869,99	314 196,96
Rahat ja pankkisaamiset	1 465 067,46	1 959 078,47
Vastaavaa yhteensä	43 373 700,80	40 854 858,70
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	42 758 259,26	40 281 628,17
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	499 054,38
Muut	-0,01	0,02
Johdannaissopimusten arvonlaskut yhteensä	590 459,78	49 757,31
Siirtovelat	24 981,77	24 418,82
Vastattavaa yhteensä	43 373 700,80	40 854 858,70

18.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	68 105,32	75 250,06
Luovutustappiot	3 946 626,55	-1 097 057,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-2 414 697,84	-4 705 764,36
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 600 034,03	-5 727 572,03
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	1 207 089,54	1 256 028,85
Tappiot	-264 439,65	-542 200,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	-541 589,79	264 439,65
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	401 060,10	978 268,20
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	402 926,33	1 230,00
Realisoitumattomat arvonlaskut	-2 817 624,17	-4 706 994,36
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	48 869,99	314 196,96
Realisoitumattomat arvonlaskut	-590 459,78	-49 757,31
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	2 340 696,36	1 839 903,79

18.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/SEK_240228_6	FXSwap	-130 000 000	0,00	1,00	-336 386,40	-0,79 %
	EUR/NOK_240228	FXSwap	-62 000 000	0,00	1,00	-253 836,68	-0,59 %
	EUR/SEK_240304_3	FXSwap	740 000	0,00	1,00	-230,26	0,00 %
	EUR/SEK_240304_2	FXSwap	20 000	0,00	1,00	-6,44	0,00 %
	EUR/SEK_240304	FXSwap	500 000	0,00	1,00	1 020,04	0,00 %
	EUR/SEK_240304_1	FXSwap	23 560 000	0,00	1,00	47 849,95	0,11 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			-167 180 000	0,00	1,00	-541 590	-1,27 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable Floating Bond		1 000 000	1,01	1,00	1 008 856,53	2,36 %
	Capnor Weasel 12.6.2025 5.375% Callable Floating Bond		1 000 000	1,00	1,00	999 403,47	2,34 %
	Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed Bond		1 500 000	0,94	1,00	1 411 315,04	3,30 %
	Citycon Treasury 8.9.2026 1.25% Callable Fixed Bond		1 000 000	0,87	1,00	873 535,14	2,04 %
	Coor Service 20.3.2024 2.243% At Maturity Floating Bond		12 000 000	0,09	11,11	1 084 177,03	2,54 %
	Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable Fixed Bond		1 400 000	1,00	1,00	1 397 133,21	3,27 %
	Ellevio Ab 12.2.2025 2.875% At Maturity Fixed Bond		13 000 000	0,09	11,11	1 175 646,85	2,75 %
	HUHTAMAKI OYJ 175M 1.125 20.11.26 Bond		1 500 000	0,92	1,00	1 377 868,16	3,22 %
	Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable Fixed Bond		1 000 000	0,86	1,00	862 194,44	2,02 %
	Sagax Ab 13.3.2025 2.25% Callable Fixed Bond		700 000	0,99	1,00	693 034,54	1,62 %
	Sanolium Ab 26.9.2024 4.193% At Maturity Floating Bond		2 500 000	0,09	11,11	225 052,19	0,53 %
	Teollisuuden Voi 9.3.2026 1.125% Callable Fixed Bond		1 000 000	0,95	1,00	952 767,62	2,23 %
	Intrum Ab 15.8.2025 4.875% Callable Fixed Bond		100 000	0,94	1,00	93 723,83	0,22 %
	Verisure Holding 15.7.2026 3.875% Callable Fixed Bond		1 250 000	1,00	1,00	1 247 128,47	2,92 %
	Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable Fixed Bond		500 000	0,98	1,00	490 102,87	1,15 %
	Abax As 23.6.2025 6.48% Callable Floating Bond		15 000 000	0,09	11,21	1 360 341,88	3,18 %
	Explorer Ii As 24.2.2025 3.375% Callable Fixed Bond		475 000	0,92	1,00	437 709,25	1,02 %
	Bilia Ab 1.10.2025 1.685% At Maturity Floating Bond		14 000 000	0,09	11,11	1 274 181,20	2,98 %
	Bonheur Asa 22.9.2025 3.01% At Maturity Floating Bond		8 000 000	0,09	11,21	717 208,27	1,68 %
	Link Mobilit 15.12.2025 3.375% Callable Fixed Bond		1 400 000	0,96	1,00	1 342 312,33	3,14 %
	Mowi Asa 31.1.2025 1.214% Callable Floating Bond		1 400 000	1,01	1,00	1 419 827,58	3,32 %
	Aker Horizons As 15.8.2025 3.7% Callable Floating Bond		10 000 000	0,09	11,21	865 669,77	2,02 %
	European Energy 16.9.2025 3.2% Callable Floating Bond		800 000	0,95	1,00	761 877,82	1,78 %
	Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable Floating Bond		1 400 000	0,93	1,00	1 308 916,39	3,06 %
	Transcom Holding 15.12.2026 4.703% Callable Float Bond		600 000	1,00	1,00	602 849,51	1,41 %
	Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 6% Callable Floating Bond		3 200 000	0,08	11,11	271 700,73	0,64 %
	Crayon Group 15.7.2025 3.95% Callable Floating Bond		14 000 000	0,09	11,21	1 276 562,77	2,99 %
	Infront Asa 28.10.2026 4.25% Callable Floating Bond		500 000	1,01	1,00	505 585,00	1,18 %
	Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes Bond		1 400 000	0,97	1,00	1 354 489,11	3,17 %
	PHM Group Senior Secured Notes EUR18.06.2026 Bond		1 300 000	0,91	1,00	1 176 969,81	2,75 %
	S-Pankki Oyj 4.4.2025 0.207% At Maturity Floating Bond		800 000	1,00	1,00	800 496,13	1,87 %
	Mekonomen Ab 18.3.2026 2.482% Callable Floating Bond		13 750 000	0,09	11,11	1 252 059,95	2,93 %
	Elekta Ab 14.12.2026 0.797% At Maturity Floating Bond		4 000 000	0,09	11,11	355 801,95	0,83 %
	Smaakraft As 13.4.2026 1.875% Callable Fixed Bond		500 000	0,92	1,00	460 102,74	1,08 %
	Bellman Group 10.2.2026 4.949% At Maturity FloatinBond		15 000 000	0,09	11,11	1 383 309,56	3,24 %
	Sinch Ab 27.11.2024 2.474% Callable Floating Bond		5 000 000	0,09	11,11	451 993,02	1,06 %
	Yit-Yhtymä Oy 15.1.2026 3.25% Callable Fixed Bond		1 110 000	0,87	1,00	961 244,79	2,25 %
	Norlandia Health 27.5.2025 5.961% Callable Floating Bond		8 000 000	0,09	11,21	730 137,50	1,71 %
	Stillfront Group 19.5.2025 2.72% Callable Floating Bond		15 000 000	0,09	11,11	1 342 874,30	3,14 %
	Cibus Nor Re 29.12.2024 3.501% At Maturity FloatinBond		700 000	1,00	1,00	700 000,00	1,64 %
	Sagax Euro Mtn 24.2.2026 1.625% Callable Fixed Bond		700 000	0,96	1,00	672 561,63	1,57 %
	Castellum Helsinki 24.3.2025 2% Callable Fixed Bond		800 000	0,98	1,00	783 016,44	1,83 %
	Ia Hedin 6.7.2026 9.635% Callable Floating Bond		15 000 000	0,09	11,11	1 394 742,05	3,26 %
	Wallenius Wil 3.3.2026 7.86% At Maturity Floating Bond		3 000 000	0,09	11,21	276 512,45	0,65 %
	Arla Foods 16.6.2025 4.907% Callable Floating Bond		16 000 000	0,09	11,11	1 447 055,94	3,38 %
	Color Group As 23.8.2026 8.48% At Maturity FloatinBond		3 000 000	0,09	11,21	278 929,77	0,65 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			215 285 000	1,01	11,21	41 858 979	97,90 %
Grand Total			48 105 000			41 317 389	96,63 %
Muut varat ja velat, netto						1 440 870,02	3,37 %
Rahaston arvo						42 758 259,26	100 %
		Annetut pantit				Vakuusarvo	
		Vakuustalletus EUR				640 000,00	

Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Evli Nordic 2025 Target Maturity A	12 802,807	13 013,982	13 175,087
Evli Nordic 2025 Target Maturity ASEK	24 969,487	24 969,487	24 969,487
Evli Nordic 2025 Target Maturity B	4 152,321	3 885,986	3 683,087
Evli Nordic 2025 Target Maturity BSEK	499,390	499,390	499,390
Evli Nordic 2025 Target Maturity CA	1 418,466	1 418,466	1 418,466
Evli Nordic 2025 Target Maturity CB	33 318,404	37 348,404	38 899,280
Evli Nordic 2025 Target Maturity QA	361 484,102	361 484,102	361 484,102
Rahasto-osuuden arvo			
Evli Nordic 2025 Target Maturity A	97,417	91,253	101,104
Evli Nordic 2025 Target Maturity ASEK	981,400	919,968	1 015,841
Evli Nordic 2025 Target Maturity B	103,549	94,079	101,104
Evli Nordic 2025 Target Maturity BSEK	1 044,276	948,161	1 015,620
Evli Nordic 2025 Target Maturity CA	97,811	91,478	101,208
Evli Nordic 2025 Target Maturity CB	103,966	94,317	101,208
Evli Nordic 2025 Target Maturity QA	97,450	91,203	101,104
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Evli Nordic 2025 Target Maturity A	2,92 %	2,95 %	2,97 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity ASEK	5,16 %	5,13 %	5,51 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity B	1,01 %	0,91 %	0,83 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity BSEK	0,11 %	0,11 %	0,11 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity CA	0,32 %	0,32 %	0,32 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity CB	8,10 %	8,74 %	8,78 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity QA	82,39 %	81,84 %	81,48 %
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	38 817 379,61		

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	2.2.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	40 281 628,17	44 852 014,32	
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 082,18	30 259,59	44 470 412,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-440 094,03	-173 049,28	-108 630,21
Tuotonjako	-1 128 660,78	-1 164 577,60	0,00
Tilikauden tulos	4 007 303,72	-3 263 018,86	490 232,14
Rahaston arvo 31.12.	42 758 259,26	40 281 628,17	44 852 014,32

Rahasto aloitti toimintansa 2.2.2021.

19 Sijoitusrahasto Evli Optimaalivarainhoito

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Optimaalivarainhoito B

Evli Optimaalivarainhoito on aktiivinen rahastojen rahasto, joka hajauttaa sijoituksensa maailmanlaajuisesti osake- ja korkomarkkinoille painottaen markkinatilanteen mukaisesti eri maantieteellisiä alueita, omaisuusluokkia ja sijoitustyylejä.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Taktisen osakealokaation osalta aloitimme vuoden 2023 lievässä alipainossa. Nostimme osakepainon neutraaliin, kun maaliskuussa nähty pankkihermoilu tarjosin ostopaikan markkinoilla. Osakemarkkinat joutuivat syksyllä jälleen korjausliikkeeseen, mikä johtui suurelta osin joukkolainojen korkojen noususta. Heikosta markkinasentimentistä huolimatta uskoimme, että loppuvuoden kurssinousu olisi todennäköinen. Nostimme lokakuussa osakkeet ylipainoon eikä osakepainoon ole tehty tämän jälkeen muutoksia.

Osakeosion sisällä siirryimme tammikuussa 2023 ylipainoon kehittyvillä markkinoilla. Ylipaino purettiin toukokuussa, kun Kiinan elpyminen alkoi osoittaa hidastumisen merkkejä. Kesäkuussa päätimme painottaa yhdysvaltalaisia osakkeita ja alipainottaa eurooppalaisia osakkeita. Muutos teki portfoliosta defensiivisemmän, sillä dollari toimii turvasatamana epävakauden iskissä. Elokuussa siirryimme ylipainottamaan Yhdysvaltojen lisäksi myös Suomea sen alkuvuoden heikon suhteellisen performanssin vuoksi. Joulukuussa vähensimme alipainotusta Euroopassa ja siirsimme myös kehittyvät markkinat alipainoon. Uskomme, että Kiinan heikko kehitys voi jatkua, ellei laaja-alaista talouden elvytyspolitiikkaa oteta käyttöön.

Korkosijoituksissa ei ole tehty muutoksia vuonna 2023. Painotamme edelleen high yield- ja investment grade -yrityslainoja sekä kehittyvien markkinoiden lainoja.

TUOTTOKEHITYS VERTAILUINDEKSIN ALUSTA



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	10,00	11,16	-1,16
1 kuukausi	3,46	3,18	0,27
3 kuukautta	5,83	5,95	-0,12
6 kuukautta	5,80	5,24	0,56
1 vuosi	10,00	11,16	-1,16
3 vuotta, vuotuinen tuotto	2,98	2,57	0,41
5 vuotta, vuotuinen tuotto	5,67	2,62	3,05
Osuussarjan alusta (4.12.2018)	26,00	13,80	12,20
Osuussarjan alusta, vuotuinen tuotto	4,66	2,58	2,08
2022	-13,76	-13,95	0,19
2021	15,11	12,80	2,31
2020	3,74	4,05	-0,31
2019	16,33	1,37	14,96

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvokkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamansa varjat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoihin, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka löydetään suomenkielisenä, ruotsinkielisenä ja englanninkielisistä osoitteista www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	Komposiitti-indeksi ¹⁾
ISIN	FI4000359393
Rahaston toiminta alkanut	31.12.1993
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdistelmä globaali malliinen, euro
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljittäjäntäki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	119
Merkintäpakkio, %	-
Lunastuspakkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspakkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen pakkio, %	-
UCITS	Kyllä

¹⁾ ICE BotAM, EMU Corporate LOC 15%, ICE BotAM, Euro Ccy, 3Month Constant Maturity 5%, ICE BotAM, European Ccy Dev, Mktb: HY Const: 10%, JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR 5%, JP Morgan GBI EMU Government Bond LC Index 15%, MSCI AC World Daily TR Net Index (EUR) 5%, MSCI Daily Europe TR NET Index (EUR) 14%, MSCI Daily Net TR Japan Euro 4%, MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index (EUR) 8%, MSCI North America TR NET Index (EUR) 14%, OMX Helsinki Cap_01 5%

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoastakijästä.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 5 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	125,371	-
Rahaston koko, milj. EUR	102,19	-
Volatiliteetti, %	6,77	6,66
Sharpen luku	1,03	1,22
Tracking error, %	1,65	-
Information ratio	-0,70	-
Selitysaste R2	0,94	-
Beta	0,99	1,00
Alfa, %	-1,04	-
TER, %	1,41	-
Salkun kiertänopeus	0,35	-

Evli Optimaalivarainhoito B

EVLI

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-analyysiin. MSCI on riippamaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	70

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 ympäristön, yhteiskunnan 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 metodologian ja huomioi markkina-ervo painotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

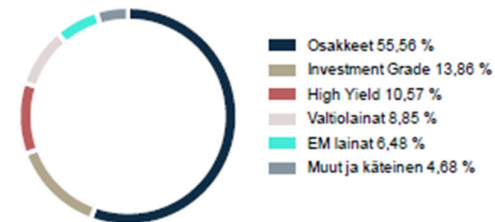
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	119 (g CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Evli USA Growth IB	8,12
Evli European Investment Grade B	7,50
iShares MSCI USA ESG Enhanced	5,46
Evli European High Yield B	5,07
Evli Euro Government Bond B	4,54
iShares MSCI EM ESG Enhanced U	4,50
Evli Finland Select B	4,47
Evli Equity Factor USA B	4,34
Evli North America B	4,23
BGF European High Yield Bond Fund Z2 EUR	3,18

INSTRUMENTTIJAKAUMA



Evli Optimaalivirainhoito B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	31.12.1993	4.12.2018
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	4,819	125,371
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75
TER vuosittain, %	1,41	1,41
Markkinointilupa	FI	FI
ISIN	FI0008803671	FI4000359393
Bloomberg	ALFOPA1 FH	ALFOPTD FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	1 000	1 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

Aktivoisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksiin sisällöltään. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavasti korkeat aktiivisuus % korostaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiä.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin ottaen huomioon indeksin tuottoon eli rahaston merkittävästi nähden saavutetun lisätuoton.

Beta kuvaa rahaston arvonnäkökulmaa vertailuindeksiin muutteluille. Vertailuindeksiin arvonnäkökulmaa suurempi, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonnäkökulma on vertailuindeksiin muutteluille pienempi, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljainten tilin Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkukohteissa painotettua hiilintensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiilintensiteettiä pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästö-
betoihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Informaatio Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuorokauden kymmenestä. Informaatio Ratio kasvaessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemän vuorokauden kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 0,5 vuorokauden kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlaskettua arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettua arvoa (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päivittäisistä markkina-arvoista viimeisen 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilille ostettu uudet 12 kuukauden jaksolla, 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 liikkeeseenlasku / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinti / lunastukset, M = Nettovarjon keskimääräinen kokonaisarvo.

Säilytys R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksiin arvonehkityksestä. Sellysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantobaseluksen 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 luokitellaan sijoitusstrategiansa ja kestävyyden perusteella (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 tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoadonnetit palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkioita. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloittava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloittava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat linhoit- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joihin kysymisen mukaan voidaan sisällyttää suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskiä suhteessa vertailuindeksiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnäkökulma poikkeaa vertailuindeksiin arvonnäkökulmasta. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahden vuorokauden kymmenestä ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painot muuttuvat suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliiteetti on rahastumerkintöiden yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottojen vaihtelua. Mitä suurempi volatiliiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odoteltavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahden vuorokauden kymmenestä 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotiseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupppäivä + 2
Toimeksiantojen katkoakka	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ennakkoarvioon yksittäisen käyttäjän omaan käyttöön. Kaikissa osissa lähtökohdat, joita Evli pitää luotettavina, Evli ei sen sijaan ei välttämättä ole tarkastanut, eikä Evli ole voinut tarkastaa kaikkia tietoja, jotka julkaisussa on esitetty. Kaikissa osissa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, evli ei vastaa vahingosta, jolle julkaisuun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisuun mahdollisesti sisällyttämiä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisusta materiaalista tai tiedosta. Kaikissa osissa annettujen tietojen ja ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai koulutusvälineeksi osien tai myyjä neuvotteluun. Historiallinen kehitys ei ole takuu tulevasta. Tämä julkaisu ei ole kopioida, eikä se julkaisusta Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myyjään tarkoitettu neuvottelu, joka ei ole velvoite, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evlin hoitajalle toiminta ei ole autorisointi. Tämä julkaisu ei sen osaa ei ole kopioida, eikä se julkaisusta liitetä 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 error 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

19.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Optimaalivarainhoito

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	10 455 091,94	-18 683 702,23
Johdannaispimusten nettotuotot	-3 455,60	0,00
Osinkotuotot	157 014,78	303 987,26
Korkotuotot	14 978,99	27 446,29
Muut tuotot	397 719,31	176 160,29
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 000 987,24	-2 393 606,52
Säilytysyhteisölle	0,00	-1 493,78
Korkokulut	0,00	-7 371,61
Muut kulut	-170 624,36	-199 471,18
TILIKAUDEN TULOS	9 849 737,82	-20 778 051,48

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	101 728 321,93	110 604 680,99
Myyntisaamiset	0,00	27 318,68
Muut saamiset	5 000,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	521 965,13	6 169 808,09
Vastaavaa yhteensä	102 255 287,06	116 801 807,76
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	102 190 385,26	115 393 627,56
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	-0,30	-0,43
Siirtovelat	64 902,10	1 408 180,63
Vastattavaa yhteensä	102 255 287,06	116 801 807,76

19.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Optimaalivarainhoito
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 872 793,32	4 273 992,32
Luovutustappiot	-5 735 545,89	-823 904,43
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	5 317 844,51	-13 238 165,72
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	294 102,40
Luovutustappiot	0,00	-954 742,85
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	0,00	-8 278 841,87
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	0,00	43 857,92
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	10 455 091,94	-18 683 702,23
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-3 455,60	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-3 455,60	0,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	5 925 438,88	10 691 229,01
Realisoitumattomat arvonalaskut	-607 594,37	-23 929 394,73
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	110 671,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	-8 389 512,87
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	43 857,92
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	171 993,77	92 249,07
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	55 275,89	18 049,65

19.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Optimaalivarainhoito
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus- kerroin		Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset	Evli Emerging Markets Cre Mutual fund		14 230	110,29	1,00	1,00	1 569 427,40	1,54 %
	Evli Equity Factor Europe E Mutual fund		7 444	154,73	1,00	1,00	1 151 853,72	1,13 %
	Evli Equity Factor USA B Mutual fund		22 372	198,06	1,00	1,00	4 430 884,49	4,34 %
	Evli Europe B Mutual fund		5 407	174,69	1,00	1,00	944 519,82	0,92 %
	Evli European High Yield B Mutual fund		16 960	305,30	1,00	1,00	5 177 867,91	5,07 %
	Evli European Investment C Mutual fund		38 024	201,60	1,00	1,00	7 665 689,29	7,50 %
	Evli Finland Select B Mutual fund		83 902	54,49	1,00	1,00	4 571 464,19	4,47 %
	Evli Finnish Small Cap B Mutual fund		5 736	558,37	1,00	1,00	3 202 822,12	3,13 %
	Evli GEM B Mutual fund		4 557	190,68	1,00	1,00	868 902,87	0,85 %
	Evli Nordic Corporate Bond Mutual fund		19 981	144,07	1,00	1,00	2 878 526,29	2,82 %
	iShares Emer.Mark.Gov.Bc Mutual fund		26 990	99,74	1,00	1,00	2 691 945,70	2,63 %
	Evli North America B Mutual fund		8 476	509,40	1,00	1,00	4 317 698,09	4,23 %
	iShares Euro Government E Mutual fund		259 567	9,69	1,00	1,00	2 516 244,92	2,46 %
	iShares Euro Investment G Mutual fund		110 227	10,18	1,00	1,00	1 122 115,14	1,10 %
	BGF European High Yield E Mutual fund		302 419	10,74	1,00	1,00	3 247 983,82	3,18 %
	Evli GEM IB Mutual fund		8 060	109,43	1,00	1,00	882 014,61	0,86 %
	Evli Europe IB Mutual fund		11 264	155,89	1,00	1,00	1 756 008,18	1,72 %
	Evli Euro Government Bond Mutual fund		101 848	45,57	1,00	1,00	4 641 203,59	4,54 %
	Evli USA Growth IB Mutual fund		72 257	114,84	1,00	1,00	8 297 758,35	8,12 %
	Evli Impact Equity B Mutual fund		20 000	101,34	1,00	1,00	2 026 820,00	1,98 %
	BNP Paribas Japan Equity Mutual fund		33 666	43,37	1,00	1,00	1 460 079,98	1,43 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset Total			1 173 387	558,369	1,0000	1,0000	65 421 830,48	64,02 %
Muut kuin pörssilistalla olevat	BNP Paribas Euro Corpora Mutual fund		11 956	208,53	1,00	1,00	2 493 239,94	2,44 %
	Elite Intian Aurinko I Ky Alternative fund		3 050 000	0,94	1,00	1,00	2 878 590,00	2,82 %
	BNP Paribas Euro High Yie Mutual fund		9 094	261,21	1,00	1,00	2 375 499,64	2,32 %
	Man GLG Alpha Select Alte Mutual fund		8 888	161,95	1,00	1,00	1 439 382,61	1,41 %
	Elite Intian Aurinko I Ky con Alternative fund		3 050 000	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00 %
	MS Investment FDS Emerg Mutual fund		218 087	10,81	1,00	1,00	2 357 518,55	2,31 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			6 348 025	261,21	1,0000	1,0000	11 544 230,74	11,30 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	iShares Core MSCI Japan IETF		60 400	46,18	1,00	1,00	2 789 453,20	2,73 %
	iShares MSCI Europe UCITETF		7 021	72,18	1,00	1,00	506 775,78	0,50 %
	iShares MSCI Europe ESG ETF		355 632	6,91	1,00	1,00	2 455 638,96	2,40 %
	iShares MSCI USA ESG E IETF		710 480	7,86	1,00	1,00	5 584 372,80	5,46 %
	iShares Core EUR Govt Bo ETF		16 729	112,72	1,00	1,00	1 885 609,24	1,85 %
	iShares MSCI EM ESG EnIETF		946 529	4,86	1,00	1,00	4 597 291,35	4,50 %
	Amundi ETF Stoxx Europe :ETF		29 990	106,66	1,00	1,00	3 198 733,40	3,13 %
	iShares MSCI World ESG IETF		50 045	7,12	1,00	1,00	356 370,45	0,35 %
	iShares MSCI Japan ESG IETF		90 568	5,85	1,00	1,00	529 460,53	0,52 %
	Xtrackers MSCI World Ene ETF		33 000	42,40	1,00	1,00	1 399 035,00	1,37 %
	db x-trackers MSCI World IETF		32 000	45,61	1,00	1,00	1 459 520,00	1,43 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			2 332 394	112,715	1,0000	1,0000	24 762 260,71	24,23 %
Grand Total			9 853 806				101 728 321,93	99,55 %
Muut varat ja velat, netto							462 063,33	0,45 %
Rahaston arvo							102 190 385,26	100 %

Sijoitusrahasto Evli Optimaalivainhoito

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Evli Optimaalivainhoito A	1 356 368,967		
Evli Optimaalivainhoito B	762 965,649		
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A		214 267,115	236 741,096
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A Kasvu		5 579 590,663	5 554 869,219
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A Tuotto		1 494 561,511	1 523 512,716
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito B		264 052,038	294 075,616
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito C		17 373,592	27 652,432
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito D		294,994	343,712
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito E		15 242,913	15 332,114

Rahasto-osuuden arvo

Evli Optimaalivainhoito A	4,819		
Evli Optimaalivainhoito B	125,371		
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A		97,364	115,406
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A Kasvu		10,234	11,980
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A Tuotto		4,577	5,412
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito B		101,678	118,730
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito C		112,169	130,588
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito D		113,975	132,162
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito E		115,387	133,400

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Evli Optimaalivainhoito A	6,40 %		
Evli Optimaalivainhoito B	93,60 %		
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A		0,181	19,140
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A Kasvu		0,495	46,620
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito A Tuotto		5,93 %	5,78 %
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito B		23,27 %	24,46 %
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito C		1,69 %	2,53 %
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito D		0,03 %	0,03 %
Elite Alfred Berg Optimaalivainhoito E		1,52 %	1,43 %

D-sarja on vaihtanut nimensä B -sarjaksi, ja siihen ovat fuusioituneet vanhat A, A Kasvu, B, C ja E -sarjat. Vanha A tuotto -sarja on muuttanut nimensä uudeksi A-sarjaksi.

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 6 536 434,31

Arvonlaskenta siirtyi Evli-Rahastoyhtiölle 1.10.2022.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	115 393 627,56	142 731 275,27	128 851 355,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 810 293,07	12 962 672,58	12 814 608,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-100 579 499,46	-19 446 389,69	-16 098 117,66
Tuotonjako	-283 773,73	-75 879,12	-68 878,49
Tilikauden tulos	9 849 737,82	-20 778 051,48	17 232 308,17
Rahaston arvo 31.12.	102 190 385,26	115 393 627,56	142 731 275,27

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

20 Sijoitusrahasto Evli Osake

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Osake B

Evli Osake sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille ja osakemarkkinasidonnaisiin arvopapereihin.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Taktisen osakeallokaation osalta siirryimme tammikuussa 2023 ylipainoon kehittyvillä markkinoilla. Ylipaino purettiin toukokuussa, kun Kiinan elpyminen alkoi osoittaa hidastumisen merkkejä. Kesäkuussa päätimme painottaa yhdysvaltalaisia osakkeita ja alipainottaa eurooppalaisia osakkeita. Muutos teki portfoliosta defensiivisemmän, sillä yhdysvaltalaiset osakkeet ovat perinteisesti vakaampia ja dollari toimii turvasatamana epävakauden iskiessä. Lisäksi Yhdysvaltain talous on vahvemmassa kunnossa kuin teknisessä taantumassa oleva Euroopan talous.

Elokuussa siirryimme ylipainottamaan Yhdysvaltojen lisäksi Suomea sen alkuvuoden heikon suhteellisen performanssin vuoksi.

Joulukuussa vähensimme alipainotusta Euroopassa ja siirsimme myös kehittyvät markkinat alipainoon. Kiinan osakemarkkinat ovat osoittaneet heikkoa kehitystä koko vuoden 2023 ajan. Uskomme, että tämä suuntaus voi jatkua, ellei laaja-alaista talouden elvytyspolitiikkaa oteta käyttöön. Tällaiset toimenpiteet vaikuttavat kuitenkin tässä vaiheessa epätodennäköisiltä. Lisäksi viimeaikaiset makrotaloudelliset tiedot Euroopasta ovat olleet odotettua vähemmän negatiivisia. Tämänhetkiset ennakoivat suhdanneindikaattorit viittaavat siihen, että Euroopan teollisuussektori elpyy lähikuukausina. Vaikka negatiivinen kasvu todennäköisesti jatkuu, on mahdollista, että Euroopan talouden laskusuhdanteen pahin vaihe on ohi.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

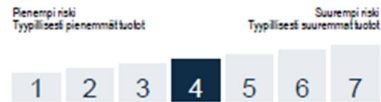
	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	12,18	14,28	-2,10
1 kuukausi	3,81	3,42	0,39
3 kuukautta	5,38	6,01	-0,64
6 kuukautta	5,37	5,05	0,32
1 vuosi	12,18	14,28	-2,10
3 vuotta, vuotuinen tuotto	6,78	8,23	-1,46
5 vuotta, vuotuinen tuotto	11,04	11,75	-0,71
Toiminnan alusta (24.5.2017)	61,55	73,00	-11,45
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	7,53	8,65	-1,12
2022	-15,31	-13,01	-2,30
2021	28,14	27,54	0,61
2020	9,03	6,65	2,38
2019	27,23	28,93	-1,69

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	Komposiitti-indeksi ¹⁾
ISIN	FI4000260914
Rahaston toiminta alkanut	24.5.2017
Morningstar Rahastoluokka™	Maailma suuryhtiöt sekatyö osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljälajanjäki (t CO2e/MS liikevaihto)	121
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

¹⁾ MSCI AC World Daily TR Net Index (EUR) 10%, MSCI Daily Europe TR NET Index (EUR) 28%, MSCI Daily Net TR Japan Euro 8%, MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index (EUR) 16%, MSCI North America TR NET Index (EUR) 28%, OMX Helsinki Cap_01 10%

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 5 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	161,553	-
Rahaston koko, milj. EUR	32,55	-
Volatiliteetti, %	10,94	10,78
Sharpen luku	0,83	1,04
Tracking error, %	2,54	-
Information ratio	-0,83	-
Selitysaste R2	0,95	-
Beta	0,99	1,00
Alfa, %	-1,95	-
TER, %	1,49	-
Salkun kiertonopeus	0,30	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen läisäätteen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varjo. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteen, jotka saa maksutta suomeksi, suomenkielisen ja englanninkielisen ositteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osake B

EVLI

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

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyisin 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 metodologian ja huomioi markkine-erppainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

Evli käyttää hiilijalanjalan 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	121
	(g CO ₂ e/M€ liikevaihto)

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Evli USA Growth IB	14,72
Evli North America B	9,12
iShares Core MSCI Japan IMI UC	7,84
Evli Finland Select B	7,58
iShares MSCI USA ESG Enhanced	6,34
Evli Finnish Small Cap B	5,79
Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCI	5,63
iShares MSCI EM ESG Enhanced U	5,61
iShares MSCI Europe ESG Enhanc	4,73
Evli Equity Factor USA B	4,65

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evlí Osake B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	1.3.2023	24.5.2017
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	107,359	161,563
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75
TER vuosittain, %	-	1,49
Markkinointilupa	FI	FI
ISIN	FI4000549399	FI4000260914
Bloomberg	EVLIEQW FH	EUFEQUD FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	1 000	1 000
Tuotonjakot	Vuosittain	Keryttää pääomaa
Kanderyhmä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinaindeksin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinaindeksin nähden saavutettua lisävoittoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 1 % on odotettava 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.

Hiljälähtöajalla mitattuna Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaiset selkukeinoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteettiluvut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästöarvoihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä luottaa pitkällä aikavälillä laatuunsa aktiivisella salkunhoidolla. Mikäli rahaston informaatio ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin viidenä vuonna kymmenestä. Informaatio Ratio:n kasvuessa vertailuindeksin voittoa on todennäköisyyttä lisääntyy, jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlaskettua arvosta (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettua arvoa (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päivittäisillä markkina-arvoilla viiden 12 kuukauden ajan. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S - T)) / M x 100 / 2, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinti / lunastukset, M = Nettovärojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksin arvonehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korrelaatiolaineen loppuun.

SPDR Tiedonantobesäntien mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokittelun rahastojen luovutteen on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoitusstrategiansa vein kestävyyssä (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 tililleeseen yhtä volatiiliteiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto 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 luottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava tilinhoito- ja muut pankkiluotot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kysytään rahaston sääntöjen mukaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoidon riskistä suhteessa vertailuindeksiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahden vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painot muuttuvat suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiivisuus on rahastuomarkkinalla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiivisuus, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sijoittaj. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12, % ja volatiivisuus 20 %, on rahaston tuotto noin kahden vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -9 % ja +32 %:n välillä. Volatiivisuus on laskettu viikkotuottojen keskihajonasta ja skaalattu vuosittaisiksi prosentiluvuiksi.

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
Arvionantaja, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evlí-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-luotusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evlí

Tämä julkaisu on tarkoitettu yksinomaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Kaikissa osissa on lähtöisin, josta Evli ei ole vastuussa. Evli ei ole vastuussa julkaisun mahdollisista virheistä kolmannen osapuolen luottamuksesta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osissa on lähtöisin, josta Evli ei ole vastuussa julkaisun mahdollisista virheistä kolmannen osapuolen luottamuksesta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osissa on lähtöisin, josta Evli ei ole vastuussa julkaisun mahdollisista virheistä kolmannen osapuolen luottamuksesta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikissa osissa on lähtöisin, josta Evli ei ole vastuussa julkaisun mahdollisista virheistä kolmannen osapuolen luottamuksesta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista.

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 provides, 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.

Evlí-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

20.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Osake

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	4 478 920,79	-6 880 452,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	8 232,57	-732 521,34
Osinkotuotot	15 232,88	288 223,70
Korkotuotot	8 253,67	10 770,20
Muut tuotot	2 185 025,71	2 266 856,94
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-335 478,65	-790 117,83
Säilytysyhteisölle	0,00	-722,13
Korkokulut	0,00	-10 165,34
Muut kulut	-2 157 430,94	-2 201 825,76
TILIKAUDEN TULOS	4 202 756,03	-8 049 953,91

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	32 406 731,92	42 064 421,35
Myyntisaamiset	0,00	1 208 431,13
Rahat ja pankkisaamiset	165 571,11	825 099,60
Vastaavaa yhteensä	32 572 303,03	44 097 952,08
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	32 553 084,39	42 821 673,97
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	-0,51	0,00
Siirtovelat	19 219,15	1 276 278,11
Vastattavaa yhteensä	32 572 303,03	44 097 952,08

20.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Osake
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 173 025,63	2 533 037,89
Luovutustappiot	-1 096 337,55	-355 245,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	1 402 232,71	-9 058 244,66
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	4 478 920,79	-6 880 452,35
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	0,00	328 758,73
Tappiot	0,00	-992 382,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	0,00	-66 865,72
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	8 232,57	-2 031,84
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	8 232,57	-732 521,34
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 550 213,19	3 369 430,70
Realisoitumattomat arvonlaskut	-147 980,48	-12 494 541,08
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	23 486,55	77 431,14
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	21 927,31	1 601,13

20.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Osake
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Valuuttakurssi / Arvostus- kerroin			Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
			Määrä/kpl	Kurssi/kpl			
Vakioimattomat johdannaisopimukset	Evli Emerging Frontier B	Mutual fund	459	265,08	1,00	121 742,90	0,37 %
	Evli Equity Factor Europe B	Mutual fund	4 802	154,73	1,00	711 885,85	2,19 %
	Evli Equity Factor USA B	Mutual fund	7 649	198,06	1,00	1 515 033,32	4,65 %
	Evli Europe B	Mutual fund	1 751	174,69	1,00	305 867,48	0,94 %
	Evli Finland Select B	Mutual fund	45 265	54,49	1,00	2 466 295,34	7,58 %
	Evli Finnish Small Cap B	Mutual fund	3 375	558,37	1,00	1 884 501,35	5,79 %
	Evli GEM B	Mutual fund	5 916	190,68	1,00	1 128 141,70	3,47 %
	Evli North America B	Mutual fund	5 825	509,40	1,00	2 967 343,58	9,12 %
	Evli GEM IB	Mutual fund	4 673	109,43	1,00	511 386,02	1,57 %
	Evli Europe IB	Mutual fund	6 598	155,89	1,00	1 028 633,99	3,16 %
	Evli USA Growth IB	Mutual fund	41 716	114,84	1,00	4 790 532,98	14,72 %
	Evli Impact Equity B	Mutual fund	10 000	101,34	1,00	1 013 410,00	3,11 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset Total			137 830	558,369	1,0000	18 444 874,51	56,66 %
Muut kuin pörssilistalla olevat	BNP Paribas US Growth I (EUR) ACC A	Mutual fund	1 988	637,29	1,00	1 267 208,47	3,89 %
Muut kuin pörssilistalla olevat Total			1 988	637,29	1,0000	1 267 208,47	3,89 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	iShares Core MSCI Japan IMI UC	ETF	55 292	46,18	1,00	2 553 550,44	7,84 %
	iShares Core S&P 500 UCITS ETF	ETF	480	454,04	1,00	217 939,20	0,67 %
	iShares MSCI Europe UCITS ETF	ETF	4 353	72,18	1,00	314 199,54	0,97 %
	iShares MSCI Europe ESG Enhanc	ETF	223 031	6,91	1,00	1 540 029,06	4,73 %
	iShares MSCI USA ESG Enhanced	ETF	262 436	7,86	1,00	2 062 746,96	6,34 %
	iShares MSCI EM ESG Enhanced U	ETF	375 754	4,86	1,00	1 825 037,18	5,61 %
	Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCI	ETF	17 180	106,66	1,00	1 832 418,80	5,63 %
	iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF	ETF	42 083	7,12	1,00	299 673,04	0,92 %
	iShares MSCI Japan ESG Enhance	ETF	19 320	5,85	1,00	112 944,72	0,35 %
	Xtrackers MSCI World Energy UC	ETF	22 000	42,40	1,00	932 690,00	2,87 %
	db x-trackers MSCI World Heat	ETF	22 000	45,61	1,00	1 003 420,00	3,08 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			1 043 929	454,04	1,0000	12 694 648,94	39,00 %
Grand Total			1 183 748			32 406 731,92	99,55 %

Muut varat ja velat, netto

146 352,47 0,45 %

Rahaston arvo

32 553 084,39 100 %

Liikkeessä olevien osuuskäytävien lukumäärä

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Evli Osake A	1 695,537		
Evli Osake B	200 373,713		
Elite Alfred Berg Osake A		57 489,209	64 294,715
Elite Alfred Berg Osake C		146 398,334	133 333,060
Elite Alfred Berg Osake D		66 330,229	64 668,684
Elite Alfred Berg Osake E		20 023,026	14 103,969
Rahasto-osuuden arvo			
Evli Osake A	107,359		
Evli Osake B	161,553		
Elite Alfred Berg Osake A		173,835	209,408
Elite Alfred Berg Osake C		138,731	164,638
Elite Alfred Berg Osake D		144,014	170,058
Elite Alfred Berg Osake E		148,106	174,018
Rahasto-osuuskäytävien suhteellinen osuus			
Evli Osake A	0,56 %		
Evli Osake B	99,44 %		
Elite Alfred Berg Osake A		23,34 %	27,55 %
Elite Alfred Berg Osake C		47,43 %	44,92 %
Elite Alfred Berg Osake D		22,31 %	22,50 %
Elite Alfred Berg Osake E		6,93 %	5,02 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotorjakelpoiset varat 31.12.

182 031,60

D-sarja on vaihtanut nimensä B -sarjaksi, ja siihen ovat fuusioituneet vanhat A, C ja E -sarjat.

Arvonlaskenta siirtyi Evli-Rahastoyhtiölle 1.10.2022.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	42 821 673,97	48 867 318,03	37 968 098,15
Rahasto-osuuskäytävien merkinnät	28 852 581,03	11 786 721,05	13 191 677,43
Rahasto-osuuskäytävien lunastukset	-43 323 926,64	-9 782 411,20	-12 708 127,25
Tilikauden tulos	4 202 756,03	-8 049 953,91	10 415 669,70
Rahaston arvo 31.12.	32 553 084,39	42 821 673,97	48 867 318,03

21 Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Osakefaktori Eurooppa B

Faktoripainotteisesti eurooppalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa painottaa neljää akateemisesti todettua faktoria: arvoa, matalaa riskiä, momentumia sekä laatua. Rahasto seuraa vastuullisen sijoittamisen (ESG) linjauksia ja poissulkee sijoituksestaan yhtiöt, joilla on merkittävää liiketoimintaa seuraavilla aloilla: asept, alkoholi, tupakka, kivihiilen louhinta, kiistanalaiset asept, uhkapeli tai aikuisviihde. Lisäksi rahasto poissulkee vastuullisuusluokituksen perusteella heikoimman luokituksen saaneet yhtiöt sekä yhtiöt, joilla on erittäin vakavia vahvistettuja normirikkomuksia.

Rahaston momentum- ja matala riski-faktorit tuottivat vertailuindeksiä heikommin vuonna 2023. Arvo ja laatu kehittivät indeksiin mukaisesti. Rahasto oli alipainossa suurissa mega-cap-yrityksissä, jotka menestyivät aina kolmannelle vuosineljännekselle asti, mutta alisuoriutuivat viimeisellä neljänneksellä.

Evli Osakefaktori Eurooppa nousi joulukuussa 4,54 %, kun taas vertailuindeksi MSCI USA Europe Net TR nousi 3,47 %. Vuonna 2023 Evli Equity Factor Eurooppa tuotti 15,19 %, kun taas vertailuindeksi tuotti 15,56 %.

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Peter Lindahl, Antti Siivonen, Mattias Lagerspelz
Vertailuindeksi	MSCI Daily Europe TR NET Index (EUR)
ISIN	FI4000153820
Rahaston toiminta alkanut	14.10.2015
Morningstar Rahastoluokka™	Eurooppa suuret yhtiöt sekätyyli osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljattanjäki (t CO2eM\$ liikevaihto)	39
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,95
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

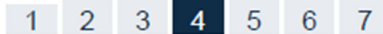
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	15,19	15,56	-0,37
1 kuukausi	4,54	3,47	1,08
3 kuukautta	6,62	6,19	0,43
6 kuukautta	4,18	4,00	0,18
1 vuosi	15,19	15,56	-0,37
3 vuotta, vuotuinen tuotto	6,36	9,38	-3,02
5 vuotta, vuotuinen tuotto	7,82	9,78	-1,96
Toiminnan alusta (14.10.2015)	54,73	65,45	-10,72
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	5,45	6,32	-0,86
2022	-15,09	-9,49	-5,60
2021	23,01	25,13	-2,12
2020	-5,18	-3,32	-1,86
2019	27,77	26,05	1,72

RISKI–TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	154,727	-
Rahaston koko, milj. EUR	78,00	-
Voittiliteetti, %	12,43	12,73
Sharpen luku	0,98	0,98
Tracking error, %	2,43	-
Information ratio	-0,15	-
Selitysaste R2	0,96	-
Beta	0,96	1,00
Alfa, %	0,15	-
Aktiivisuus, %	59,53	-
TER, %	0,95	-
Salkun kiertonopeus	0,22	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto tai esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahastosuorauksia. Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamisen arvot. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osakefaktori Eurooppa B

EVLI

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 jakamaa perustuu MSCI:n ESG-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	99



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

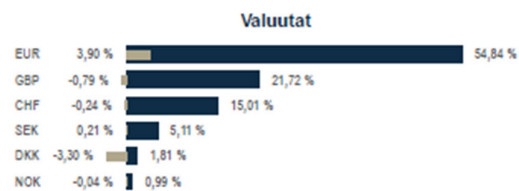
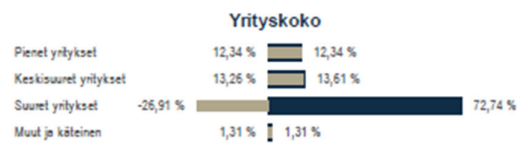
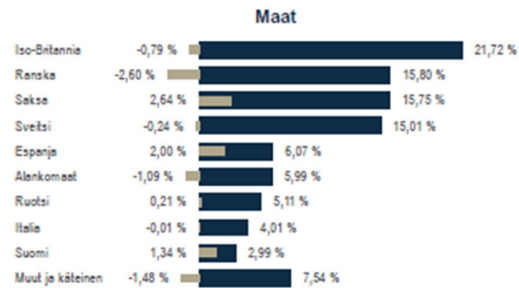
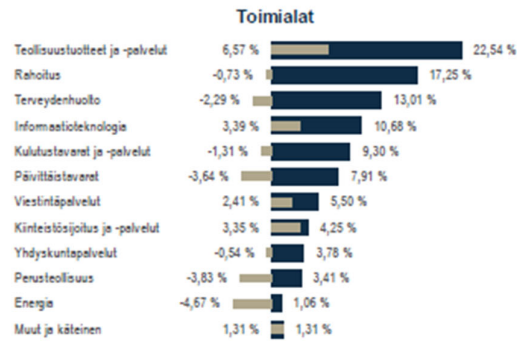
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	39 (0 CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
Siemens AG	1,76
SAP SE	1,67
Givaudan SA	1,66
HSBC Holdings PLC	1,59
GlaxoSmithKline PLC	1,38
Nestle SA	1,33
Allianz SE	1,30
Novartis AG	1,29
Unilever PLC	1,24
Iberdrola SA	1,23

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osakefaktori Eurooppa B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osustaji	A	B	IA	IB
Toiminta-ajan	14.10.2015	14.10.2015	21.10.2015	21.10.2015
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	111,544	154,727	137,571	155,632
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,95	0,95	0,65	0,65
TER vuosittain, %	0,95	0,95	0,65	0,65
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,NO,ES	FI,SE	FI,SE,ES
ISIN	FI4000153804	FI4000153820	FI4000153812	FI4000153838
Bloomberg	EVLEQAI FH	EVLEQBA FH	EVLEIAI FH	EVLEIBA FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	2 000 000	2 000 000
Tuotanto	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä ei ole vertailuindeksiin sisällyttäviä. Jos aktiivisuus rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavasti korkeampi aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Älä kuva salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastavaan markkinaindeksiin osuvan indeksiin tuottoon eli rahaston merkintänsä näiden seavalmis laskuissa.

Beta kuvaa rahaston arvonnäkökulmaa vertailuindeksiin suhteeseen. Vertailuindeksiin arvonnäkökulmaa 1 % on odotettava rahaston arvonnäkökulmaa beta x 1 %. Rahaston arvonnäkökulmat ovat keskimäärin vertailuindeksiin suhteeseen suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonnäkökulmat ovat keskimäärin vertailuindeksiin suhteeseen pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljijalan (jäl) mitataan Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosituksen mukaisesti selkukeinoilla painotettua hiilintensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoituksen hiilintensiteettiluvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-
laskelmiin.

Informaation raho kuvaa salkunhoitajan tykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston informaation Raho on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuoteen kymmenessä. Informaation Raho kuvaa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyyttä lisääntyä: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemän vuoteen kymmenessä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 0,5 vuoteen kymmenessä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopereiden vaihtuvuutta tykyä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopereiden yhteenlasketusta arvosta (X-Y, E/R) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlasketusta arvosta (S-T, E/R). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkintänopeudella, joka on laskeutu päivittäisistä merkintä-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopereit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $\frac{(X-Y) - (S-T)}{M} \times 100 / 2$, jossa X = Arvopereiden ostot, Y = Arvopereiden myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut/merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitäänin / lunastukset, M = Neljän vuoden keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonnäkökulman riippuvuutta indeksiin arvonnäkökulmasta. Selitysaste R2 on korrelaatio korrelaatiota toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantabesokien mukaisesti artikke 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikke 9 luokitellun rahastojen luovutteen on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitella sijoituspaatöksissään vain kestävyyssiksi (artikke 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuottoon suhteessa sen seavalmisiksi olettaun riskin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiiviteettiä prosentilla kohdalla. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi tuotto on riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaissalkun osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kulu-
lisiin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedunnaat palkkiot, mutta ei arvopere-
nen kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitetu hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta
mahdollisesti veloitetu säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitetu linhoit- ja muut palkkiot, D =
Mahdolliset muut palkkiot, jotka tyypisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskin suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnäkökulma poikkeaa vertailuindeksiin arvonnäkökulmasta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohdeiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksiin suhteeseen. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohdeiden painoja muuataan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiiviteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottoon vaihtelua. Mitä suurempi volatiiviteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohdeeseen sijoittaja. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiiviteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdeksan vuoteen kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiiviteetti on laskeutu vuosittain keskihajonnasta ja skaalattu volatiiviteetti prosenttiluvuksi.

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen käyttöön. Kaikissa osissa lähtökohdat, joi Evli pitää luotettavina. Evli tai sen työntekijät eivät takaa kaikkiossa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennustusten oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingoista, joi julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamuksista tai julkaisusta materiaaleista tai tiedoista. Kaikkiossa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottajaksi otaen tai myyjärehottajavälineinä. Historiallinen kehitys ei ole tee tulevista tulosteista. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myyminen tarkoitettu henkilöille, joi osuudet myyjärehottajien mukaan Evlin hoitama toiminta ei ole auktorisoitu. Tämä julkaisu tai sen osat ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.

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 hereby 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

©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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupppäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysnteistö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (pub) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvontasakenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatuserifiointi	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

21.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	11 765 289,24	-33 291 923,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	327 937,12	-1 009 454,19
Osinkotuotot	4 102 671,63	4 935 868,10
Korkotuotot	83 112,10	4,70
Muut tuotot	347 063,71	713 831,05
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-994 418,69	-1 425 977,74
Korkokulut	0,00	-403,50
Muut kulut	-265 460,06	-756 195,65
TILIKAUDEN TULOS	15 366 195,05	-30 834 250,66

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	77 046 401,19	121 235 566,95
Myyntisaamiset	73 866,39	105 012,78
Muut saamiset	12 153,48	250 129,97
Rahat ja pankkisaamiset	939 909,65	4 429 288,68
Vastaavaa yhteensä	78 072 330,71	126 019 998,38
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	78 001 994,44	125 843 452,93
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	61 000,00
Muut velat	-23,87	-4,34
Siirtovelat	70 360,14	115 549,79
Vastattavaa yhteensä	78 072 330,71	126 019 998,38

21.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 048 415,05	24 943 482,97
Luovutustappiot	-11 242 523,22	-6 821 101,64
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	10 959 397,41	-51 414 304,76
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	11 765 289,24	-33 291 923,43
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 759 320,00	2 526 181,01
Tappiot	-1 381 828,40	-3 618 708,51
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	0,00	83 073,31
Tappiot	-49 554,48	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	327 937,12	-1 009 454,19
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	16 264 318,53	9 031 344,48
Realisoitumattomat arvonalaskut	-5 304 921,12	-60 445 649,24
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	4 185 783,73	4 935 868,10
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	51 689,61	95 466,66

21.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
28.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuutta- kurssi / Arvostus- kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	3i Group PLC	Equity	15 556	28,04	0,87	436 112,74	0,56 %
	ABB Ltd	Equity	14 548	39,79	0,93	578 854,65	0,74 %
	ACEA SpA	Equity	4 500	13,57	1,00	61 065,00	0,08 %
	ACS Actividades de Construccio	Equity	13 775	40,11	1,00	552 515,25	0,71 %
	Aena S. M. E. S.A	Equity	727	164,35	1,00	119 482,45	0,15 %
	Aker Solutions ASA	Equity	12 516	3,71	11,28	46 483,40	0,06 %
	Aktia Bank	Equity	5 150	9,49	1,00	48 873,50	0,06 %
	Alcon Inc	Equity	2 334	70,39	0,93	164 280,23	0,21 %
	ALD SA	Equity	5 535	6,44	1,00	35 617,73	0,05 %
	Allianz SE	Equity	4 214	240,65	1,00	1 014 099,10	1,30 %
	Alten SA	Equity	1 606	134,80	1,00	216 488,80	0,28 %
	Amadeus IT Group SA	Equity	7 716	64,76	1,00	499 688,16	0,64 %
	Arnoldo Mondadori Editore SpA	Equity	35 359	2,13	1,00	75 314,67	0,10 %
	ASML Holding NV	Equity	1 395	685,90	1,00	956 830,50	1,23 %
	Assicurazioni Generali SpA	Equity	32 920	19,09	1,00	628 442,80	0,81 %
	AstraZeneca PLC	Equity	5 656	121,64	0,87	688 008,83	0,88 %
	Atea ASA	Equity	7 179	11,48	11,28	82 380,40	0,11 %
	AXA SA	Equity	12 944	29,43	1,00	380 941,92	0,49 %
	Banca Mediolanum SpA	Equity	8 775	8,48	1,00	74 412,00	0,10 %
	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	Equity	24 015	8,19	1,00	196 730,88	0,25 %
	Barco NV	Equity	2 677	16,59	1,00	44 411,43	0,06 %
	Barratt Developments PLC	Equity	24 703	6,47	0,87	159 823,38	0,20 %
	Bayerische Motoren Werke AG	Equity	5 863	100,44	1,00	588 879,72	0,75 %
	BE Semiconductor Industries NV	Equity	3 860	138,30	1,00	533 838,00	0,68 %
	Bekaert SA	Equity	1 449	46,52	1,00	67 407,48	0,09 %
	Bilia AB	Equity	6 623	12,19	11,05	80 710,57	0,10 %
	Borussia Dortmund GmbH & Co KG	Equity	9 989	3,60	1,00	35 960,40	0,05 %
	BPER Banca	Equity	52 174	3,03	1,00	157 826,35	0,20 %
	Bravida Holding AB	Equity	9 469	7,38	11,05	69 904,05	0,09 %
	Britvic PLC	Equity	11 267	9,67	0,87	108 941,00	0,14 %
	Bucher Industries AG	Equity	379	377,38	0,93	143 027,32	0,18 %
	Burberry Group PLC	Equity	12 402	16,24	0,87	201 380,73	0,26 %
	Bureau Veritas SA	Equity	6 673	22,85	1,00	152 478,05	0,20 %
	Capita PLC	Equity	159 322	0,25	0,87	40 542,10	0,05 %
	Cargotec Oyj	Equity	1 003	53,10	1,00	53 259,30	0,07 %
	CAVERION OYJ	Equity	5 725	8,61	1,00	49 292,25	0,06 %
	CECONOMY AG	Equity	19 200	2,45	1,00	47 116,80	0,06 %
	Cembra Money Bank AG	Equity	834	69,54	0,93	57 994,10	0,07 %
	Cewe Stiftung & Co KGAA	Equity	764	101,40	1,00	77 469,60	0,10 %
	Cie de Saint-Gobain	Equity	6 763	66,39	1,00	448 995,57	0,58 %
	Cie des Alpes	Equity	5 605	14,08	1,00	78 918,40	0,10 %
	CITYCON OYJ	Equity	11 319	5,17	1,00	58 519,23	0,08 %
	Cloetta AB	Equity	25 500	1,65	11,05	42 102,81	0,05 %
	Coface SA	Equity	3 640	11,91	1,00	43 352,40	0,06 %
	Corticeira Amorim SGPS SA	Equity	4 432	9,17	1,00	40 641,44	0,05 %
	Crest Nicholson Holdings plc	Equity	11 381	2,50	0,87	28 463,30	0,04 %
	Danone SA	Equity	11 967	58,51	1,00	700 189,17	0,90 %
	Deutsche Boerse AG	Equity	1 440	184,70	1,00	265 968,00	0,34 %
	Deutsche Pfandbriefbank AG	Equity	6 713	6,14	1,00	41 184,26	0,05 %
	Deutsche Post AG	Equity	11 377	44,70	1,00	508 551,90	0,65 %
	Dios Fastigheter AB	Equity	5 962	7,74	11,05	46 144,51	0,06 %
	Domino's Pizza Group PLC	Equity	17 044	4,37	0,87	74 507,58	0,10 %
	dorma+kaba Holding AG	Equity	132	482,20	0,93	63 649,98	0,08 %
	Draegerwerk AG & Co KGaA	Equity	2 000	44,00	1,00	88 000,00	0,11 %
	Dunelm Group PLC	Equity	5 547	12,78	0,87	70 895,31	0,09 %
	Dustin Group AB	Equity	76	0,89	11,05	67,38	0,00 %
	Edenred	Equity	3 306	54,06	1,00	178 722,36	0,23 %
	Eiffage SA	Equity	4 093	96,78	1,00	396 120,54	0,51 %
	Elekta AB	Equity	36 533	7,37	11,05	269 371,09	0,35 %
	ELISA OYJ	Equity	4 034	41,76	1,00	168 459,84	0,22 %
	Emmi AG	Equity	50	978,35	0,93	48 917,74	0,06 %
	Enagas SA	Equity	11 105	15,30	1,00	169 906,50	0,22 %
	Endesa SA	Equity	13 516	18,51	1,00	250 113,58	0,32 %
	Eurazeo SA	Equity	2 372	72,15	1,00	171 139,80	0,22 %
	Europis ASA	Equity	14 800	6,79	11,28	100 534,74	0,13 %
	Eutelsat Communications SA	Equity	4 600	4,20	1,00	19 338,40	0,02 %
	Evonik Industries AG	Equity	10 775	18,49	1,00	199 229,75	0,26 %
	Fabege AB	Equity	4 329	9,82	11,05	42 513,36	0,05 %
	Fagron	Equity	2 189	16,73	1,00	36 621,97	0,05 %
	Firstgroup PLC	Equity	55 037	2,01	0,87	110 483,01	0,14 %
	Fnac Darty SA	Equity	2 000	27,18	1,00	54 360,00	0,07 %
	Freenet AG	Equity	7 687	25,34	1,00	194 788,58	0,25 %
	Galenica AG	Equity	1 822	78,24	0,93	142 546,30	0,18 %
	Geberit AG	Equity	458	574,77	0,93	263 244,68	0,34 %
	Gecina SA	Equity	2 833	111,40	1,00	315 596,20	0,40 %
	Georg Fischer AG	Equity	4 000	65,30	0,93	261 181,01	0,33 %
	Gerresheimer AG	Equity	1 794	94,45	1,00	169 443,30	0,22 %
	Givaudan SA	Equity	350	3 697,56	0,93	1 294 145,44	1,66 %
	GlaxoSmithKline PLC	Equity	63 887	16,81	0,87	1 073 908,96	1,38 %
	Groupe Bruxelles Lambert SA	Equity	2 153	71,10	1,00	153 078,30	0,20 %
	H Lundbeck A/S	Equity	54 000	4,38	7,45	236 763,94	0,30 %
	Hays PLC	Equity	36 494	1,26	0,87	46 138,61	0,06 %
	Helvetia Holding AG	Equity	1 058	123,18	0,93	130 324,81	0,17 %
	Henkel AG & Co KGaA	Equity	4 614	72,52	1,00	334 607,28	0,43 %
	Hermes International	Equity	125	1 910,80	1,00	238 850,00	0,31 %
	HOCHTIEF AG	Equity	754	100,20	1,00	75 550,80	0,10 %
	Howden Joinery Group PLC	Equity	27 460	9,51	0,87	261 120,66	0,33 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa	Iberdrola SA	Equity	80 953	11,83	1,00	957 269,23	1,23 %
	IG Group Holdings PLC	Equity	23 042	8,79	0,87	202 648,30	0,26 %
	IMMOFINANZ AG	Equity	2 512	21,15	1,00	53 128,80	0,07 %
	Inchcape PLC	Equity	5 255	8,30	0,87	43 616,86	0,06 %
	Industria de Diseno Textil SA	Equity	11 104	39,38	1,00	437 275,52	0,56 %
	Inficon Holding AG	Equity	67	1 299,46	0,93	87 063,92	0,11 %
	Informa PLC	Equity	20 544	8,91	0,87	183 066,04	0,23 %
	Inmobiliaria Colonial Socimi S	Equity	9 544	6,61	1,00	63 038,12	0,08 %
	InterContinental Hotels Group	Equity	3 519	81,59	0,87	287 100,07	0,37 %
	Intesa Sanpaolo SpA	Equity	197 619	2,64	1,00	522 208,21	0,67 %
	Inwido AB	Equity	2 900	12,28	11,05	35 602,94	0,05 %
	IPSOS	Equity	880	56,75	1,00	49 940,00	0,06 %
	Italgas SpA	Equity	35 200	5,17	1,00	181 808,00	0,23 %
	JM AB	Equity	2 505	16,00	11,05	40 090,70	0,05 %
	Kaufman & Broad SA	Equity	1 199	30,70	1,00	36 809,30	0,05 %
	KBC Ancora	Equity	1 776	41,38	1,00	73 490,88	0,09 %
	KBC Groep NV	Equity	3 377	58,56	1,00	197 757,12	0,25 %
	Kemira OYJ	Equity	14	16,80	1,00	235,20	0,00 %
	Kingfisher PLC	Equity	54 536	2,83	0,87	154 397,48	0,20 %
	Kojamo Oyj	Equity	2 414	12,06	1,00	29 112,84	0,04 %
	Kone OYJ	Equity	6 648	44,61	1,00	296 567,28	0,38 %
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Equity	16 421	26,06	1,00	427 931,26	0,55 %
	Koninklijke DSM NV	Equity	9 148	93,42	1,00	854 606,16	1,10 %
	Koninklijke KPN NV	Equity	105 847	3,11	1,00	329 501,71	0,42 %
	Koninklijke Vopak NV	Equity	7 389	30,44	1,00	224 921,16	0,29 %
	Landis+Gyr Group AG	Equity	1 066	81,67	0,93	87 063,16	0,11 %
	Legrand SA	Equity	3 811	94,20	1,00	358 996,20	0,46 %
	Lloyds Banking Group PLC	Equity	644 243	0,55	0,87	355 520,57	0,46 %
	Loomis AB	Equity	3 800	24,34	11,05	92 479,17	0,12 %
	MARR SpA	Equity	2 638	11,48	1,00	30 284,24	0,04 %
	Matas A/S	Equity	7 295	15,40	7,45	112 358,76	0,14 %
	Merck KGaA	Equity	2 868	142,55	1,00	408 833,40	0,52 %
	Metropole Television SA	Equity	4 760	12,79	1,00	60 880,40	0,08 %
	Mobimo Holding AG	Equity	194	280,83	0,93	54 481,80	0,07 %
	Mondi PLC	Equity	29 000	17,84	0,87	517 434,17	0,66 %
	Moneysupermarket.com Group PLC	Equity	23 591	3,21	0,87	75 771,70	0,10 %
	Morgan Sindall Group PLC	Equity	3 531	25,54	0,87	90 177,05	0,12 %
	Muenchener Rueckversicherungs-	Equity	1 159	376,80	1,00	436 711,20	0,56 %
	Myronic AB	Equity	1 817	26,25	11,05	47 704,61	0,06 %
	NCC AB	Equity	7 582	11,44	11,05	86 772,55	0,11 %
	Nestle SA	Equity	10 010	103,95	0,93	1 040 501,21	1,33 %
	Next PLC	Equity	4 455	93,73	0,87	417 584,18	0,54 %
	NOKIA OYJ	Equity	142 015	3,08	1,00	437 051,16	0,56 %
	NOS SGPS SA	Equity	16 832	3,20	1,00	53 862,40	0,07 %
	Novo Nordisk A/S	Equity	4 838	93,67	7,45	453 195,36	0,58 %
	NSI NV	Equity	3 100	19,08	1,00	59 148,00	0,08 %
	OC Oerlikon Corp AG	Equity	14 184	4,07	0,93	57 762,38	0,07 %
	Orange SA	Equity	43 533	10,31	1,00	448 825,23	0,58 %
	ORIOLA OYJ B	Equity	33 924	1,07	1,00	36 298,68	0,05 %
	Orion Oyj B	Equity	3 946	39,39	1,00	155 432,94	0,20 %
	Orior AG	Equity	576	78,18	0,93	45 033,10	0,06 %
	Paragon Banking Group PLC	Equity	8 549	7,92	0,87	67 711,84	0,09 %
	Peab AB	Equity	8 906	5,16	11,05	45 967,02	0,06 %
	Pearson PLC	Equity	26 766	11,10	0,87	297 074,98	0,38 %
	Pets at Home Group Plc	Equity	16 079	3,70	0,87	59 523,76	0,08 %
	Piaggio & C SpA	Equity	15 721	2,99	1,00	46 942,91	0,06 %
	Prismian SpA	Equity	7 910	41,13	1,00	325 338,30	0,42 %
	PSP Swiss Property AG	Equity	935	126,08	0,93	117 884,78	0,15 %
	Publicis Groupe SA	Equity	5 458	84,00	1,00	458 472,00	0,59 %
	RAI Way SpA	Equity	8 210	5,14	1,00	42 199,40	0,05 %
	Randstad NV	Equity	4 673	56,84	1,00	285 613,32	0,34 %
	Reckitt Benckiser Group PLC	Equity	2 829	62,65	0,87	177 237,61	0,23 %
	Redde Northgate PLC	Equity	15 679	4,16	0,87	65 203,67	0,08 %
	Redrow PLC	Equity	9 961	7,03	0,87	70 072,04	0,09 %
	RELX PLC	Equity	14 502	35,58	0,87	516 004,07	0,66 %
	REN - Redes Energeticas Nacion	Equity	29 453	2,31	1,00	68 036,43	0,09 %
	REVENIO GROUP OYJ	Equity	1 073	27,02	1,00	28 992,46	0,04 %
	Roche Holding AG	Equity	2 428	260,38	0,93	632 191,85	0,81 %
	Rotork PLC	Equity	51 183	3,70	0,87	189 241,73	0,24 %
	Sage Group PLC/The	Equity	35 363	13,59	0,87	480 649,11	0,62 %
	Sandvik AB	Equity	21 818	19,70	11,05	429 913,27	0,55 %
	Sanofi	Equity	10 184	89,26	1,00	909 023,84	1,17 %
	SBM Offshore NV	Equity	5 651	12,51	1,00	70 694,01	0,09 %
	Schneider Electric SE	Equity	4 710	181,36	1,00	854 205,60	1,10 %
	Schroders PLC	Equity	16 567	5,02	0,87	83 209,50	0,11 %
	SGS SA	Equity	3 076	77,52	0,93	238 441,16	0,31 %
	Siegfried Holding AG	Equity	64	912,84	0,93	58 422,07	0,07 %
	Signify NV	Equity	4 394	30,27	1,00	133 006,38	0,17 %
	Sixt SE	Equity	946	66,70	1,00	63 098,20	0,08 %
	SkiStar AB	Equity	3 077	10,79	11,05	33 210,54	0,04 %
	Smith & Nephew PLC	Equity	24 442	12,38	0,87	302 688,61	0,39 %
	Smiths Group PLC	Equity	15 623	20,28	0,87	316 856,09	0,41 %
	Snam SpA	Equity	29 539	4,65	1,00	137 297,27	0,18 %
	Softcat PLC	Equity	2 592	15,61	0,87	40 463,19	0,05 %
	Software AG	Equity	915	35,60	1,00	32 574,00	0,04 %
	Sonae SGPS SA	Equity	79 024	0,91	1,00	71 674,77	0,09 %
	Sonova Holding AG	Equity	1 070	293,29	0,93	313 822,08	0,40 %
	Sopra Steria Group	Equity	541	197,40	1,00	106 793,40	0,14 %
	SpareBank 1 Nord Norge	Equity	7 122	9,05	11,28	64 421,05	0,08 %
	SpareBank 1 Oestlandet	Equity	4 067	11,79	11,28	47 967,99	0,06 %
	SpareBank 1 SMN	Equity	3 142	12,45	11,28	39 120,01	0,05 %
	Spectris PLC	Equity	6 100	43,36	0,87	264 485,14	0,34 %
	SPIE SA	Equity	4 866	28,32	1,00	137 805,12	0,18 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa	Spirax-Sarco Engineering PLC	Equity	1	120,91	0,87	120,91	0,00 %
	STO SE & Co KGaA	Equity	250	138,20	1,00	34 550,00	0,04 %
	Subsea 7 SA	Equity	7 603	13,17	11,28	100 123,75	0,13 %
	Swedbank AB	Equity	14 677	18,25	11,05	267 825,07	0,34 %
	Swedish Orphan Biovitrum AB	Equity	1 840	24,17	11,05	44 479,75	0,06 %
	Swisscom AG	Equity	585	539,76	0,93	315 759,46	0,40 %
	Takkt AG	Equity	3 942	13,48	1,00	53 138,16	0,07 %
	Taylor Wimpey PLC	Equity	171 207	1,67	0,87	285 190,72	0,37 %
	Tecan Group AG	Equity	356	370,94	0,93	132 053,63	0,17 %
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	21 236	5,73	11,05	121 575,83	0,16 %
	Telenor ASA	Equity	12 209	10,40	11,28	127 000,02	0,16 %
	Television Francaise 1	Equity	9 666	7,08	1,00	68 435,28	0,09 %
	TIETOEVRV OYJ	Equity	11 369	21,54	1,00	244 888,26	0,31 %
	Tokmanni Group Corp	Equity	5 000	14,76	1,00	73 800,00	0,09 %
	UCB SA	Equity	3 680	78,56	1,00	289 100,80	0,37 %
	Unilever PLC	Equity	22 113	43,86	0,87	969 846,11	1,24 %
	Unipol Gruppo SpA	Equity	8 067	5,16	1,00	41 657,99	0,05 %
	Veidekke ASA	Equity	6 812	9,10	11,28	61 979,44	0,08 %
	Vinci SA	Equity	2 969	113,56	1,00	337 159,64	0,43 %
	Virbac SA	Equity	127	361,00	1,00	45 847,00	0,06 %
	Vivendi SA	Equity	29 955	9,66	1,00	289 305,39	0,37 %
	Wolters Kluwer NV	Equity	4 886	128,05	1,00	625 652,30	0,80 %
	Volvo AB	Equity	27 640	23,66	11,05	654 034,72	0,84 %
	WPP PLC	Equity	31 378	8,65	0,87	271 449,10	0,35 %
	YIT OYJ	Equity	20 600	1,95	1,00	40 252,40	0,05 %
	Zehnder Group AG	Equity	600	56,92	0,93	34 151,13	0,04 %
	Zurich Insurance Group AG	Equity	738	468,02	0,93	345 399,42	0,44 %
	KESKO OYJ B	Equity	9 368	17,99	1,00	168 530,32	0,22 %
	Covivio	Equity	1 284	49,48	1,00	63 532,32	0,08 %
	Forbo Holding AG	Equity	47	1 131,93	0,93	53 200,59	0,07 %
	Bunzl PLC	Equity	4 367	36,79	0,87	160 659,70	0,21 %
	Pagegroup PLC	Equity	6 095	5,65	0,87	34 455,15	0,04 %
	Bodycote PLC	Equity	4 890	6,87	0,87	33 583,70	0,04 %
	Societe BIC SA	Equity	1 208	62,85	1,00	75 922,80	0,10 %
	Kardex AG	Equity	221	233,04	0,93	51 502,70	0,07 %
	Kuehne + Nagel International A	Equity	1 336	308,86	0,93	412 641,93	0,53 %
	Allreal Holding AG	Equity	731	161,09	0,93	117 756,98	0,15 %
	Siemens Healthineers AG	Equity	7 234	53,18	1,00	384 704,12	0,49 %
	SAP SE	Equity	9 317	139,64	1,00	1 301 025,88	1,67 %
	Oesterreichische Post AG	Equity	1 685	32,25	1,00	54 341,25	0,07 %
	Fresenius SE & Co KGaA	Equity	9 304	28,36	1,00	263 861,44	0,34 %
	Carrefour SA	Equity	12 725	16,57	1,00	210 853,25	0,27 %
	Fortnox AB	Equity	15 257	5,45	11,05	83 149,98	0,11 %
	F-SECURE OYJ	Equity	13 600	2,07	1,00	28 084,00	0,04 %
	BayWa AG	Equity	1 737	31,40	1,00	54 541,80	0,07 %
	Rubis SCA	Equity	8 731	22,58	1,00	197 145,98	0,25 %
	Grand City Properties SA	Equity	6 385	10,10	1,00	64 488,50	0,08 %
	Vossloh AG	Equity	1 000	41,90	1,00	41 900,00	0,05 %
	Global Dominion Access SA	Equity	20 903	3,35	1,00	70 025,05	0,09 %
	CA Immobilien Anlagen AG	Equity	3 020	32,70	1,00	98 754,00	0,13 %
	Raiffeisen Bank International	Equity	4 752	18,63	1,00	88 529,76	0,11 %
	Keller Group PLC	Equity	3 058	10,10	0,87	30 887,11	0,04 %
	John Wood Group PLC	Equity	12 353	1,98	0,87	24 499,37	0,03 %
	Elior Group	Equity	11 622	2,85	1,00	33 169,19	0,04 %
	Intertek Group PLC	Equity	3 449	49,02	0,87	169 063,57	0,22 %
	Investec PLC	Equity	24 572	6,15	0,87	151 117,50	0,19 %
	bpost SA	Equity	13 384	4,71	1,00	63 065,41	0,08 %
	APERAM SA	Equity	1 635	32,97	1,00	53 905,95	0,07 %
	ANDRITZ AG	Equity	5 305	56,00	1,00	297 080,00	0,38 %
	Krones AG	Equity	600	112,60	1,00	67 560,00	0,09 %
	Partners Group Holding AG	Equity	321	1 300,54	0,93	417 471,85	0,54 %
	Chocoladefabriken Lindt & Spru	Equity	2	109 111,80	0,93	218 223,60	0,28 %
	Swiss Prime Site AG	Equity	1 256	96,28	0,93	120 925,52	0,16 %
	Bossard Holding AG	Equity	224	236,27	0,93	52 923,52	0,07 %
	Vontobel Holding AG	Equity	702	58,53	0,93	41 087,68	0,05 %
	Implenia AG	Equity	1 936	32,43	0,93	62 789,98	0,08 %
	Bell Food Group AG	Equity	200	274,93	0,93	54 985,48	0,07 %
	Burkhalter Holding AG	Equity	423	99,98	0,93	42 292,96	0,05 %
	UBS Group AG	Equity	16 301	27,86	0,93	454 111,23	0,58 %
	Novartis AG	Equity	11 144	90,25	0,93	1 005 785,03	1,29 %
	Neinor Homes SA	Equity	4 900	10,30	1,00	50 470,00	0,06 %
	Wuestenrot & Wuernttembergische	Equity	3 900	13,34	1,00	52 026,00	0,07 %
	Hamburger Hafen und Logistik A	Equity	4 575	16,74	1,00	76 585,50	0,10 %
	Credito Emiliano SpA	Equity	12 500	8,02	1,00	100 250,00	0,13 %
	Clas Ohlson AB	Equity	7 400	14,37	11,05	106 313,95	0,14 %
	AcadeMedia AB	Equity	14 535	4,59	11,05	66 670,09	0,09 %
	AGFA-Gevaert NV	Equity	25 757	1,45	1,00	37 399,16	0,05 %
	Semperit AG Holding	Equity	2 101	14,32	1,00	30 086,32	0,04 %
	Manitou BF SA	Equity	1 807	23,10	1,00	41 741,70	0,05 %
	Almirall SA	Equity	8 451	8,50	1,00	71 791,25	0,09 %
	Portucel SA	Equity	17 239	3,56	1,00	61 405,32	0,08 %
	TeamViewer AG	Equity	4 761	13,98	1,00	66 558,78	0,09 %
	Deutsche Beteiligungs AG	Equity	1 743	29,30	1,00	51 069,90	0,07 %
	Mekonomen AB	Equity	3 883	9,80	11,05	38 045,55	0,05 %
	Wallenstam AB	Equity	8 927	4,97	11,05	44 339,00	0,06 %
	ITV PLC	Equity	249 033	0,73	0,87	181 345,14	0,23 %
	GEA Group AG	Equity	4 551	37,10	1,00	168 842,10	0,22 %
	Ipsen SA	Equity	883	107,70	1,00	95 099,10	0,12 %
	Glanbia PLC	Equity	10 982	15,08	1,00	165 608,56	0,21 %
	AFRY AB	Equity	1 892	12,75	11,05	24 117,94	0,03 %
	Vodafone Group PLC	Equity	310 577	0,79	0,87	244 061,28	0,31 %
	National Grid PLC	Equity	48 770	12,17	0,87	593 305,59	0,76 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa	Balfour Beatty PLC	Equity	74 122	3,86	0,87	285 993,06	0,37 %
	Metall Zug AG	Equity	42	1 643,12	0,93	69 011,07	0,09 %
	Pandox AB	Equity	5 730	13,37	11,05	76 619,11	0,10 %
	Vesuvius PLC	Equity	12 890	5,55	0,87	71 532,85	0,09 %
	Abrdn PLC	Equity	114 308	2,06	0,87	235 974,68	0,30 %
	TGS ASA	Equity	3 446	11,83	11,28	40 765,88	0,05 %
	Premier Foods PLC	Equity	23 932	1,57	0,87	37 607,54	0,05 %
	Greggs PLC	Equity	8 148	30,07	0,87	245 020,21	0,31 %
	Roxel SA	Equity	10 484	24,84	1,00	260 422,56	0,33 %
	L'Oreal SA	Equity	1 107	451,30	1,00	499 589,10	0,64 %
	Credit Agricole SA	Equity	17 935	12,86	1,00	230 608,23	0,30 %
	Brenntag SE	Equity	2 267	83,04	1,00	188 251,68	0,24 %
	ProSiebenSat.1 Media SE	Equity	5 684	5,47	1,00	31 068,74	0,04 %
	ASR Nederland NV	Equity	2 830	42,67	1,00	120 756,10	0,15 %
	Imerys SA	Equity	1 933	27,86	1,00	53 853,38	0,07 %
	STMicroelectronics NV	Equity	9 593	45,51	1,00	436 577,43	0,56 %
	Siemens AG	Equity	8 144	168,48	1,00	1 372 101,12	1,76 %
	Wereldhave NV	Equity	2 100	14,57	1,00	30 597,00	0,04 %
	Dassault Systemes	Equity	10 093	44,26	1,00	446 716,18	0,57 %
	Koninklijke BAM Groep NV	Equity	30 600	2,45	1,00	74 970,00	0,10 %
	Eurocommercial Properties NV	Equity	3 826	22,42	1,00	85 778,92	0,11 %
	Boiron SA	Equity	1 963	40,08	1,00	78 677,04	0,10 %
	Schoeller-Bleckmann Oilfield E	Equity	673	43,55	1,00	29 309,15	0,04 %
	Mersen SA	Equity	2 106	35,40	1,00	74 552,40	0,10 %
	SES SA	Equity	20 000	5,90	1,00	118 000,00	0,15 %
	Brunei International NV	Equity	5 980	11,28	1,00	67 454,40	0,09 %
	Palfinger AG	Equity	1 493	25,00	1,00	37 325,00	0,05 %
	Glenveagh Properties PLC	Equity	70 488	1,22	1,00	85 713,41	0,11 %
	Genus PLC	Equity	1 329	25,22	0,87	33 512,81	0,04 %
	Origin Enterprises PLC	Equity	18 450	3,53	1,00	65 128,50	0,08 %
	Samhallsbyggnadsbolaget i Nord	Equity	40 000	0,54	11,05	21 445,18	0,03 %
	Solar A/S	Equity	687	61,92	7,45	42 537,13	0,05 %
	Paradox Interactive AB	Equity	1 936	20,03	11,05	38 778,50	0,05 %
	Outokumpu OYJ	Equity	16 013	4,52	1,00	72 330,72	0,09 %
	Capgemini SE	Equity	2 317	189,80	1,00	439 766,60	0,56 %
	International Distributions Services PLC	Equity	9 238	3,17	0,87	29 246,36	0,04 %
	Deutsche Bank AG	Equity	30 284	12,31	1,00	372 796,04	0,48 %
	Commerzbank AG	Equity	11 972	10,69	1,00	127 980,68	0,16 %
	Mercedes-Benz Group AG	Equity	7 903	62,26	1,00	492 040,78	0,63 %
	Bayer AG	Equity	12 820	33,49	1,00	429 341,80	0,55 %
	WITHSECURE OYJ	Equity	13 600	1,03	1,00	13 994,40	0,02 %
	Investor AB	Equity	29 813	20,98	11,05	625 616,36	0,80 %
	Ambea AB	Equity	15 681	4,72	11,05	74 054,64	0,09 %
	Infineon Technologies AG	Equity	21 000	37,67	1,00	790 965,00	1,01 %
	NatWest Group PLC	Equity	58 107	2,51	0,87	145 790,57	0,19 %
	SAMPO OYJ A	Equity	7 174	39,58	1,00	283 911,05	0,36 %
	Topdanmark AS	Equity	2 662	43,15	7,45	114 858,68	0,15 %
	Marks & Spencer Group PLC	Equity	65 615	3,13	0,87	205 615,36	0,26 %
	Land Securities Group PLC	Equity	14 693	8,24	0,87	121 090,86	0,16 %
	Hammerson PLC	Equity	120 713	0,33	0,87	39 993,72	0,05 %
	Savills PLC	Equity	3 018	11,40	0,87	34 406,32	0,04 %
	Acerinox SA	Equity	6 863	10,72	1,00	73 571,36	0,09 %
	BioMerieux	Equity	1 400	99,94	1,00	139 916,00	0,18 %
	Banco de Sabadell SA	Equity	81 577	1,10	1,00	89 367,60	0,11 %
	Wendel SA	Equity	1 116	80,75	1,00	90 117,00	0,12 %
	Mapfre SA	Equity	37 821	1,95	1,00	73 561,85	0,09 %
	Nexity SA	Equity	1 263	16,90	1,00	21 344,70	0,03 %
	Klepierre	Equity	11 500	24,88	1,00	286 120,00	0,37 %
	TKH Group NV	Equity	1 186	39,58	1,00	46 941,88	0,06 %
	UNIQA Insurance Group AG	Equity	6 700	7,39	1,00	49 513,00	0,06 %
	Construcciones y Auxiliar de F	Equity	2 055	32,25	1,00	66 273,75	0,08 %
	Banca IFIS SpA	Equity	3 400	15,81	1,00	53 754,00	0,07 %
	Maire Tecnimont SpA	Equity	17 375	4,94	1,00	85 797,75	0,11 %
	Quadient SAS	Equity	2 800	19,46	1,00	54 488,00	0,07 %
	Dredging Environmental & Marin	Equity	800	110,00	1,00	88 000,00	0,11 %
	MFE-MediaForEurope NV	Equity	28 175	2,38	1,00	66 915,63	0,09 %
	Maisons du Monde SA	Equity	6 100	5,59	1,00	34 068,50	0,04 %
	Amadeus Fire AG	Equity	400	122,40	1,00	48 960,00	0,06 %
	Scout24 SE	Equity	3 172	63,52	1,00	201 485,44	0,26 %
	Merlin Properties Socimi SA	Equity	21 165	10,10	1,00	213 766,50	0,27 %
	Coltene Holding AG	Equity	900	76,89	0,93	69 204,38	0,09 %
	Per Aarsleff Holding A/S	Equity	985	43,13	7,45	42 487,09	0,05 %
	Grafton Group PLC	Equity	5 334	10,63	0,87	56 704,46	0,07 %
	Morgan Advanced Materials PLC	Equity	13 823	3,27	0,87	45 240,77	0,06 %
	Spirent Communications PLC	Equity	11 595	1,41	0,87	16 326,66	0,02 %
	TBC Bank Group PLC	Equity	1 280	32,56	0,87	41 671,75	0,05 %
	HUGO BOSS AG	Equity	3 100	66,58	1,00	206 398,00	0,26 %
	Bytes Technology Group PLC	Equity	7 113	7,02	0,87	49 914,64	0,06 %
	Plus500 Ltd	Equity	3 412	19,15	0,87	65 353,46	0,08 %
	Ninety One PLC	Equity	22 421	2,12	0,87	47 587,92	0,06 %
	Advanced Medical Solutions Gro	Equity	21 400	2,44	0,87	52 190,92	0,07 %
	HSBC Holdings PLC	Equity	170 484	7,27	0,87	1 238 714,02	1,59 %
	Sulzer AG	Equity	1 052	91,88	0,93	96 652,65	0,12 %
	Ypsomed Holding AG	Equity	215	323,25	0,93	69 499,71	0,09 %
	Burckhardt Compression Holding	Equity	91	544,49	0,93	49 548,14	0,06 %
	Cie Financiere Richemont SA	Equity	5 751	123,77	0,93	711 807,11	0,91 %
	Medacta Group SA	Equity	400	136,60	0,93	54 641,82	0,07 %
	British Land Co PLC/The	Equity	54 300	4,67	0,87	253 487,87	0,32 %
	Arbonia AG	Equity	5 324	10,34	0,93	55 060,78	0,07 %
	Faes Farma SA	Equity	26 164	3,17	1,00	82 809,06	0,11 %
	Julius Baer Group Ltd	Equity	4 562	50,47	0,93	230 266,71	0,30 %
	Keywords Studios PLC	Equity	3 112	19,10	0,87	59 428,26	0,08 %
	Redeia Corp SA	Equity	20 025	14,92	1,00	298 672,88	0,38 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa	Moncler SpA	Equity	2 000	55,56	1,00	111 120,00	0,14 %
	Altarea SCA	Equity	614	80,20	1,00	49 242,80	0,06 %
	Cofinimmo SA	Equity	1 293	72,15	1,00	93 289,95	0,12 %
	Helical PLC	Equity	17 969	2,58	0,87	46 407,22	0,06 %
	Salvatore Ferragamo SpA	Equity	4 435	12,20	1,00	54 107,00	0,07 %
	SGL Carbon SE	Equity	8 267	6,44	1,00	53 239,48	0,07 %
	Duerr AG	Equity	1 602	21,30	1,00	34 122,60	0,04 %
	CLS Holdings PLC	Equity	40 792	1,16	0,87	47 396,00	0,06 %
	JOST Werke AG	Equity	1 509	43,65	1,00	65 867,85	0,08 %
	CVS Group PLC	Equity	2 694	19,68	0,87	53 026,49	0,07 %
	DSV A/S	Equity	2 505	158,58	7,45	397 250,96	0,51 %
	Central Asia Metals PLC	Equity	30 625	2,12	0,87	64 894,97	0,08 %
	Deutz AG	Equity	9 488	4,76	1,00	45 181,86	0,06 %
	Esprinet SpA	Equity	3 995	5,45	1,00	21 772,75	0,03 %
	Ence Energia y Celulosa SA	Equity	12 497	2,91	1,00	36 341,28	0,05 %
	El.En. SpA	Equity	4 312	9,91	1,00	42 710,36	0,05 %
	GRENKE AG	Equity	1 082	25,00	1,00	27 050,00	0,03 %
	ICADE	Equity	1 047	35,90	1,00	37 587,30	0,05 %
	Porr Ag	Equity	4 279	12,88	1,00	55 113,52	0,07 %
	Oxford Instruments PLC	Equity	993	26,69	0,87	26 502,24	0,03 %
	Komax Holding AG	Equity	204	213,71	0,93	43 597,47	0,06 %
	Victrex PLC	Equity	3 052	17,65	0,87	53 858,62	0,07 %
	Ashmore Group PLC	Equity	18 735	2,57	0,87	48 105,33	0,06 %
	Kainos Group PLC	Equity	2 899	13,01	0,87	37 718,65	0,05 %
	Travis Perkins PLC	Equity	2 952	9,76	0,87	28 811,27	0,04 %
	CANCOM SE	Equity	1 765	29,60	1,00	52 244,00	0,07 %
	Jungheinrich AG	Equity	2 237	33,46	1,00	74 850,02	0,10 %
	Valiant Holding AG	Equity	324	102,02	0,93	33 055,72	0,04 %
	Webuild SpA	Equity	17 442	1,84	1,00	32 058,40	0,04 %
	Van Lanschot Kempen NV	Equity	2 601	27,95	1,00	72 697,95	0,09 %
	AJ Bell PLC	Equity	14 856	3,67	0,87	54 449,39	0,07 %
	PNE AG	Equity	2 874	13,66	1,00	39 258,84	0,05 %
	Universal Music Group NV	Equity	1	25,78	1,00	25,78	0,00 %
	Adtran Networking SE	Equity	3 945	20,05	1,00	79 097,25	0,10 %
	Ontex Group NV	Equity	4 929	7,59	1,00	37 411,11	0,05 %
	Kinepolis Group NV	Equity	758	45,00	1,00	34 110,00	0,04 %
	Renishaw PLC	Equity	1 430	41,30	0,87	59 057,60	0,08 %
	Aryzta AG	Equity	28 575	1,66	0,93	47 473,87	0,06 %
	Spire Healthcare Group PLC	Equity	27 404	2,61	0,87	71 562,44	0,09 %
	Pharming Group NV	Equity	49 552	1,05	1,00	51 831,39	0,07 %
	Platzer Fastigheter Holding AB	Equity	8 894	7,53	11,05	66 946,60	0,09 %
	Hufvudstaden AB	Equity	4 844	12,91	11,05	62 536,87	0,08 %
	SThree PLC	Equity	13 117	4,87	0,87	63 829,32	0,08 %
	Grainger PLC	Equity	15 503	3,09	0,87	47 903,48	0,06 %
	Nordnet AB publ	Equity	2 700	15,50	11,05	41 843,61	0,05 %
	Anima Holding SpA	Equity	15 310	4,03	1,00	61 729,92	0,08 %
	Games Workshop Group PLC	Equity	2 004	113,37	0,87	227 195,46	0,29 %
	Bertrandt AG	Equity	1 608	52,60	1,00	84 580,80	0,11 %
	Mitie Group PLC	Equity	53 521	1,15	0,87	61 385,35	0,08 %
	Frasers Group Plc	Equity	4 623	10,49	0,87	48 475,91	0,06 %
	Mediobanca SpA	Equity	5 054	11,18	1,00	56 478,45	0,07 %
	Poste Italiane SpA	Equity	8 644	10,26	1,00	88 687,44	0,11 %
	Mercialys SA	Equity	6 579	9,98	1,00	65 625,52	0,08 %
	Amundi SA	Equity	2 418	61,55	1,00	148 827,90	0,19 %
	Renewi PLC	Equity	10 523	7,41	0,87	77 959,81	0,10 %
	Johnson Service Group PLC	Equity	29 416	1,62	0,87	47 781,92	0,06 %
	UK Commercial Property REIT Lt	Equity	83 089	0,71	0,87	59 071,40	0,08 %
	Indra Sistemas SA	Equity	6 533	14,06	1,00	91 853,98	0,12 %
	UNITE Group PLC/The	Equity	8 226	12,13	0,87	99 741,21	0,13 %
	Comet Holding AG	Equity	163	285,88	0,93	46 598,69	0,06 %
	M&G PLC	Equity	42 591	2,58	0,87	110 094,65	0,14 %
	Quilter PLC	Equity	57 325	1,18	0,87	67 594,80	0,09 %
	Lar Espana Real Estate Socimi	Equity	15 127	6,16	1,00	93 182,32	0,12 %
	Avanza Bank Holding AB	Equity	6 989	20,86	11,05	145 808,35	0,19 %
	NCC Group PLC	Equity	45 109	1,50	0,87	67 460,86	0,09 %
	Adevinta ASA	Equity	5 160	9,96	11,28	51 387,22	0,07 %
	Softwareone Holding AG	Equity	3 840	17,70	0,93	67 962,05	0,09 %
	Technip Energies NV	Equity	13 337	21,25	1,00	283 411,25	0,36 %
	Sandoz Group AG	Equity	2 228	28,75	0,93	64 053,31	0,08 %
	Kontron AG	Equity	4 336	21,46	1,00	93 050,56	0,12 %
	Applis Services SA	Equity	6 875	9,97	1,00	68 543,75	0,09 %
	InPost SA	Equity	5 617	12,46	1,00	69 987,82	0,09 %
	Laboratorios Farmaceuticos Rov	Equity	1 021	60,70	1,00	61 974,70	0,08 %
	Kier Group PLC	Equity	72 225	1,25	0,87	90 066,26	0,12 %
	MANDATUM OYJ	Equity	7 174	4,05	1,00	29 079,81	0,04 %
	Coca-Cola Europacific Partners	Equity	6 619	60,34	1,11	399 405,41	0,51 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			7 108 196	109 111,80	11,28	77 046 401	98,77 %
Grand Total			7 108 196			77 046 401	98,77 %

Muut varat ja velat, netto

955 593,25 1,22 %

Rahaston arvo

78 001 994,44 100 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	80 923,821	142 943,057	163 392,847
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	422 136,775	788 341,551	1 396 920,380
Tuotto-osuuksien (IA) lukumäärä	0,000	0,000	0,000
Kasvuosuuden (IB) lukumäärä	23 513,907	41 092,201	62 670,064
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	111,544	100,867	123,745
Kasvuosuuden (B) arvo	154,727	134,320	158,188
Tuotto-osuuden (IA) arvo	137,671	119,158	139,912
Kasvuosuuden (IB) arvo	155,632	134,703	158,165
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	11,57 %	11,46 %	8,05 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	83,74 %	84,14 %	88,00 %
Tuotto-osuuden (IA) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kasvuosuuden I(B) % osuus	4,69 %	4,40 %	3,95 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 14 418 295,83

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	125 843 452,93	251 107 309,12	227 069 648,57
Arvonlaskennan näppäilyvirhe	0,10		
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 398 357,16	50 467 025,31	77 004 726,66
Rahasto-osuuksien lunastukset	-92 023 775,84	-144 275 247,59	-104 630 109,03
Tuotonjako	-582 234,96	-621 383,25	-855 503,13
Tilikauden tulos	15 366 195,05	-30 834 250,66	52 518 546,05
Rahaston arvo 31.12.	78 001 994,44	125 843 452,93	251 107 309,12

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

22 Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Osakefaktori Maailma B

Faktoripainotteisesti kehittyneiden maiden yrityksiin maailmanlaajuisesti sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma painottaa neljää akateemisesti todettua faktoria: arvoa, matalaa riskiä, momentumia sekä laatua. Rahasto seuraa vastuullisen sijoittamisen (ESG) linjauksia ja poissulkee sijoituksistaan yhtiöt, joilla on merkittävää liiketoimintaa seuraavilla aloilla: asept, alkoholi, tupakka, kivihiilen louhinta, kiistanalaiset asept, uhkapeli tai aikuisviihde. Lisäksi rahasto poissulkee vastuullisuusluokituksen perusteella heikoimman luokituksen saaneet yhtiöt sekä yhtiöt, joilla on erittäin vakavia vahvistettuja normirikkomuksia.

Kaikki rahaston faktorit tuottivat vertailuindeksiä heikommin vuonna 2023. Arvo jäi suhteessa vertailuindeksiin eniten, kun taas laatu oli suhteellisesti vähiten heikko. Suurimmat amerikkalaiset mega-cap-kasvuyritykset olivat merkittävimmät positiiviset tuottoteijät maailman osakemarkkinoilla katsauskaudella. Rahaston alipaino näissä kasvuosakkeissa myötävaikuttanut negatiivisesti vuoden 2023 suhteelliseen kehitykseen vertailuindeksiin nähden.

Evli Osakefaktori Maailma nousi joulukuussa 4,90 %, kun taas vertailuindeksi MSCI World Daily Net TR nousi 3,26 %. Vuonna 2023 Evli Osakefaktori Maailma tuotti 11,39 %, kun taas vertailuindeksi tuotti 19,83 %.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	11,39	19,83	-8,43
1 kuukausi	4,90	3,26	1,64
3 kuukautta	5,80	6,51	-0,71
6 kuukautta	5,24	6,14	-0,90
1 vuosi	11,39	19,83	-8,43
3 vuotta, vuotuinen tuotto	9,83	10,86	-1,03
Toiminnan alusta (25.8.2020)	37,92	46,85	-8,94
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	10,07	12,15	-2,08
2022	-5,67	-12,98	7,31
2021	26,07	30,65	-4,59

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Peter Lindahl, Antti Sivonen, Mattias Lagerspetz
Vertailuindeksi	MSCI World TR Net Index (USD)
ISIN	FI4000441498
Rahaston toiminta alkanut	25.8.2020
Morningstar Rahastoluokka™	Maailma suuryhtiöt sekatyylit osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljijäännäki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	41
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,95
Tuottoisdominainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	137,916	-
Rahaston koko, milj. EUR	26,01	-
Voitalliteetti, %	10,12	11,36
Sharpen luku	0,83	1,48
Tracking error, %	3,58	-
Information ratio	-2,36	-
Selyysaste R2	0,90	-
Beta	0,85	1,00
Alfa, %	-5,87	-
Aktiivisuus, %	83,77	-
TER, %	0,95	-
Salkun kierto nopeus	0,53	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamansa varjat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesiteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osakefaktori Maailma B

EVLI

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	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	98



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintolapaan liittyviä tekijöitä.

ESG-arvosana: yhtiöiden analysointi ja arviointi sen perusteella, miten hyvin ne huomioivat ESG-riskit ja -mahdollisuudet toiminnassaan. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologian ja huomioi markkine-arpoinotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

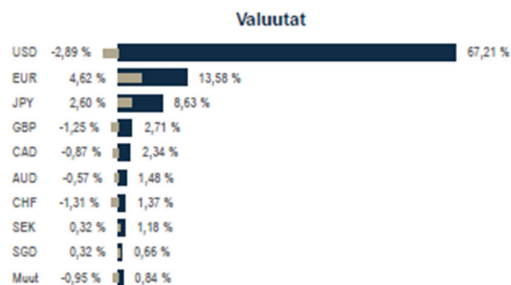
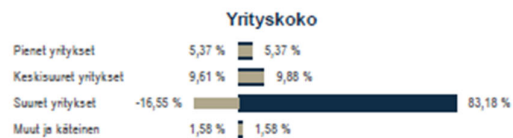
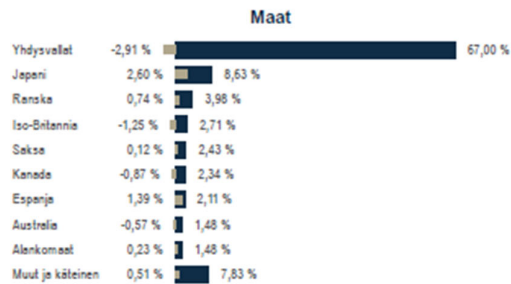
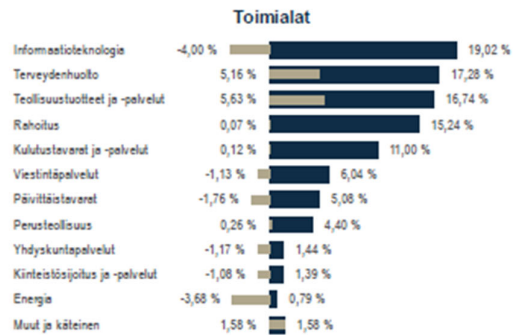
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	41 (g CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
— Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Broadcom Inc	2,55
Apple Inc	1,61
JPMorgan Chase & Co	1,57
Merck & Co Inc	0,97
Automatic Data Processing Inc	0,91
Fiserv Inc	0,90
Illinois Tool Works Inc	0,89
Analog Devices Inc	0,87
Cigna Corp	0,86
Sumitomo Mitsui Financial Group	0,83

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osakefaktori Maailma B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB
Toiminta alkanut	25.8.2020	25.8.2020	25.8.2020	25.8.2020
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	122,004	137,916	123,217	139,307
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,95	0,95	0,65	0,65
TER vuosittain, %	0,95	0,95	0,65	0,65
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,ES	FI,SE	FI,SE,ES
ISIN	FI4000441480	FI4000441498	FI4000441506	FI4000441522
Bloomberg	EVEFGAE FH	EVEFGBE FH	EVEFGIA FH	EVEFGIB FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	2 000 000	2 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksiin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samoilla painoilla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuvaa selluhoitojen sijoitusalueen vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinaindeksiin nähden saavutettua lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvomuutoksella beta x 1 %. Rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvomuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljienajajan mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti selkityspainoilla painotettua hiilintensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiil-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n luottamisiin päästöihin.

Informaation ratio kuvaa selluhoitojen kykyä luottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella selluhoitolla. Mikäli rahaston Informaation Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin viitenä vuotena kymmenessä. Informaation Ratioin kasvuessa vertailuindeksiin voittoaikaa todennäköisyys lisääntyy; jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin selvenäänä vuotena kymmenessä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin 0,5 vuotena kymmenessä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopapereiden yhteenlasketut arvot (X-Y) EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteenlasketuista arvoista (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu pitkäaikaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja llalettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X - Y) - (S - T)) / (M x 100 / 2), jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlasku/merkintä, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitäänin/lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Salliyasto R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksi arvonehkityksestä. Salliyaste R2 on korrelaatio koroteltuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantobesetukseen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja eläin yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomiointi sijoituspaikoissaan vain kestävyyssä (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuotto suuruuden suhteessa sen saavutettuihin otettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuute rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuosittain. Kuluhin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti eniten veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat liinholi- ja muut pankkiluotot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen selluhoitojen riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvomuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvomuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta a 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohdiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohdiden painoja muokataan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuotto vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohdeeseen sisällyy. Jos rahaston odotelluissa olissa tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 a 20 % eli -8% ja +32 % välillä. Volatiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuosittaiseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntitrevkvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupppäivä - 2
Toimeksiantojen katkoikka	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (pub) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-lastuserifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Kaikuu perustuu lähteisiin, jota Evli pitää luotettavina. Evli ei sen työntekijät eivät takaa kaikkien ennustusten, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingoista, jotka julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Kaikkien ennustusten, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä ei kehoiteta eikä oteta tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole ta taulevate tuottoja. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaita Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myytävänä tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evlin hoitamana toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisu ta sen oia ei saa kopioida, jakaa tai julkaita 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.

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

©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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

22.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 801 873,05	-1 767 291,89
Johdannaissopimusten nettotuotot	55 365,72	-536 568,28
Osinkotuotot	612 807,39	672 159,14
Korkotuotot	22 241,46	2 910,19
Muut tuotot	59 698,54	-38 173,46
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-301 831,68	-311 185,12
Muut kulut	-82 383,70	49 851,56
TILIKAUDEN TULOS	3 167 770,78	-1 928 297,86

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	25 622 891,68	30 760 802,02
Myyntisaamiset	26 843,31	23 802,55
Rahat ja pankkisaamiset	382 015,01	1 585 735,40
Vastaavaa yhteensä	26 031 750,00	32 370 339,97
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	26 010 990,28	32 334 628,08
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	10 587,74
Muut velat	-3,81	0,00
Muut	0,00	-5,26
Siirtovelat	20 763,53	25 129,41
Vastattavaa yhteensä	26 031 750,00	32 370 339,97

22.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 294 434,17	3 477 238,64
Luovutustappiot	-2 697 760,39	-707 036,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset netto	2 205 199,27	-4 537 494,09
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	2 801 873,05	-1 767 291,89
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	431 141,21	1 601 141,39
Tappiot	-371 782,10	-2 149 253,45
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	0,00	11 543,78
Tappiot	-3 993,39	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	55 365,72	-536 568,28
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	3 492 276,56	3 332 106,70
Realisoitumattomat arvonlaskut	-1 287 077,29	-7 869 600,79
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	635 048,85	675 069,33
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 087,63	16 777,69

22.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kertoin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	AbbVie Inc	Equity	1 356	140,06	1,11	189 922,11	0,73 %
	ACS Actividades de Construcción	Equity	2 773	40,16	1,00	111 363,68	0,43 %
	Acuity Brands Inc	Equity	306	185,12	1,11	56 647,82	0,22 %
	Akamai Technologies Inc	Equity	437	106,96	1,11	46 743,14	0,18 %
	Alfresa Holdings Corp	Equity	800	15,38	155,85	12 301,57	0,05 %
	Amadeus IT Group SA	Equity	1 156	64,88	1,00	75 001,28	0,29 %
	AmerisourceBergen Corp	Equity	382	185,62	1,11	70 907,10	0,27 %
	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Equity	600	55,90	1,11	33 539,70	0,13 %
	Analog Devices Inc	Equity	1 267	179,46	1,11	227 371,79	0,87 %
	ANI Pharmaceuticals Inc	Equity	443	49,84	1,11	22 076,93	0,08 %
	Anika Therapeutics Inc	Equity	691	20,48	1,11	14 151,62	0,05 %
	ANSYS Inc	Equity	151	327,97	1,11	49 523,14	0,19 %
	Apple Inc	Equity	2 400	174,01	1,11	417 616,70	1,61 %
	Arrow Electronics Inc	Equity	500	110,49	1,11	55 244,25	0,21 %
	Asbury Automotive Group Inc	Equity	79	203,33	1,11	16 062,75	0,06 %
	Astellas Pharma Inc	Equity	4 400	10,82	155,85	47 599,62	0,18 %
	AT&T Inc	Equity	11 136	15,17	1,11	168 884,34	0,65 %
	Automatic Data Processing Inc	Equity	1 121	210,56	1,11	236 033,59	0,91 %
	AutoNation Inc	Equity	59	135,73	1,11	8 008,15	0,03 %
	Avery Dennison Corp	Equity	294	182,71	1,11	53 716,88	0,21 %
	Amet Inc	Equity	324	45,55	1,11	14 758,55	0,06 %
	AXA SA	Equity	1 721	29,49	1,00	50 752,29	0,20 %
	Banca Mediolanum SpA	Equity	2 999	8,53	1,00	25 593,47	0,10 %
	Barco NV	Equity	665	16,55	1,00	11 005,75	0,04 %
	Bayerische Motoren Werke AG	Equity	851	100,78	1,00	85 763,78	0,33 %
	BE Semiconductor Industries NV	Equity	556	136,45	1,00	75 866,20	0,29 %
	Becton Dickinson and Co	Equity	541	220,37	1,11	119 220,96	0,46 %
	Biogen Inc	Equity	428	233,87	1,11	100 098,12	0,38 %
	Bio-Rad Laboratories Inc	Equity	166	291,83	1,11	48 442,98	0,19 %
	BlackRock Inc	Equity	199	733,70	1,11	146 005,87	0,56 %
	BorgWarner Inc	Equity	2 000	32,40	1,11	64 801,84	0,25 %
	Bouygues SA	Equity	710	34,12	1,00	24 225,20	0,09 %
	Brady Corp	Equity	344	53,04	1,11	18 246,97	0,07 %
	Bristol-Myers Squibb Co	Equity	2 833	46,37	1,11	131 376,23	0,51 %
	Broadridge Financial Solutions	Equity	739	185,96	1,11	137 420,81	0,53 %
	Bucher Industries AG	Equity	72	380,37	0,93	27 386,92	0,11 %
	Builders FirstSource Inc	Equity	758	150,88	1,11	114 366,23	0,44 %
	Burberry Group PLC	Equity	2 266	16,33	0,87	37 011,92	0,14 %
	Carter's Inc	Equity	228	67,69	1,11	15 432,17	0,06 %
	Centene Corp	Equity	567	67,07	1,11	38 028,89	0,15 %
	CH Robinson Worldwide Inc	Equity	653	78,08	1,11	50 985,29	0,20 %
	Cirrus Logic Inc	Equity	934	75,19	1,11	70 224,10	0,27 %
	Cogent Communications Holdings	Equity	184	68,74	1,11	12 648,60	0,05 %
	Cognizant Technology Solutions	Equity	1 603	68,26	1,11	109 426,17	0,42 %
	Community Trust Bancorp Inc	Equity	474	39,64	1,11	18 789,50	0,07 %
	Cooper Cos Inc/The	Equity	120	342,03	1,11	41 043,70	0,16 %
	Corporate Office Properties Tr	Equity	633	23,16	1,11	14 662,92	0,06 %
	CSG Systems International Inc	Equity	600	48,09	1,11	28 854,44	0,11 %
	CSX Corp	Equity	2 369	31,33	1,11	74 231,31	0,29 %
	DENTSPLY SIRONA Inc	Equity	590	32,17	1,11	18 977,90	0,07 %
	Deutsche Post AG	Equity	1 796	44,86	1,00	80 559,58	0,31 %
	Diamond Hill Investment Group	Equity	100	149,66	1,11	14 965,88	0,06 %
	Dolby Laboratories Inc	Equity	1 050	77,89	1,11	81 783,18	0,31 %
	Dunelm Group PLC	Equity	387	12,65	0,87	4 897,07	0,02 %
	DuPont de Nemours Inc	Equity	2 406	69,53	1,11	167 285,99	0,64 %
	Eaton Corp PLC	Equity	425	217,65	1,11	92 501,69	0,36 %
	Edenred	Equity	937	54,14	1,00	50 729,18	0,20 %
	Eiffage SA	Equity	700	97,02	1,00	67 914,00	0,26 %
	Elanco Animal Health Inc	Equity	1 221	13,47	1,11	16 442,59	0,06 %
	Elekta AB	Equity	2 020	7,41	11,11	14 972,19	0,06 %
	EMCOR Group Inc	Equity	470	194,70	1,11	91 510,78	0,35 %
	Enagas SA	Equity	2 400	15,27	1,00	36 636,00	0,14 %
	ESCO Technologies Inc	Equity	141	105,77	1,11	14 913,67	0,06 %
	Europris ASA	Equity	1 200	6,86	11,19	8 228,98	0,03 %
	EVERTEC Inc	Equity	545	37,00	1,11	20 165,66	0,08 %
	Exponent Inc	Equity	549	79,57	1,11	43 683,82	0,17 %
	Fair Isaac Corp	Equity	120	1 052,02	1,11	126 242,67	0,49 %
	Federal Agricultural Mortgage	Equity	200	172,82	1,11	34 564,60	0,13 %
	Ferrovial SA	Equity	1 872	33,02	1,00	61 813,44	0,24 %
	Firstgroup PLC	Equity	16 300	2,02	0,87	32 903,65	0,13 %
	Fiserv Inc	Equity	1 941	120,06	1,11	233 036,78	0,90 %
	Fnac Darty SA	Equity	400	27,50	1,00	11 000,00	0,04 %
	Galenica AG	Equity	300	78,35	0,93	23 504,14	0,09 %
	Gecina SA	Equity	206	110,10	1,00	22 680,60	0,09 %
	General Mills Inc	Equity	2 300	58,87	1,11	135 407,84	0,52 %
	Georg Fischer AG	Equity	587	65,80	0,93	38 625,08	0,15 %
	Gilead Sciences Inc	Equity	2 948	73,22	1,11	215 841,19	0,83 %
	GlaxoSmithKline PLC	Equity	7 440	16,73	0,87	124 456,99	0,48 %
	Graco Inc	Equity	676	78,41	1,11	53 007,15	0,20 %
	Grand Canyon Education Inc	Equity	159	119,34	1,11	18 974,52	0,07 %
	Graphic Packaging Holding Co	Equity	3 088	22,28	1,11	68 795,88	0,26 %
	Group 1 Automotive Inc	Equity	100	275,42	1,11	27 542,14	0,11 %
	H Lundbeck A/S	Equity	2 400	4,39	7,45	10 547,61	0,04 %
	H&R Block Inc	Equity	2 162	43,72	1,11	94 514,84	0,36 %
	Haemonetics Corp	Equity	153	77,28	1,11	11 824,33	0,05 %
	Hartford Financial Services Gr	Equity	852	72,65	1,11	61 895,03	0,24 %
	Haverty Furniture Cos Inc	Equity	639	32,08	1,11	20 502,06	0,08 %
	HB Fuller Co	Equity	231	73,58	1,11	16 996,44	0,07 %
	Henkel AG & Co KGaA	Equity	765	72,86	1,00	55 737,90	0,21 %
	Henry Schein Inc	Equity	738	68,43	1,11	50 498,42	0,19 %
	Hewlett Packard Enterprise Co	Equity	7 200	15,35	1,11	110 493,92	0,42 %
	Hologic Inc	Equity	1 374	64,58	1,11	88 727,28	0,34 %
	Hubbell Inc	Equity	191	297,28	1,11	56 781,26	0,22 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma	Iberdrola SA	Equity	8 851	11,87	1,00	105 061,37	0,40 %
	Illinois Tool Works Inc	Equity	977	236,74	1,11	231 294,12	0,89 %
	Inchcape PLC	Equity	1 207	8,25	0,87	9 961,75	0,04 %
	Industrivarden AB	Equity	1 359	29,56	11,11	40 171,59	0,15 %
	Innoviva Inc	Equity	1 200	14,50	1,11	17 396,18	0,07 %
	Insight Enterprises Inc	Equity	555	160,14	1,11	88 879,25	0,34 %
	InterDigital Inc/PA	Equity	500	98,10	1,11	49 048,76	0,19 %
	International Bancshares Corp	Equity	399	49,09	1,11	19 588,49	0,08 %
	International Business Machine	Equity	600	147,82	1,11	88 689,05	0,34 %
	IPSOS	Equity	500	56,75	1,00	28 375,00	0,11 %
	Jazz Pharmaceuticals PLC	Equity	411	111,17	1,11	45 689,37	0,18 %
	JM Smucker Co/The	Equity	748	114,22	1,11	85 437,43	0,33 %
	JPMorgan Chase & Co	Equity	2 654	153,73	1,11	408 012,47	1,57 %
	Kimberly-Clark Corp	Equity	750	109,82	1,11	82 364,77	0,32 %
	Kingfisher PLC	Equity	20 152	2,81	0,87	56 556,01	0,22 %
	Kone OYJ	Equity	1 366	45,16	1,00	61 688,56	0,24 %
	Koninklijke KPN NV	Equity	19 125	3,12	1,00	59 631,75	0,23 %
	Koninklijke Vopak NV	Equity	358	30,44	1,00	10 897,52	0,04 %
	Kulicke & Soffa Industries Inc	Equity	387	49,46	1,11	19 139,27	0,07 %
	Laboratory Corp of America Hol	Equity	500	205,42	1,11	102 711,37	0,39 %
	Landstar System Inc	Equity	440	175,02	1,11	77 008,45	0,30 %
	La-Z-Boy Inc	Equity	510	33,37	1,11	17 017,67	0,07 %
	Lear Corp	Equity	257	127,62	1,11	32 799,47	0,13 %
	LKQ Corp	Equity	1 213	43,19	1,11	52 392,13	0,20 %
	Lowe's Cos Inc	Equity	591	201,14	1,11	118 873,02	0,46 %
	ManpowerGroup Inc	Equity	200	71,82	1,11	14 364,86	0,06 %
	Matas A/S	Equity	900	15,48	7,45	13 933,08	0,05 %
	MAXIMUS Inc	Equity	1 033	75,79	1,11	78 293,08	0,30 %
	McKesson Corp	Equity	424	418,44	1,11	177 417,43	0,68 %
	MEDNAX Inc	Equity	2 300	8,41	1,11	19 332,10	0,07 %
	Medpace Holdings Inc	Equity	93	277,04	1,11	25 764,64	0,10 %
	Merck & Co Inc	Equity	2 558	98,53	1,11	252 043,17	0,97 %
	Merck KGaA	Equity	500	144,10	1,00	72 050,00	0,28 %
	MGIC Investment Corp	Equity	1 324	17,43	1,11	23 082,80	0,09 %
	Midland States Bancorp Inc	Equity	576	24,91	1,11	14 347,29	0,06 %
	MSC Industrial Direct Co Inc	Equity	174	91,52	1,11	15 924,12	0,06 %
	National Research Corp	Equity	404	35,75	1,11	14 444,61	0,06 %
	NCC AB	Equity	1 200	11,31	11,11	13 570,62	0,05 %
	NOKIA OYJ	Equity	39 120	3,05	1,00	119 394,24	0,46 %
	NVR Inc	Equity	25	6 326,95	1,11	158 173,66	0,61 %
	Omnicom Group Inc	Equity	1 731	78,19	1,11	135 341,69	0,52 %
	Open Text Corp	Equity	760	38,11	1,46	28 964,91	0,11 %
	Orange SA	Equity	12 795	10,30	1,00	131 839,68	0,51 %
	ORION OYJ B	Equity	5 500	1,09	1,00	5 984,00	0,02 %
	OSI Systems Inc	Equity	169	116,63	1,11	19 711,19	0,08 %
	PACCAR Inc	Equity	1 372	88,26	1,11	121 086,18	0,47 %
	Packaging Corp of America	Equity	186	147,24	1,11	27 386,02	0,11 %
	Pearson PLC	Equity	3 743	11,12	0,87	41 629,91	0,16 %
	Perrigo Co PLC	Equity	494	29,08	1,11	14 367,50	0,06 %
	Pets at Home Group Plc	Equity	4 400	3,67	0,87	16 149,96	0,06 %
	Post Holdings Inc	Equity	215	79,59	1,11	17 111,39	0,07 %
	Prestige Brands Holdings Inc	Equity	500	55,33	1,11	27 665,05	0,11 %
	PulteGroup Inc	Equity	851	93,29	1,11	79 389,24	0,31 %
	Quest Diagnostics Inc	Equity	1 000	124,61	1,11	124 614,76	0,48 %
	Rambus Inc	Equity	844	61,68	1,11	52 061,10	0,20 %
	Randstad NV	Equity	1 274	56,72	1,00	72 261,28	0,28 %
	Reliance Steel & Aluminum Co	Equity	287	252,77	1,11	72 545,67	0,28 %
	REN - Redes Energeticas Nacion	Equity	3 800	2,33	1,00	8 835,00	0,03 %
	Renault SA	Equity	1 018	36,91	1,00	37 569,29	0,14 %
	Rightmove PLC	Equity	2 880	6,64	0,87	19 121,93	0,07 %
	Roche Holding AG	Equity	238	263,31	0,93	62 668,00	0,24 %
	S&T Bancorp Inc	Equity	674	30,20	1,11	20 357,97	0,08 %
	Sage Group PLC/The	Equity	2 640	13,52	0,87	35 705,51	0,14 %
	Sanofi	Equity	996	89,76	1,00	89 400,96	0,34 %
	SBM Offshore NV	Equity	1 788	12,45	1,00	22 260,60	0,09 %
	Scholastic Corp	Equity	700	34,07	1,11	23 851,06	0,09 %
	Saino Holdings Co Ltd	Equity	1 000	13,72	155,85	13 718,32	0,05 %
	Service Corp International/US	Equity	1 034	61,86	1,11	63 967,92	0,25 %
	SGS SA	Equity	246	78,12	0,93	19 217,76	0,07 %
	Skyworks Solutions Inc	Equity	791	101,60	1,11	80 368,95	0,31 %
	Smith & Nephew PLC	Equity	3 082	12,44	0,87	38 341,69	0,15 %
	Smiths Group PLC	Equity	1 692	20,34	0,87	34 418,69	0,13 %
	Snam SpA	Equity	10 611	4,66	1,00	49 394,21	0,19 %
	Snap-on Inc	Equity	177	261,05	1,11	46 206,05	0,18 %
	Sodexo SA	Equity	363	99,62	1,00	36 162,06	0,14 %
	Sonae SGPS SA	Equity	15 700	0,90	1,00	14 200,65	0,05 %
	Sopra Steria Group	Equity	100	197,80	1,00	19 780,00	0,08 %
	SP Plus Corp	Equity	515	46,32	1,11	23 854,44	0,09 %
	Spectris PLC	Equity	400	43,59	0,87	17 436,34	0,07 %
	SPIE SA	Equity	897	28,30	1,00	25 385,10	0,10 %
	Starwood Property Trust Inc	Equity	2 395	19,00	1,11	45 499,48	0,17 %
	Subsea 7 SA	Equity	1 381	13,24	11,19	18 286,41	0,07 %
	Swedish Orphan Biovitrum AB	Equity	1 298	24,04	11,11	31 204,31	0,12 %
	Tate & Lyle PLC	Equity	2 586	7,60	0,87	19 657,69	0,08 %
	Taylor Morrison Home Corp	Equity	445	48,22	1,11	21 456,69	0,08 %
	TE Connectivity Ltd	Equity	637	126,98	1,11	80 887,98	0,31 %
	TEGNA Inc	Equity	467	13,83	1,11	6 457,68	0,02 %
	TIEOEVRY OYJ	Equity	1 300	21,54	1,00	28 002,00	0,11 %
	TJX Cos Inc/The	Equity	1 500	84,78	1,11	127 177,01	0,49 %
	Toll Brothers Inc	Equity	994	92,90	1,11	92 343,31	0,36 %
	TRI Pointe Group Inc	Equity	412	31,99	1,11	13 181,62	0,05 %
	TriMas Corp	Equity	454	22,89	1,11	10 393,44	0,04 %
	Tyson Foods Inc	Equity	1 420	48,58	1,11	68 981,88	0,27 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma	UniFirst Corp/MA	Equity	74	165,31	1,11	12 233,12	0,05 %
	United Therapeutics Corp	Equity	297	198,73	1,11	59 024,20	0,23 %
	Urban Outfitters Inc	Equity	484	32,26	1,11	15 612,06	0,06 %
	Valmont Industries Inc	Equity	92	211,04	1,11	19 416,08	0,07 %
	Washington Federal Inc	Equity	500	29,79	1,11	14 894,48	0,06 %
	Watts Water Technologies Inc	Equity	90	188,30	1,11	16 946,63	0,07 %
	Veidekke ASA	Equity	344	9,13	11,19	3 141,20	0,01 %
	VeriSign Inc	Equity	585	186,14	1,11	108 894,75	0,42 %
	Verisk Analytics Inc	Equity	400	215,88	1,11	86 351,85	0,33 %
	Verizon Communications Inc	Equity	3 132	34,07	1,11	106 716,44	0,41 %
	Western Union Co/The	Equity	1 312	10,77	1,11	14 134,43	0,05 %
	WEX Inc	Equity	202	175,83	1,11	35 518,19	0,14 %
	Vinci SA	Equity	1 160	113,70	1,00	131 892,00	0,51 %
	Vishay Intertechnology Inc	Equity	833	21,66	1,11	18 046,01	0,07 %
	Vivendi SA	Equity	6 809	9,68	1,00	65 883,88	0,25 %
	Wolters Kluwer NV	Equity	400	128,70	1,00	51 480,00	0,20 %
	Volvo AB	Equity	3 254	23,56	11,11	76 674,32	0,29 %
	Voya Financial Inc	Equity	1 000	65,94	1,11	65 940,62	0,25 %
	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Equity	367	72,67	1,11	26 671,31	0,10 %
	Yum! Brands Inc	Equity	763	118,09	1,11	90 102,20	0,35 %
	Covivio	Equity	421	48,68	1,00	20 494,28	0,08 %
	AutoZone Inc	Equity	40	2 336,85	1,11	93 474,08	0,36 %
	Barnes Group Inc	Equity	419	29,49	1,11	12 356,61	0,05 %
	Societe BIC SA	Equity	300	62,85	1,00	18 855,00	0,07 %
	Thor Industries Inc	Equity	225	106,87	1,11	24 046,50	0,09 %
	Encompass Health Corp	Equity	1 287	60,30	1,11	77 607,34	0,30 %
	Trane Technologies PLC	Equity	693	220,43	1,11	152 761,26	0,59 %
	Progress Software Corp	Equity	400	49,08	1,11	19 630,35	0,08 %
	Office Depot Inc	Equity	400	50,88	1,11	20 353,38	0,08 %
	CNO Financial Group Inc	Equity	579	25,22	1,11	14 599,94	0,06 %
	Greif Inc	Equity	600	59,28	1,11	35 567,81	0,14 %
	Phibro Animal Health Corp	Equity	1 600	10,47	1,11	16 745,45	0,06 %
	Rush Enterprises Inc	Equity	244	45,46	1,11	11 092,41	0,04 %
	Qualys Inc	Equity	120	177,40	1,11	21 287,54	0,08 %
	Knight-Swift Transportation Ho	Equity	1 163	52,10	1,11	60 596,46	0,23 %
	Patterson Cos Inc	Equity	512	25,71	1,11	13 164,99	0,05 %
	ExiService Holdings Inc	Equity	1 810	27,88	1,11	50 466,36	0,19 %
	Commercial Metals Co	Equity	1 147	45,23	1,11	51 873,90	0,20 %
	Best Buy Co Inc	Equity	1 042	70,75	1,11	73 720,24	0,28 %
	Expeditors International of Wa	Equity	1 224	114,96	1,11	140 713,81	0,54 %
	MTR Corp Ltd	Equity	4 216	3,51	8,64	14 782,03	0,06 %
	ASM Pacific Technology Ltd	Equity	1 430	8,62	8,64	12 327,73	0,05 %
	Campbell Soup Co	Equity	1 281	39,07	1,11	50 049,83	0,19 %
	BOC Hong Kong Holdings Ltd	Equity	100	2,45	8,64	245,32	0,00 %
	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Equity	117	793,79	1,11	92 873,54	0,36 %
	Cigna Corp	Equity	830	270,64	1,11	224 631,48	0,86 %
	Kraft Heinz Co/The	Equity	1 800	33,42	1,11	60 159,97	0,23 %
	Comcast Corp	Equity	4 621	39,63	1,11	183 136,02	0,70 %
	ConAgra Brands Inc	Equity	3 461	25,90	1,11	89 649,11	0,34 %
	Dai Nippon Printing Co Ltd	Equity	800	26,78	155,85	21 420,60	0,08 %
	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Equity	4 722	26,01	155,85	122 829,57	0,47 %
	Toppan Printing Co Ltd	Equity	1 300	25,25	155,85	32 823,23	0,13 %
	Kao Corp	Equity	5 000	37,22	155,85	186 076,36	0,72 %
	MEIJI Holdings Co Ltd	Equity	2 100	21,49	155,85	45 126,08	0,17 %
	Cogeco Communications Inc	Equity	300	40,62	1,46	12 184,94	0,05 %
	First National Financial Corp	Equity	486	26,27	1,46	12 765,05	0,05 %
	CGI Inc	Equity	1 240	97,14	1,46	120 458,79	0,46 %
	carsales.com Ltd	Equity	2 789	19,24	1,62	53 654,16	0,21 %
	George Weston Ltd	Equity	169	112,58	1,46	19 025,41	0,07 %
	Transcontinental Inc	Equity	1 052	9,38	1,46	9 863,20	0,04 %
	Canadian Apartment Properties	Equity	453	33,40	1,46	15 128,62	0,06 %
	Knight Therapeutics Inc	Equity	8 000	3,55	1,46	28 414,42	0,11 %
	Descartes Systems Group Inc/Th	Equity	452	76,19	1,46	34 437,54	0,13 %
	Hydro One Ltd	Equity	1 139	27,17	1,46	30 945,37	0,12 %
	Russel Metals Inc	Equity	400	30,82	1,46	12 326,60	0,05 %
	Quebecor Inc	Equity	530	21,57	1,46	11 432,56	0,04 %
	FUCHS PETROLUB SE	Equity	356	40,30	1,00	14 346,80	0,06 %
	Mr Cooper Group Inc	Equity	340	58,85	1,11	20 010,66	0,08 %
	Schneider National Inc	Equity	586	23,00	1,11	13 478,87	0,05 %
	NetScout Systems Inc	Equity	399	19,84	1,11	7 915,45	0,03 %
	El Pollo Loco Holdings Inc	Equity	1 779	7,97	1,11	14 181,19	0,05 %
	OneSpan Inc	Equity	783	9,69	1,11	7 586,21	0,03 %
	ComfortDelGro Corp Ltd	Equity	14 840	0,96	1,46	14 237,94	0,05 %
	Lion Corp	Equity	1 400	8,40	155,85	11 754,25	0,05 %
	Rohm Co Ltd	Equity	1 200	17,34	155,85	20 808,47	0,08 %
	Obayashi Corp	Equity	5 500	7,83	155,85	43 054,22	0,17 %
	Clorex Co/The	Equity	404	128,87	1,11	52 064,13	0,20 %
	Interpublic Group of Cos Inc/T	Equity	2 123	29,50	1,11	62 627,97	0,24 %
	Methode Electronics Inc	Equity	500	20,54	1,11	10 271,59	0,04 %
	DR Horton Inc	Equity	413	137,36	1,11	56 728,94	0,22 %
	Standard Motor Products Inc	Equity	500	35,98	1,11	17 989,97	0,07 %
	Teradata Corp	Equity	302	39,32	1,11	11 875,84	0,05 %
	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd	Equity	1 135	15,85	1,11	17 992,59	0,07 %
	Pacira BioSciences Inc	Equity	256	30,49	1,11	7 806,44	0,03 %
	Minerals Technologies Inc	Equity	209	64,45	1,11	13 469,92	0,05 %
	Mitek Systems Inc	Equity	1 541	11,79	1,11	18 161,36	0,07 %
	AMN Healthcare Services Inc	Equity	138	67,68	1,11	9 339,27	0,04 %
	ANDRITZ AG	Equity	521	56,40	1,00	29 384,40	0,11 %
	Novartis AG	Equity	1 500	91,40	0,93	137 099,38	0,53 %
	Almirall SA	Equity	4	8,43	1,00	33,70	0,00 %
	TeamViewer AG	Equity	1 292	14,06	1,00	18 165,52	0,07 %
	GEA Group AG	Equity	1 100	37,69	1,00	41 459,00	0,16 %
	Izumi Co Ltd	Equity	300	23,22	155,85	6 966,31	0,03 %
	EDION Corp	Equity	800	10,09	155,85	8 069,30	0,03 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma	Okamura Corp	Equity	1 400	13,99	155,85	19 582,93	0,08 %
	Heiwado Co Ltd	Equity	500	13,69	155,85	6 843,12	0,03 %
	Sekisui House Ltd	Equity	4 433	20,10	155,85	89 086,66	0,34 %
	Broadcom Inc	Equity	657	1 008,86	1,11	662 819,15	2,55 %
	Super Retail Group Ltd	Equity	1 500	9,74	1,62	14 613,67	0,06 %
	Harvey Norman Holdings Ltd	Equity	7 600	2,59	1,62	19 719,65	0,08 %
	National Grid PLC	Equity	3 485	12,20	0,87	42 531,13	0,16 %
	Balfour Beatty PLC	Equity	7 382	3,82	0,87	28 202,19	0,11 %
	Clariant AG	Equity	2 200	13,38	0,93	29 426,21	0,11 %
	Abrdn PLC	Equity	19 200	2,06	0,87	39 566,05	0,15 %
	Greggs PLC	Equity	412	30,01	0,87	12 365,82	0,05 %
	Credit Agricole SA	Equity	2 588	12,85	1,00	33 260,98	0,13 %
	ASR Nederland NV	Equity	900	42,70	1,00	38 430,00	0,15 %
	STMicroelectronics NV	Equity	1 323	45,25	1,00	59 859,14	0,23 %
	Eurocommercial Properties NV	Equity	16	22,20	1,00	355,20	0,00 %
	Boiron SA	Equity	300	40,22	1,00	12 066,00	0,05 %
	Glenveagh Properties PLC	Equity	8 600	1,22	1,00	10 492,00	0,04 %
	Premier Inc	Equity	497	20,21	1,11	10 043,76	0,04 %
	Verint Systems Inc	Equity	177	24,43	1,11	4 324,02	0,02 %
	Dick's Sporting Goods Inc	Equity	300	132,81	1,11	39 843,64	0,15 %
	ACI Worldwide Inc	Equity	660	27,66	1,11	18 252,97	0,07 %
	SL Green Realty Corp	Equity	2	40,83	1,11	81,65	0,00 %
	Acadia Healthcare Co Inc	Equity	800	70,28	1,11	56 223,06	0,22 %
	Envista Holdings Corp	Equity	1 400	21,75	1,11	30 443,31	0,12 %
	BOK Financial Corp	Equity	146	77,41	1,11	11 301,82	0,04 %
	Archrock Inc	Equity	1 900	13,92	1,11	26 444,94	0,10 %
	Buckle Inc/The	Equity	300	42,95	1,11	12 884,45	0,05 %
	Gartner Inc	Equity	366	407,71	1,11	149 221,62	0,57 %
	Aflac Inc	Equity	2 532	74,56	1,11	188 792,99	0,73 %
	CDW Corp/DE	Equity	550	205,45	1,11	112 997,42	0,43 %
	Canadian Tire Corp Ltd	Equity	192	96,30	1,46	18 490,07	0,07 %
	Japfa Ltd	Equity	11 100	0,15	1,46	1 673,52	0,01 %
	Summerset Group Holdings Ltd	Equity	3 200	5,88	1,74	18 803,03	0,07 %
	Infratil Ltd	Equity	18 718	5,75	1,74	107 625,28	0,41 %
	Extendicare Inc	Equity	2 900	4,98	1,46	14 448,10	0,06 %
	RioCan Real Estate Investment	Equity	824	12,74	1,46	10 499,98	0,04 %
	Metro Inc/CN	Equity	1 516	46,94	1,46	71 160,90	0,27 %
	Stella-Jones Inc	Equity	372	52,78	1,46	19 633,21	0,08 %
	Premier Investments Ltd	Equity	400	17,04	1,62	6 817,86	0,03 %
	Woolworths Group Ltd	Equity	2 600	22,98	1,62	59 752,02	0,23 %
	Suncorp Group Ltd	Equity	11 500	8,56	1,62	98 397,47	0,38 %
	Sheng Siong Group Ltd	Equity	8 400	1,10	1,46	9 210,53	0,04 %
	United Overseas Bank Ltd	Equity	2 852	19,50	1,46	55 605,40	0,21 %
	DBS Group Holdings Ltd	Equity	4 000	22,90	1,46	91 584,43	0,35 %
	Carrier Global Corp	Equity	2 296	51,92	1,11	119 214,79	0,46 %
	Myriad Genetics Inc	Equity	1 000	17,30	1,11	17 298,57	0,07 %
	Kyndryl Holdings Inc	Equity	380	18,78	1,11	7 136,70	0,03 %
	Merit Medical Systems Inc	Equity	146	68,65	1,11	10 023,19	0,04 %
	AGNC Investment Corp	Equity	10 200	8,87	1,11	90 435,18	0,35 %
	Nippon Telegraph & Telephone Co	Equity	146 350	1,11	155,85	161 797,27	0,62 %
	Sumitomo Mitsui Financial Group	Equity	4 900	44,15	155,85	216 310,56	0,83 %
	Chow Sang Sang Holdings Intern	Equity	4 400	1,04	8,64	4 572,14	0,02 %
	Johnson Electric Holdings Ltd	Equity	4 700	1,43	8,64	6 743,89	0,03 %
	Zimmer Biomet Holdings Inc	Equity	923	109,99	1,11	101 522,08	0,39 %
	DXC Technology Co	Equity	3 250	20,67	1,11	67 176,56	0,26 %
	Global Payments Inc	Equity	756	114,78	1,11	86 774,82	0,33 %
	Ameriprise Financial Inc	Equity	425	343,29	1,11	145 897,01	0,56 %
	International Paper Co	Equity	2 045	32,67	1,11	66 814,36	0,26 %
	SCREEN Holdings Co Ltd	Equity	512	76,55	155,85	39 192,56	0,15 %
	Itoham Yonekyu Holdings Inc	Equity	360	24,74	155,85	8 904,72	0,03 %
	Sato Holdings Corp	Equity	200	13,58	155,85	2 715,43	0,01 %
	Kanematsu Corp	Equity	600	13,25	155,85	7 949,96	0,03 %
	Furukawa Co Ltd	Equity	400	12,24	155,85	4 894,45	0,02 %
	KYORIN Holdings Inc	Equity	300	11,42	155,85	3 426,37	0,01 %
	Japan Post Insurance Co Ltd	Equity	3 000	16,07	155,85	48 200,19	0,19 %
	Maxvalu Tokai Co Ltd	Equity	600	19,12	155,85	11 472,57	0,04 %
	Mitsubishi HC Capital Inc	Equity	4 440	6,08	155,85	26 973,32	0,10 %
	TELLUS CORPORATION	Equity	6 400	16,14	1,46	103 277,38	0,40 %
	CorVel Corp	Equity	100	223,43	1,11	22 342,63	0,09 %
	Koppers Holdings Inc	Equity	510	46,29	1,11	23 609,02	0,09 %
	Ryder System Inc	Equity	204	103,99	1,11	21 214,01	0,08 %
	PTC Inc	Equity	411	158,13	1,11	64 990,34	0,25 %
	Victory Capital Holdings Inc	Equity	447	31,13	1,11	13 913,58	0,05 %
	Dynex Capital Inc	Equity	1 078	11,32	1,11	12 198,07	0,05 %
	Linamar Corp	Equity	256	43,81	1,46	11 215,98	0,04 %
	Foot Locker Inc	Equity	379	28,15	1,11	10 670,03	0,04 %
	Tapestry Inc	Equity	1 337	33,27	1,11	44 480,07	0,17 %
	Outokumpu OYJ	Equity	6 221	4,48	1,00	27 894,96	0,11 %
	Mercedes-Benz Group AG	Equity	1 099	62,55	1,00	68 742,45	0,26 %
	Bayer AG	Equity	2 041	33,63	1,00	68 638,83	0,26 %
	General Motors Co	Equity	2 575	32,46	1,11	83 595,28	0,32 %
	Pfizer Inc	Equity	3 716	26,02	1,11	96 690,89	0,37 %
	American International Group I	Equity	1 386	61,23	1,11	84 867,37	0,33 %
	Genworth Financial Inc	Equity	3 024	6,04	1,11	18 256,88	0,07 %
	Goldman Sachs Group Inc/The	Equity	229	348,66	1,11	79 842,13	0,31 %
	Investor AB	Equity	6 158	21,02	11,11	129 465,85	0,50 %
	Infineon Technologies AG	Equity	3 286	37,80	1,00	124 210,80	0,48 %
	SAMPO OYJ A	Equity	2 228	39,61	1,00	88 251,08	0,34 %
	T-Mobile US Inc	Equity	828	144,90	1,11	119 981,24	0,46 %
	Westinghouse Air Brake Technol	Equity	491	114,69	1,11	56 313,34	0,22 %
	Marks & Spencer Group PLC	Equity	10 284	3,14	0,87	32 313,78	0,12 %
	Qorvo Inc	Equity	410	101,78	1,11	41 728,14	0,16 %
	BioMerieux	Equity	216	100,60	1,00	21 729,60	0,08 %
	Wendel SA	Equity	284	80,65	1,00	22 904,60	0,09 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma	Mapfre SA	Equity	7 800	1,94	1,00	15 155,40	0,06 %
	Merlin Properties Socimi SA	Equity	4 571	10,06	1,00	45 984,26	0,18 %
	Sulzer AG	Equity	103	92,51	0,93	9 528,41	0,04 %
	United Utilities Group PLC	Equity	2 034	12,22	0,87	24 858,24	0,10 %
	Nexstar Media Group Incommon stock	Equity	400	141,67	1,11	56 667,72	0,22 %
	PennyMac Financial Services In	Equity	235	79,87	1,11	18 768,99	0,07 %
	Roper Technologies Inc	Equity	322	492,72	1,11	158 655,83	0,61 %
	Harley-Davidson Inc	Equity	1 500	33,30	1,11	49 943,51	0,19 %
	Ingersoll Rand Inc	Equity	1 165	69,90	1,11	81 432,60	0,31 %
	Varex Imaging Corp	Equity	900	18,53	1,11	16 674,95	0,06 %
	Integra LifeSciences Holdings	Equity	145	39,36	1,11	5 707,22	0,02 %
	Ashland Inc	Equity	600	76,20	1,11	45 719,19	0,18 %
	Embecta Corp	Equity	140	17,11	1,11	2 395,23	0,01 %
	Bread Financial Holdings Inc	Equity	1 100	29,77	1,11	32 747,98	0,13 %
	PRA Group Inc	Equity	400	23,68	1,11	9 471,73	0,04 %
	Veeco Instruments Inc	Equity	600	28,04	1,11	16 826,79	0,06 %
	Avista Public Acquisition Corp	Equity	490	5,58	1,11	2 732,43	0,01 %
	Berry Global Group Inc	Equity	1 439	60,91	1,11	87 644,46	0,34 %
	Adeia Inc	Equity	1 200	11,20	1,11	13 437,57	0,05 %
	Xperi Inc	Equity	480	9,96	1,11	4 780,70	0,02 %
	Levi Strauss & Co	Equity	1 000	14,95	1,11	14 948,71	0,06 %
	Fox Corp	Equity	561	24,99	1,11	14 019,30	0,05 %
	Haleon PLC	Equity	9 300	3,71	0,87	34 505,23	0,13 %
	Canadian Utilities Ltd	Equity	593	21,82	1,46	12 941,68	0,05 %
	AustAsia Group Ltd	Equity	2 000	0,21	8,64	428,15	0,00 %
	Faes Farma SA	Equity	5 500	3,16	1,00	17 380,00	0,07 %
	Euroapi SASU	Equity	76	5,73	1,00	435,48	0,00 %
	Ebro Foods SA	Equity	364	15,52	1,00	5 649,28	0,02 %
	BrightSphere Investment Group	Equity	656	17,32	1,11	11 359,72	0,04 %
	Xencor Inc	Equity	476	19,19	1,11	9 133,25	0,04 %
	Corning Inc	Equity	1 624	27,52	1,11	44 693,21	0,17 %
	Otis Worldwide Corp	Equity	1 837	80,86	1,11	148 543,89	0,57 %
	Tennant Co	Equity	167	83,77	1,11	13 990,00	0,05 %
	Radian Group Inc	Equity	807	25,80	1,11	20 823,22	0,08 %
	Northwest Bancshares Inc	Equity	1 196	11,28	1,11	13 490,06	0,05 %
	Equity Commonwealth	Equity	912	17,35	1,11	15 825,75	0,06 %
	nVent Electric PLC	Equity	1 127	53,41	1,11	60 187,47	0,23 %
	OFG Bancorp	Equity	569	33,87	1,11	19 274,36	0,07 %
	Gates Industrial Corp PLC	Equity	937	12,13	1,11	11 364,76	0,04 %
	LyondellBasell Industries NV	Equity	1 243	85,93	1,11	106 814,08	0,41 %
	Ralph Lauren Corp	Equity	134	130,33	1,11	17 463,78	0,07 %
	Ethan Allen Interiors Inc	Equity	638	28,85	1,11	18 405,68	0,07 %
	Principal Financial Group Inc	Equity	1 691	71,10	1,11	120 232,25	0,46 %
	Enghouse Systems Ltd	Equity	425	24,02	1,46	10 208,87	0,04 %
	West Fraser Timber Co Ltd	Equity	155	77,58	1,46	12 024,66	0,05 %
	Cheniere Energy Inc	Equity	726	154,29	1,11	112 011,80	0,43 %
	Royalty Pharma plc	Equity	1 425	25,39	1,11	36 177,19	0,14 %
	GoDaddy Inc	Equity	746	95,95	1,11	71 576,09	0,28 %
	Donaldson Co Inc	Equity	1 091	59,06	1,11	64 437,48	0,25 %
	EnerSys	Equity	141	91,25	1,11	12 865,80	0,05 %
	Redeia Corp SA	Equity	2 917	14,91	1,00	43 492,47	0,17 %
	Amundi SA	Equity	379	61,60	1,00	23 346,40	0,09 %
	Indra Sistemas SA	Equity	2 187	14,00	1,00	30 618,00	0,12 %
	Technip Energies NV	Equity	744	21,16	1,00	15 743,04	0,06 %
	Sandoz Group AG	Equity	300	29,14	0,93	8 742,57	0,03 %
	MANDATUM OYJ	Equity	2 228	4,07	1,00	9 067,96	0,03 %
	Coca-Cola Europacific Partners	Equity	881	60,32	1,11	53 141,07	0,20 %
	Moderna Inc	Equity	605	89,88	1,11	54 378,64	0,21 %
	Worldline SA/France	Equity	705	15,67	1,00	11 047,35	0,04 %
	TIS Inc	Equity	2 100	19,94	155,85	41 865,26	0,16 %
	Kyowa Kirin Co Ltd	Equity	1 900	15,21	155,85	28 893,17	0,11 %
	Veradigm Inc	Equity	1 111	9,48	1,11	10 533,14	0,04 %
	uniQure NV	Equity	747	6,12	1,11	4 570,64	0,02 %
	Revlity Inc	Equity	732	98,79	1,11	72 316,80	0,28 %
	Liberty Global Ltd A	Equity	918	16,06	1,11	14 743,42	0,06 %
	Sinclair Inc	Equity	859	11,78	1,11	10 115,93	0,04 %
	Monro Inc	Equity	236	26,52	1,11	6 258,07	0,02 %
	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Equity	600	10,32	155,85	6 192,49	0,02 %
	TreeHouse Foods Inc	Equity	269	37,46	1,11	10 077,32	0,04 %
	Addus HomeCare Corp	Equity	146	83,92	1,11	12 251,89	0,05 %
	iTeos Therapeutics Inc	Equity	1 019	9,90	1,11	10 084,55	0,04 %
	Marcus Corp/The	Equity	1 040	13,18	1,11	13 704,37	0,05 %
	H&R Real Estate Investment Tru	Equity	2 099	6,78	1,46	14 220,96	0,05 %
	Silicon Laboratories Inc	Equity	199	119,54	1,11	23 789,35	0,09 %
	Edgewell Personal Care Co	Equity	253	33,11	1,11	8 375,79	0,03 %
	Toro Co/The	Equity	305	86,76	1,11	26 460,26	0,10 %
	Osisko Gold Royalties Ltd	Equity	790	12,94	1,46	10 223,51	0,04 %
	Vishay Precision Group Inc	Equity	400	30,79	1,11	12 316,87	0,05 %
	Kyushu Railway Co	Equity	1 600	19,94	155,85	31 897,34	0,12 %
	Atco Ltd/Canada	Equity	346	26,46	1,46	9 156,55	0,04 %
	A10 Networks Inc	Equity	1 203	11,90	1,11	14 319,23	0,06 %
	Spire Inc	Equity	188	56,34	1,11	10 592,36	0,04 %
	Fresh Del Monte Produce Inc	Equity	433	23,72	1,11	10 272,72	0,04 %
	Physicians Realty Trust	Equity	868	12,03	1,11	10 441,57	0,04 %
	Box Inc	Equity	444	23,15	1,11	10 276,87	0,04 %
	Belden Inc	Equity	228	69,82	1,11	15 918,48	0,06 %
	Seatrium Ltd	Equity	55	0,08	1,46	4,45	0,00 %
	Waterstone Financial Inc	Equity	1 102	12,83	1,11	14 142,89	0,05 %
	Agios Pharmaceuticals Inc	Equity	671	20,13	1,11	13 505,51	0,05 %
	Mineral Resources Ltd	Equity	648	43,24	1,62	28 022,66	0,11 %
	Clearwater Paper Corp	Equity	422	32,65	1,11	13 776,17	0,05 %
	Steadfast Group Ltd	Equity	6 249	3,60	1,62	22 468,28	0,09 %
	Sekisui Chemical Co Ltd	Equity	2 000	13,04	155,85	26 082,77	0,10 %
	IDT Corp	Equity	440	30,81	1,11	13 556,51	0,05 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma	NNN REIT Inc	Equity	918	38,95	1,11	35 759,23	0,14 %
	Haseko Corp	Equity	1 000	11,75	155,85	11 754,89	0,05 %
	Northern Star Resources Ltd	Equity	7 670	8,43	1,62	64 679,15	0,25 %
	Banner Corp	Equity	259	48,41	1,11	12 537,43	0,05 %
	Worthington Steel Inc	Equity	214	25,40	1,11	5 434,86	0,02 %
	NeoGenomics Inc	Equity	911	14,62	1,11	13 321,87	0,05 %
	Power Integrations Inc	Equity	203	74,21	1,11	15 064,69	0,06 %
	AptarGroup Inc	Equity	244	111,73	1,11	27 261,31	0,10 %
	Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	Equity	800	16,87	155,85	13 495,03	0,05 %
	StoneX Group Inc	Equity	220	66,73	1,11	14 679,92	0,06 %
	LCI Industries Inc	Equity	128	113,62	1,11	14 542,80	0,06 %
	Mebuki Financial Group Inc	Equity	4 400	2,75	155,85	12 108,82	0,05 %
	Yuasa Trading Co Ltd	Equity	500	30,41	155,85	15 206,93	0,06 %
	Kaga Electronics Co Ltd	Equity	300	39,33	155,85	11 799,81	0,05 %
	Phinia Inc	Equity	400	27,38	1,11	10 950,34	0,04 %
	First Financial Bancorp	Equity	763	21,47	1,11	16 377,83	0,06 %
	American Axle & Manufacturing	Equity	1 655	7,96	1,11	13 177,78	0,05 %
	Japan Post Holdings Co Ltd	Equity	4 600	8,08	155,85	37 174,85	0,14 %
	IA Financial Corp Inc	Equity	882	61,82	1,46	54 523,29	0,21 %
	Argan Inc	Equity	453	42,29	1,11	19 156,65	0,07 %
	Innospec Inc	Equity	153	111,38	1,11	17 041,64	0,07 %
	Otsuka Holdings Co Ltd	Equity	1 100	33,94	155,85	37 330,13	0,14 %
	Dai-ichi Life Holdings Inc	Equity	1 400	19,20	155,85	26 877,13	0,10 %
	Essent Group Ltd	Equity	352	47,67	1,11	16 778,42	0,06 %
	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Equity	2 400	9,02	155,85	21 636,19	0,08 %
	Worthington Industries Inc	Equity	214	52,01	1,11	11 130,82	0,04 %
	Morgan Stanley	Equity	1 082	84,28	1,11	91 189,39	0,35 %
	Helia Group Ltd	Equity	5 875	2,69	1,62	15 788,23	0,06 %
	Dynavax Technologies Corp	Equity	1 560	12,64	1,11	19 710,61	0,08 %
	MS&AD Insurance Group Holdings	Equity	800	35,59	155,85	28 468,40	0,11 %
	Affiliated Managers Group Inc	Equity	456	136,85	1,11	62 404,56	0,24 %
	Fortrea Holdings Inc	Equity	500	31,54	1,11	15 771,16	0,06 %
	Granite Construction Inc	Equity	493	45,97	1,11	22 661,65	0,09 %
	Aisin Corp	Equity	1 000	31,65	155,85	31 652,23	0,12 %
	SoftBank Corp	Equity	6 500	11,29	155,85	73 383,06	0,28 %
	Mazda Motor Corp	Equity	3 600	9,78	155,85	35 191,53	0,14 %
	Tokyo Seimitsu Co Ltd	Equity	300	55,64	155,85	16 691,05	0,06 %
	State Street Corp	Equity	1 010	70,01	1,11	70 707,76	0,27 %
	Adtalem Global Education Inc	Equity	460	53,28	1,11	24 508,11	0,09 %
	Patrick Industries Inc	Equity	243	90,70	1,11	22 039,00	0,08 %
	Omega Healthcare Investors Inc	Equity	2 308	27,71	1,11	63 955,24	0,25 %
	EnPro Industries Inc	Equity	177	141,66	1,11	25 073,87	0,10 %
	Hyatt Hotels Corp	Equity	701	117,86	1,11	82 622,27	0,32 %
	Boston Scientific Corp	Equity	2 067	52,25	1,11	107 996,99	0,42 %
	Daiwa House Industry Co Ltd	Equity	3 300	27,41	155,85	90 456,21	0,35 %
	Hoya Corp	Equity	900	113,09	155,85	101 780,56	0,39 %
	Advantest Corp	Equity	1 600	30,78	155,85	49 247,35	0,19 %
	Bank of New York Mellon Corp/T	Equity	2 642	47,04	1,11	124 285,87	0,48 %
	Stellantis NV	Equity	3 907	21,15	1,00	82 633,05	0,32 %
	Jabil Inc	Equity	570	115,14	1,11	65 631,52	0,25 %
	salesforce.com inc	Equity	524	237,82	1,11	124 619,60	0,48 %
	Disco Corp	Equity	300	224,45	155,85	67 333,97	0,26 %
	NEC Corp	Equity	3 800	53,58	155,85	203 593,20	0,78 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			1 048 295	6 326,95	155,85	25 622 892	98,51 %
Grand Total			1 048 295			25 622 891,68	98,51 %

Muut varat ja velat, netto 388 098,60 1,48 %

Rahaston arvo 26 010 990,28 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	20 757,135	26 035,211	22 380,391
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	170 171,657	237 088,386	270 468,791
Tuotto-osuuksien (IA) lukumäärä	30,000	30,000	30,000
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	39,189	55,098	30,000
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	122,004	114,092	125,990
Kasvuosuuksien (B) arvo	137,916	123,810	131,249
Tuotto-osuuden (IA) arvo	123,217	114,888	126,499
Kasvuosuuksien (IB) arvo	139,307	124,685	131,782
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	9,74 %	9,19 %	7,36 %
Kasvuosuuksien (B) % osuus	90,23 %	90,78 %	92,62 %
Tuotto-osuuden (IA) % osuus	0,01 %	0,01 %	0,01 %
Kasvuosuuksien (IB) % osuus	0,02 %	0,02 %	0,01 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 2 536 152,57

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	32 334 628,08	38 326 338,33	37 862 897,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	897 028,17	3 275 338,45	636 284,96
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 267 754,77	-7 241 392,37	-8 934 844,37
Tuotonjako	-120 681,98	-97 358,47	-99 502,90
Tilikauden tulos	3 167 770,78	-1 928 297,86	8 861 503,16
Rahaston arvo 31.12.	26 010 990,28	32 334 628,08	38 326 338,33

Rahasto aloitti toimintansa 25.8.2020

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

23 Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Osakefaktori USA B

Faktoripainotteisesti yhdysvaltalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA painottaa neljää akateemisesti todettua faktoria: arvoa, matalaa riskiä, momentumia sekä laatua. Rahasto seuraa vastuullisen sijoittamisen (ESG) linjauksia ja poissulkee sijoituksistaan yhtiöt, joilla on merkittävää liiketoimintaa seuraavilla aloilla: aseet, alkoholi, tupakka, kivihillen louhinta, kiistanalaiset aseet, uhkapeli tai aikuisviihde. Lisäksi rahasto poissulkee vastuullisuusluokitusten perusteella heikoimman luokituksen saaneet yhtiöt sekä yhtiöt, joilla on erittäin vakavia vahvistettuja normirikkomuksia.

Kaikki rahaston faktorit tuottivat vertailuindeksiä heikommin vuonna 2023. Arvo jäi suhteessa vertailuindeksiin eniten, kun taas laatu oli suhteellisesti vähiten heikko. Suurimmat mega-cap-kasvuyritykset olivat merkittävimmät positiiviset tuottotekijät Yhdysvaltain osakemarkkinoilla katsauskaudella. Rahaston alipaino näissä kasvuosakkeissa myötävaikuttanut negatiivisesti vuoden 2023 suhteelliseen kehitykseen vertailuindeksiin nähden.

Evli Osakefaktori USA nousi joulukuussa 5,15 %, kun taas vertailuindeksi MSCI USA Daily Net TR nousi 3,03 %. Vuonna 2023 Evli Equity Factor USA tuotti 8,97 %, kun taas vertailuindeksi tuotti 22,44 %.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



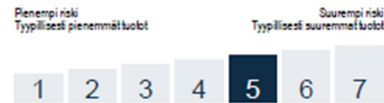
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	8,97	22,44	-13,47
1 kuukausi	5,15	3,03	2,12
3 kuukautta	6,43	6,89	-0,46
6 kuukautta	6,08	6,83	-0,75
1 vuosi	8,97	22,44	-13,47
3 vuotta, vuotuinen tuotto	10,84	12,27	-1,43
5 vuotta, vuotuinen tuotto	12,01	15,93	-3,92
Toiminnan alusta (4.8.2016)	96,06	143,63	-45,57
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	9,66	12,77	-3,11
2022	-4,43	-14,79	10,35
2021	30,76	35,64	-4,88
2020	-1,84	10,89	-12,73
2019	31,95	33,48	-1,53

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Peter Lindahl, Antti Sivonen, Mattias Lagerspetz
Vertailuindeksi	MSCI Daily TR Net USA USD
ISIN	FI4000210610
Rahaston toiminta alkanut	4.8.2016
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdysvaltalaiset suuret yhtiöt sekatyyliset osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiihtäjänjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	42
Merkintäpalkkio, %	-
Lunostuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,95
Tuottoisoinnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskiestä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	198,058	-
Rahaston koko, milj. EUR	239,83	-
Voitalliteetti, %	12,28	12,36
Sharpen luku	0,48	1,57
Tracking error, %	5,27	-
Information ratio	-2,56	-
Selyysaste R2	0,83	-
Beta	0,90	1,00
Alfa, %	-11,58	-
Aktiivisuus, %	70,18	-
TER, %	0,95	-
Salkun kiertonopeus	0,35	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä suositus. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvokkehitys ei ole taatun tulevista tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoitaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastotoimintasuojan, joka on saatavilla suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osakefaktori USA B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	99

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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologian ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

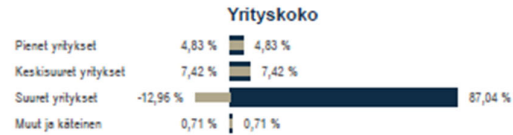
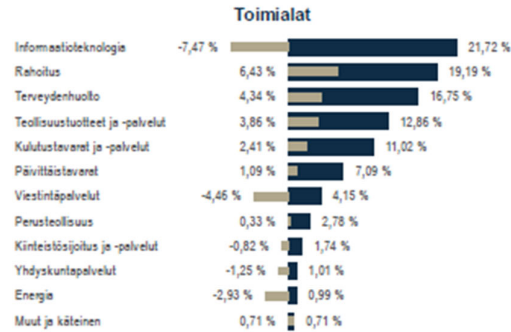
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (>525).

Hiilijalanjälki	42
	(g CO2e/M€ liikevaihto)

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
 == Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Apple Inc	3,66
Broadcom Inc	2,97
Mastercard Incorporated	1,38
Visa Inc	1,34
Procter & Gamble Co/The	1,32
JPMorgan Chase & Co	1,30
Intercontinental Exchange Inc	1,16
Bank of America Corp	1,12
American International Group I	1,11
salesforce.com inc	1,11

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Osakefaktori USA B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB	BUSD
Toiminta alkanut	4.8.2016	4.8.2016	4.8.2016	4.8.2016	21.3.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Osuuden arvo 31.12.2023	148,670	198,058	165,010	202,508	182,798
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,95	0,95	0,65	0,65	0,95
TER vuosittain, %	0,95	0,95	0,65	0,65	0,95
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,NO	FI,SE	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI4000210802	FI4000210810	FI4000210828	FI4000210836	FI4000243126
Bloomberg	EVEFUSA FH	EVEFUSB FH	EVEFUIA FH	EVEFUIB FH	EVEFUBU FH
WKN	-	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä	Ei
Minimimarkintä	5 000	1 000	2 000 000	2 000 000	1 000
Tuotonjako	Vuositain	Keriyttää pääomaa	Vuositain	Keriyttää pääomaa	Keriyttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityisenkiö	Yksityisenkiö	Instituutio	Instituutio	Yksityisenkiö

SANASTO

Ääkköisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos ääkköisyys rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen ääkköisyys % on nolla. Vastavasti korkeampi ääkköisyys % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiä.

Beta kuvaa salkunhoitajan sijoitustallenne vaikutusta rahaston luottoon verrattuna vastavaan markkinariskiä omaavaan indeksiin. Luottoon eli rahaston merkinnöksiä näiden osuutensa lasiuloa.

Beta kuvaa rahaston arvonn heikkyyttä vertailuindeksin muuttoliikelle. Vertailuindeksin arvonn muuttoliiketta 1 % on odotettava rahaston arvonnmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muuttoliiketta suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muuttoliikettä pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiihtäjä (Carbon Intensity) mitataan Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosituksen mukaisesti salkunhoitajille painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoituksen hiili-intensiteetit lasketaan joihin otetaan mukaan päästöt.

Information ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä luottaa pitkällä aikavälillä lisäarvo ääkköisyys salkunhoitajalle. Mitä rahaston information ratio on nolla, rahaston luotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin luotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksin keskimäärin viidenä vuonna kymmenestä. Information ratio kasvavassa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys kasvaa: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksin keskimäärin seitsemänä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksin keskimäärin 8,5 vuonna kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvonnmuutosten vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksolla. Salkun kiertonopeus laskeaan vähentämällä rahaston osastien ja myymien arvonnmuutosten yhtenlaisuutta eroista (X-Y) EUR) rahasto-osuutien merkintöiden ja luvun yhtenlaisuutta eroista (S-T) EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkinnöillä. Jos on keskittynyt päivittäisiin markkina-arvoihin viimeisten 12 kuukauden ajalla. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvonnmuutokset on myyty ja tilille ostettu uudet 12 kuukauden jaksossa aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $\frac{[(X - Y) - (S - T)]}{M \times 100} / 2$, jossa X = Arvonnmuutosten ostot, Y = Arvonnmuutosten myynit, S = Rahaston rahasto-osuutien liikkeesääntö/merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuutien määrittäminen luvunmuutokset, M = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonnmuutosten riippuvuutta indeksin arvonnmuutoksista. Selitysaste R2 on korrelaatio koroteltuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedotusbase mukaan mukaisesti arkit 8 luokiteltua mukaiset rahastot edustavat muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista ja arkit 9 luokiteltujen rahastojen luovutensa on keskeisten sijoituksen tekeminen. Muut rahastot luokiteltiin sijoitusstrategioissaan vain keskeytyksillä (arkit 6 luokiteltua rahastot).

Sharpen luku kertoo luoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettiin riskin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on luottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliiteiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on luoton ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuute rahaston keskimääräisessä pääomassa prosentteina vuosittain. Kuluin laskeaan kaikkien kuluja rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkioit sekä mahdolliset luottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvonnmuutosten kaupankäyntipalkkioita. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloittavat hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakko veloittava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat lainhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita koskevan rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo ääkköisyys salkunhoiton riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonnmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston luotto noin kahdeksa vuosittain kolmesta ± 5 % vertailuindeksin luottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteessa vertailuindeksin perin. Tracking error kasvavassa salkunhoitoon panjo muutoksen suhteessa vertailuindeksin perin.

Volatiliite on rahastumerkinnöille yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun luotto vaihtelua. Mitä suurempi volatiliite, sitä enemmän luotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisällyä. Jos rahaston odotettavissa oleva luotto on 12 % ja volatiliite 20 %, on rahaston luotto noin kahdeksa vuosittain kolmesta 12 ± 20 % eli -8 % -32 % välillä. VolatiliiteB on laskettu viikkoluottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuosittain prosentiluokki.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Seivitys aika	Kaupppäivä - 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupppäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhtiöt	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonnmuutosten, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifikaatti	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUCLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden yksityiseen käyttöön. Katkaisu perustuu lähteisiin, joita Evli ei ole tutustunut. Evli ei sen sijaan ei ole tarkastanut materiaalia, joka on talletettu tai luovutettu, eikä sitä vastavasti. Evli ei vastaa julkaisuun mahdollisesti sisältävästä virheestä tai julkaisun tarkoituksen toteutumista tai julkaisun tarkoituksen toteutumisesta. Evli ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai henkilökohtaiselle osalle tai myyjä neuvokseksi. Historiallinen kehitys ei ole ta tarkoituksellista. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myytävänä tarkoitettu henkilöille, jotka eivät ole Yhdysvalloissa mukana Evlin hallitsemassa toiminnassa tai osakkeissa. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.

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

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Although Evli's information provider, 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 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

23.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	19 693 918,38	-10 332 267,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	672 836,05	-2 268 198,67
Osinkotuotot	4 123 446,83	4 241 759,64
Korkotuotot	130 582,63	97 034,00
Muut tuotot	123,06	1 346 409,78
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 220 642,87	-2 426 721,51
Muut kulut	-487 321,52	-1 014 865,46
TILIKAUDEN TULOS	21 912 942,56	-10 356 850,14

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	238 208 385,80	272 330 389,57
Myyntisaamiset	242 003,46	293 387,05
Muut saamiset	91 112,77	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 474 463,03	4 169 350,63
Vastaavaa yhteensä	240 015 965,06	276 793 127,25
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	239 833 707,73	276 506 116,38
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	10 036,88
Muut velat	0,62	-2,94
Siirtovelat	182 256,71	276 976,93
Vastattavaa yhteensä	240 015 965,06	276 793 127,25

23.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 262 104,82	26 478 504,66
Luovutustappiot	-23 596 207,91	-8 129 487,10
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	23 028 021,47	-28 681 285,48
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	19 693 918,38	-10 332 267,92
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 870 720,15	11 803 911,59
Tappiot	-1 632 108,65	-13 522 015,44
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	434 224,55	0,00
Tappiot	0,00	-550 094,82
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	672 836,05	-2 268 198,67
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	31 537 927,62	26 964 188,77
Realisoitumattomat arvonalaskut	-8 509 906,15	-55 645 474,25
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	4 254 029,46	4 338 793,64
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	72 516,03	181 570,03

23.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kursssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin		Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Abbott Laboratories	Equity	9 798	99,48	1,11		974 708,17	0,41 %
	AbbVie Inc	Equity	10 011	140,06	1,11		1 402 146,21	0,58 %
	Accenture PLC	Equity	3 213	317,15	1,11		1 019 001,16	0,42 %
	Acuity Brands Inc	Equity	1 042	185,12	1,11		192 898,78	0,08 %
	Acushnet Holdings Corp	Equity	1 394	57,09	1,11		79 586,95	0,03 %
	Advanced Energy Industries Inc	Equity	485	98,44	1,11		47 743,87	0,02 %
	Agilent Technologies Inc	Equity	8 707	125,65	1,11		1 094 070,41	0,46 %
	Akamai Technologies Inc	Equity	3 855	106,96	1,11		412 345,11	0,17 %
	American Woodmark Corp	Equity	1 882	83,92	1,11		157 931,85	0,07 %
	AmerisourceBergen Corp	Equity	4 920	185,62	1,11		913 253,74	0,38 %
	Amgen Inc	Equity	3 015	260,31	1,11		784 834,65	0,33 %
	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Equity	1 748	55,90	1,11		97 712,32	0,04 %
	Analog Devices Inc	Equity	12 460	179,46	1,11		2 236 031,99	0,93 %
	ANI Pharmaceuticals Inc	Equity	2 217	49,84	1,11		110 484,32	0,05 %
	Anika Therapeutics Inc	Equity	4 463	20,48	1,11		91 401,85	0,04 %
	Apple Inc	Equity	50 415	174,01	1,11		8 772 560,85	3,66 %
	Armstrong World Industries Inc	Equity	767	88,86	1,11		68 156,21	0,03 %
	Arrow Electronics Inc	Equity	4 393	110,49	1,11		485 375,98	0,20 %
	Artisan Partners Asset Managem	Equity	2 134	39,93	1,11		85 209,56	0,04 %
	Asbury Automotive Group Inc	Equity	1 184	203,33	1,11		240 737,93	0,10 %
	AT&T Inc	Equity	124 626	15,17	1,11		1 890 030,53	0,79 %
	Atrion Corp	Equity	146	342,35	1,11		49 982,68	0,02 %
	Automatic Data Processing Inc	Equity	10 933	210,56	1,11		2 302 011,85	0,96 %
	AutoNation Inc	Equity	787	135,73	1,11		106 820,61	0,04 %
	Avanos Medical Inc	Equity	2 675	20,27	1,11		54 227,71	0,02 %
	Avery Dennison Corp	Equity	1 050	182,71	1,11		191 845,99	0,08 %
	Avnet Inc	Equity	2 590	45,55	1,11		117 977,31	0,05 %
	Bank of America Corp	Equity	88 328	30,43	1,11		2 687 879,04	1,12 %
	Bank OZK	Equity	1 242	45,04	1,11		55 934,62	0,02 %
	Becton Dickinson and Co	Equity	4 658	220,37	1,11		1 026 490,25	0,43 %
	Benchmark Electronics Inc	Equity	2 620	24,98	1,11		65 449,68	0,03 %
	Biogen Inc	Equity	4 090	233,87	1,11		956 545,08	0,40 %
	BioMarin Pharmaceutical Inc	Equity	9 817	87,14	1,11		855 488,40	0,36 %
	Bio-Rad Laboratories Inc	Equity	941	291,83	1,11		274 607,52	0,11 %
	BlackRock Inc	Equity	2 660	733,70	1,11		1 951 636,31	0,81 %
	Boise Cascade Co	Equity	1 107	116,91	1,11		129 424,30	0,05 %
	BorgWarner Inc	Equity	13 941	32,40	1,11		451 701,25	0,19 %
	Brady Corp	Equity	2 231	53,04	1,11		118 340,09	0,05 %
	Bristol-Myers Squibb Co	Equity	26 221	46,37	1,11		1 215 960,51	0,51 %
	Brixmor Property Group Inc	Equity	13 701	21,03	1,11		288 148,83	0,12 %
	Broadridge Financial Solutions	Equity	6 946	185,96	1,11		1 291 644,00	0,54 %
	Builders FirstSource Inc	Equity	6 547	150,88	1,11		987 804,40	0,41 %
	Carlisle Cos Inc	Equity	992	282,37	1,11		280 112,58	0,12 %
	Carter's Inc	Equity	1 488	67,68	1,11		100 715,19	0,04 %
	Cass Information Systems Inc	Equity	2 720	40,72	1,11		110 746,98	0,05 %
	Caterpillar Inc	Equity	5 059	267,22	1,11		1 351 886,24	0,56 %
	Centene Corp	Equity	8 488	67,07	1,11		569 293,22	0,24 %
	Ceridian HCM Holding Inc	Equity	5 233	60,66	1,11		317 446,75	0,13 %
	CH Robinson Worldwide Inc	Equity	5 182	78,08	1,11		404 602,99	0,17 %
	Chemed Corp	Equity	402	528,49	1,11		212 453,79	0,09 %
	Cirrus Logic Inc	Equity	6 007	75,19	1,11		451 644,75	0,19 %
	Cisco Systems Inc	Equity	39 579	45,66	1,11		1 807 159,00	0,75 %
	Citigroup Inc	Equity	46 749	46,49	1,11		2 173 409,16	0,91 %
	Cogent Communications Holdings	Equity	1 322	68,74	1,11		90 877,42	0,04 %
	Cognizant Technology Solutions	Equity	14 967	68,26	1,11		1 021 697,78	0,43 %
	Community Trust Bancorp Inc	Equity	2 857	39,64	1,11		113 252,31	0,05 %
	Corporate Office Properties Tr	Equity	4 843	23,16	1,11		112 184,09	0,05 %
	Cracker Barrel Old Country Sto	Equity	709	69,66	1,11		49 391,95	0,02 %
	CSG Systems International Inc	Equity	2 303	48,09	1,11		110 752,98	0,05 %
	CTS Corp	Equity	748	39,53	1,11		29 569,81	0,01 %
	Cummins Inc	Equity	1 789	216,52	1,11		387 356,62	0,16 %
	Danaher Corp	Equity	3 757	209,08	1,11		785 525,22	0,33 %
	DENTSPLY SIRONA Inc	Equity	1	32,17	1,11		32,17	0,00 %
	Diamond Hill Investment Group	Equity	702	149,66	1,11		105 060,49	0,04 %
	Dillard's Inc	Equity	1	364,82	1,11		364,82	0,00 %
	Dolby Laboratories Inc	Equity	6 312	77,89	1,11		491 633,75	0,20 %
	Douglas Dynamics Inc	Equity	2 636	26,82	1,11		70 709,46	0,03 %
	DuPont de Nemours Inc	Equity	20 659	69,53	1,11		1 436 392,85	0,60 %
	Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	Equity	1 413	4,73	1,11		6 679,01	0,00 %
	Elanco Animal Health Inc	Equity	11 143	13,47	1,11		150 057,12	0,06 %
	Electronic Arts Inc	Equity	6 606	123,65	1,11		816 816,72	0,34 %
	EMCOR Group Inc	Equity	2 902	194,70	1,11		565 030,38	0,24 %
	Ensign Group Inc/The	Equity	878	101,41	1,11		89 041,87	0,04 %
	ESCO Technologies Inc	Equity	1 112	105,77	1,11		117 617,03	0,05 %
	EW Scripps Co/The	Equity	8 257	7,22	1,11		59 626,22	0,02 %
	EVERTEC Inc	Equity	3 483	37,00	1,11		128 875,25	0,05 %
	Exelon Corp	Equity	17 616	32,45	1,11		571 570,70	0,24 %
	Exponent Inc	Equity	2 976	79,57	1,11		236 799,71	0,10 %
	Fair Isaac Corp	Equity	1 159	1 052,02	1,11		1 219 293,77	0,51 %
	Federal Agricultural Mortgage	Equity	628	172,82	1,11		108 532,84	0,05 %
	First of Long Island Corp/The	Equity	2 556	11,97	1,11		30 585,60	0,01 %
	Fiserv Inc	Equity	21 423	120,06	1,11		2 572 037,89	1,07 %
	frontdoor Inc	Equity	1 929	31,83	1,11		61 403,03	0,03 %
	GATX Corp	Equity	315	108,65	1,11		34 225,95	0,01 %
	General Mills Inc	Equity	26 318	58,87	1,11		1 549 418,88	0,65 %
	Genuine Parts Co	Equity	3 860	125,18	1,11		483 175,92	0,20 %
	Gibraltar Industries Inc	Equity	1 963	71,38	1,11		140 121,78	0,06 %
	Gilead Sciences Inc	Equity	24 557	73,22	1,11		1 797 968,79	0,75 %
	Globus Medical Inc	Equity	1 319	48,16	1,11		63 527,05	0,03 %
	Grand Canyon Education Inc	Equity	1 139	119,34	1,11		135 924,41	0,06 %
	Group 1 Automotive Inc	Equity	436	275,42	1,11		120 083,73	0,05 %
	Guess? Inc	Equity	4 982	20,84	1,11		103 832,00	0,04 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	H&R Block Inc	Equity	17 288	43,72	1,11	755 768,95	0,32 %
	Haemonetics Corp	Equity	1 303	77,28	1,11	100 700,01	0,04 %
	Hartford Financial Services Gr	Equity	14 093	72,65	1,11	1 023 810,69	0,43 %
	Haverty Furniture Cos Inc	Equity	3 971	32,08	1,11	127 407,93	0,05 %
	HB Fuller Co	Equity	694	73,58	1,11	51 062,89	0,02 %
	Henry Schein Inc	Equity	6 811	68,43	1,11	466 049,81	0,19 %
	Hewlett Packard Enterprise Co	Equity	68 769	15,35	1,11	1 055 355,07	0,44 %
	Hibbett Sports Inc	Equity	902	65,09	1,11	58 712,13	0,02 %
	Hilton Worldwide Holdings Inc	Equity	4 787	164,57	1,11	787 803,18	0,33 %
	Hologic Inc	Equity	12 305	64,58	1,11	794 606,40	0,33 %
	Hub Group Inc	Equity	524	83,09	1,11	43 541,56	0,02 %
	Hubbell Inc	Equity	1 670	297,28	1,11	496 464,46	0,21 %
	Illinois Tool Works Inc	Equity	10 351	236,74	1,11	2 450 486,64	1,02 %
	Independent Bank Corp/MI	Equity	3 695	23,52	1,11	86 894,03	0,04 %
	Innoviva Inc	Equity	7 875	14,50	1,11	114 162,41	0,05 %
	Insight Enterprises Inc	Equity	3 580	160,14	1,11	573 311,22	0,24 %
	Integer Holdings Corp	Equity	589	89,55	1,11	52 743,57	0,02 %
	InterDigital Inc/PA	Equity	1 513	98,10	1,11	148 421,55	0,06 %
	International Bancshares Corp	Equity	2 242	49,09	1,11	110 068,63	0,05 %
	International Business Machine	Equity	5 012	147,82	1,11	740 849,20	0,31 %
	ITT Inc	Equity	3 179	107,84	1,11	342 824,60	0,14 %
	Jack Henry & Associates Inc	Equity	1 173	147,69	1,11	173 238,67	0,07 %
	Jazz Pharmaceuticals PLC	Equity	3 350	111,17	1,11	372 407,25	0,16 %
	JM Smucker Co/The	Equity	6 472	114,22	1,11	739 239,33	0,31 %
	John Wiley & Sons Inc	Equity	2 338	28,69	1,11	67 068,66	0,03 %
	Johnson & Johnson	Equity	7 783	141,66	1,11	1 102 541,84	0,46 %
	JPMorgan Chase & Co	Equity	20 339	153,73	1,11	3 126 814,50	1,30 %
	KB Home	Equity	2 333	56,45	1,11	131 699,74	0,05 %
	Kforce Inc	Equity	1 195	61,06	1,11	72 966,88	0,03 %
	Kimberly-Clark Corp	Equity	11 678	109,82	1,11	1 282 474,38	0,53 %
	Kulicke & Soffa Industries Inc	Equity	2 322	49,46	1,11	114 835,59	0,05 %
	Laboratory Corp of America Hol	Equity	4 489	205,42	1,11	922 142,72	0,38 %
	Landstar System Inc	Equity	3 656	175,02	1,11	639 870,22	0,27 %
	La-Z-Boy Inc	Equity	3 390	33,37	1,11	113 117,45	0,05 %
	Lear Corp	Equity	1 481	127,62	1,11	189 011,71	0,08 %
	Liberty Latin America Ltd	Equity	8 620	6,61	1,11	56 949,88	0,02 %
	Lincoln Electric Holdings Inc	Equity	1 661	196,54	1,11	326 450,41	0,14 %
	LKQ Corp	Equity	9 161	43,19	1,11	395 683,66	0,16 %
	Louisiana-Pacific Corp	Equity	1 359	64,02	1,11	86 997,13	0,04 %
	Lowe's Cos Inc	Equity	9 858	201,14	1,11	1 982 826,07	0,83 %
	M/I Homes Inc	Equity	1 571	124,49	1,11	195 571,01	0,08 %
	Malibu Boats Inc	Equity	1 348	49,55	1,11	66 787,80	0,03 %
	ManpowerGroup Inc	Equity	1 295	71,82	1,11	93 012,47	0,04 %
	Marten Transport Ltd	Equity	2 263	18,96	1,11	42 909,97	0,02 %
	Masco Corp	Equity	4 914	60,54	1,11	297 473,65	0,12 %
	Mastercard Incorporated	Equity	8 598	385,48	1,11	3 314 323,27	1,38 %
	MAXIMUS Inc	Equity	6 722	75,79	1,11	509 473,47	0,21 %
	McKesson Corp	Equity	3 796	418,44	1,11	1 588 388,16	0,66 %
	MDC Holdings Inc	Equity	2 290	49,93	1,11	114 349,95	0,05 %
	MEDNAX Inc	Equity	6 283	8,41	1,11	52 810,25	0,02 %
	Medpace Holdings Inc	Equity	2 426	277,04	1,11	672 097,05	0,28 %
	Medtronic PLC	Equity	6 387	74,45	1,11	475 539,84	0,20 %
	Merck & Co Inc	Equity	16 043	98,53	1,11	1 580 738,27	0,66 %
	Meritage Homes Corp	Equity	833	157,44	1,11	131 147,91	0,05 %
	Mettler-Toledo International I	Equity	338	1 096,26	1,11	370 536,83	0,15 %
	MGIC Investment Corp	Equity	9 874	17,43	1,11	172 144,66	0,07 %
	Midland States Bancorp Inc	Equity	2 582	24,91	1,11	64 313,72	0,03 %
	Moelis & Co	Equity	1 713	50,73	1,11	86 900,17	0,04 %
	Molina Healthcare Inc	Equity	1 456	326,55	1,11	475 455,16	0,20 %
	Movado Group Inc	Equity	1 373	27,25	1,11	37 413,30	0,02 %
	MSC Industrial Direct Co Inc	Equity	1 107	91,52	1,11	101 310,33	0,04 %
	Myers Industries Inc	Equity	1 622	17,67	1,11	28 659,32	0,01 %
	National Research Corp	Equity	2 683	35,75	1,11	95 927,95	0,04 %
	NBT Bancorp Inc	Equity	2 664	37,88	1,11	100 906,72	0,04 %
	NVR Inc	Equity	217	6 326,95	1,11	1 372 947,40	0,57 %
	OceanFirst Financial Corp	Equity	1 955	15,69	1,11	30 673,60	0,01 %
	Omnicom Group Inc	Equity	15 443	78,19	1,11	1 207 441,76	0,50 %
	OSI Systems Inc	Equity	1 178	116,63	1,11	137 395,18	0,06 %
	Owens Corning	Equity	3 097	133,97	1,11	414 901,99	0,17 %
	PACCAR Inc	Equity	12 295	88,26	1,11	1 085 098,06	0,45 %
	Packaging Corp of America	Equity	2 660	147,24	1,11	391 649,51	0,16 %
	Paychex Inc	Equity	8 387	107,65	1,11	902 865,53	0,38 %
	PBF Energy Inc	Equity	2 552	39,73	1,11	101 392,67	0,04 %
	PepsiCo Inc	Equity	16 866	153,50	1,11	2 588 929,86	1,08 %
	Perrigo Co PLC	Equity	14 591	29,08	1,11	424 364,75	0,18 %
	Plexus Corp	Equity	591	97,73	1,11	57 756,64	0,02 %
	Popular Inc	Equity	7 166	74,17	1,11	531 532,03	0,22 %
	Post Holdings Inc	Equity	1 457	79,59	1,11	115 959,53	0,05 %
	Prestige Brands Holdings Inc	Equity	2 032	55,33	1,11	112 430,78	0,05 %
	Procter & Gamble Co/The	Equity	23 958	132,44	1,11	3 173 035,67	1,32 %
	Provident Financial Services I	Equity	3 487	16,30	1,11	56 821,92	0,02 %
	PulteGroup Inc	Equity	8 698	93,29	1,11	811 430,76	0,34 %
	Quanex Building Products Corp	Equity	4 194	27,63	1,11	115 875,62	0,05 %
	Quest Diagnostics Inc	Equity	7 572	124,61	1,11	943 582,95	0,39 %
	Rambus Inc	Equity	2 237	61,68	1,11	137 986,58	0,06 %
	Reliance Steel & Aluminum Co	Equity	2 827	252,77	1,11	714 587,52	0,30 %
	Resources Connection Inc	Equity	1	12,81	1,11	12,81	0,00 %
	Ross Stores Inc	Equity	5 985	125,08	1,11	748 578,02	0,31 %
	S&T Bancorp Inc	Equity	3 595	30,20	1,11	108 585,93	0,05 %
	Sabra Health Care REIT Inc	Equity	5 206	12,90	1,11	67 142,32	0,03 %
	Sanmina Corp	Equity	1 693	46,43	1,11	78 602,21	0,03 %
	Scholastic Corp	Equity	2 396	34,07	1,11	81 638,75	0,03 %
	Service Corp International/US	Equity	9 137	61,86	1,11	565 256,13	0,24 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	Sirius XM Holdings Inc	Equity	19 039	4,94	1,11	94 123,85	0,04 %
	Skyworks Solutions Inc	Equity	7 958	101,60	1,11	808 566,46	0,34 %
	Snap-on Inc	Equity	2 498	261,05	1,11	652 105,67	0,27 %
	SP Plus Corp	Equity	3 180	46,32	1,11	147 295,40	0,06 %
	Starwood Property Trust Inc	Equity	26 205	19,00	1,11	497 834,61	0,21 %
	Steven Madden Ltd	Equity	1 418	37,96	1,11	53 826,20	0,02 %
	Supernus Pharmaceuticals Inc	Equity	2 985	26,16	1,11	78 074,83	0,03 %
	Synopsis Inc	Equity	3 597	465,37	1,11	1 673 940,32	0,70 %
	Sysco Corp	Equity	7 159	66,09	1,11	473 168,85	0,20 %
	Taylor Morrison Home Corp	Equity	3 049	48,22	1,11	147 014,46	0,06 %
	TE Connectivity Ltd	Equity	11 033	126,98	1,11	1 401 000,05	0,58 %
	TechnipFMC PLC	Equity	22 366	18,20	1,11	407 113,96	0,17 %
	TEGNA Inc	Equity	7 250	13,83	1,11	100 253,06	0,04 %
	Teradyne Inc	Equity	6 979	98,08	1,11	684 496,43	0,29 %
	Texas Instruments Inc	Equity	8 172	154,06	1,11	1 258 980,63	0,52 %
	TJX Cos Inc/The	Equity	28 316	84,78	1,11	2 400 762,76	1,00 %
	Toll Brothers Inc	Equity	9 815	92,90	1,11	911 820,55	0,38 %
	TRI Pointe Group Inc	Equity	3 140	31,99	1,11	100 461,84	0,04 %
	TTEC Holdings Inc	Equity	1 317	19,59	1,11	25 793,66	0,01 %
	Tyson Foods Inc	Equity	10 121	48,58	1,11	491 665,91	0,21 %
	UGI Corp	Equity	7 690	22,23	1,11	170 973,84	0,07 %
	UniFirst Corp/MA	Equity	519	165,31	1,11	85 797,18	0,04 %
	United Therapeutics Corp	Equity	2 215	198,73	1,11	440 197,34	0,18 %
	Urban Outfitters Inc	Equity	2 869	32,26	1,11	92 543,37	0,04 %
	Valero Energy Corp	Equity	13 833	117,49	1,11	1 625 279,05	0,68 %
	Valmont Industries Inc	Equity	1 069	211,04	1,11	225 606,39	0,09 %
	Washington Federal Inc	Equity	2 963	29,79	1,11	88 264,70	0,04 %
	Waters Corp	Equity	1 227	297,56	1,11	365 100,28	0,15 %
	Watts Water Technologies Inc	Equity	2 176	188,30	1,11	409 731,88	0,17 %
	Wendy's Co/The	Equity	2 058	17,61	1,11	36 232,85	0,02 %
	VeriSign Inc	Equity	4 480	186,14	1,11	833 929,05	0,35 %
	Verisk Analytics Inc	Equity	2 711	215,88	1,11	585 249,64	0,24 %
	Verizon Communications Inc	Equity	26 846	34,07	1,11	914 722,04	0,38 %
	Western Union Co/The	Equity	9 593	10,77	1,11	103 347,25	0,04 %
	WEX Inc	Equity	1 865	175,83	1,11	327 927,83	0,14 %
	Willis Towers Watson PLC	Equity	3 600	217,99	1,11	784 780,15	0,33 %
	Winmark Corp	Equity	411	377,38	1,11	155 102,40	0,06 %
	Winnebago Industries Inc	Equity	1 855	65,87	1,11	122 185,73	0,05 %
	Visa Inc	Equity	13 703	235,30	1,11	3 224 344,57	1,34 %
	Vishay Intertechnology Inc	Equity	4 960	21,66	1,11	107 452,84	0,04 %
	Voya Financial Inc	Equity	9 174	65,94	1,11	604 939,26	0,25 %
	WP Carey Inc	Equity	6 704	58,57	1,11	392 684,93	0,16 %
	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Equity	5 201	72,67	1,11	377 976,78	0,16 %
	Zumiez Inc	Equity	3 884	18,38	1,11	71 400,03	0,03 %
	AutoZone Inc	Equity	485	2 336,85	1,11	1 133 373,27	0,47 %
	Inogen Inc	Equity	3 448	4,96	1,11	17 108,34	0,01 %
	Polaris Inc	Equity	2 830	85,65	1,11	242 396,04	0,10 %
	PJT Partners Inc	Equity	1 467	92,07	1,11	135 065,56	0,06 %
	CBIZ Inc	Equity	1 181	56,57	1,11	66 807,17	0,03 %
	Yelp Inc	Equity	1 664	42,79	1,11	71 195,05	0,03 %
	Barnes Group Inc	Equity	2 562	29,49	1,11	75 555,21	0,03 %
	Thor Industries Inc	Equity	8 189	106,87	1,11	875 185,73	0,36 %
	Encompass Health Corp	Equity	12 456	60,30	1,11	751 108,79	0,31 %
	Trane Technologies PLC	Equity	7 869	220,43	1,11	1 734 600,84	0,72 %
	Progress Software Corp	Equity	2 112	49,08	1,11	103 648,24	0,04 %
	Office Depot Inc	Equity	2 636	50,88	1,11	134 128,79	0,06 %
	CNO Financial Group Inc	Equity	3 305	25,22	1,11	83 338,15	0,03 %
	Greif Inc	Equity	2 110	59,28	1,11	125 080,12	0,05 %
	Marriott Vacations Worldwide C	Equity	2 925	76,72	1,11	224 414,34	0,09 %
	Phibro Animal Health Corp	Equity	7 240	10,47	1,11	75 773,15	0,03 %
	Computer Programs and Systems	Equity	2 031	10,12	1,11	20 558,72	0,01 %
	Rush Enterprises Inc	Equity	2 665	45,46	1,11	121 152,79	0,05 %
	Qualys Inc	Equity	641	177,40	1,11	113 710,95	0,05 %
	Knight-Swift Transportation Ho	Equity	5 251	52,10	1,11	273 595,87	0,11 %
	Patterson Cos Inc	Equity	4 292	25,71	1,11	110 359,62	0,05 %
	ExService Holdings Inc	Equity	11 265	27,88	1,11	314 090,33	0,13 %
	Commercial Metals Co	Equity	8 005	45,23	1,11	362 031,90	0,15 %
	Timken Co/The	Equity	4 037	72,44	1,11	292 435,76	0,12 %
	Best Buy Co Inc	Equity	12 168	70,75	1,11	860 871,29	0,36 %
	CVS Health Corp	Equity	16 281	71,36	1,11	1 161 867,02	0,48 %
	Expeditors International of Wa	Equity	11 825	114,96	1,11	1 359 428,80	0,57 %
	Campbell Soup Co	Equity	8 133	39,07	1,11	317 763,65	0,13 %
	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Equity	1 343	793,79	1,11	1 066 061,25	0,44 %
	Cigna Corp	Equity	5 573	270,64	1,11	1 508 278,59	0,63 %
	Kraft Heinz Co/The	Equity	22 196	33,42	1,11	741 839,29	0,31 %
	Comcast Corp	Equity	46 430	39,63	1,11	1 840 079,08	0,77 %
	Adobe Systems Inc	Equity	1 815	539,20	1,11	978 651,54	0,41 %
	ConAgra Brands Inc	Equity	25 050	25,90	1,11	648 861,67	0,27 %
	Fabrinet	Equity	307	172,02	1,11	52 809,72	0,02 %
	Mr Cooper Group Inc	Equity	2 907	58,85	1,11	171 091,18	0,07 %
	Schneider National Inc	Equity	3 922	23,00	1,11	90 211,85	0,04 %
	NetScout Systems Inc	Equity	3 249	19,84	1,11	64 454,38	0,03 %
	El Pollo Loco Holdings Inc	Equity	9 963	7,97	1,11	79 419,46	0,03 %
	Kadant Inc	Equity	288	253,34	1,11	72 962,43	0,03 %
	Green Brick Partners Inc	Equity	1 043	46,94	1,11	48 961,47	0,02 %
	OneSpan Inc	Equity	4 288	9,69	1,11	41 544,90	0,02 %
	Vertex Pharmaceuticals Inc	Equity	1 940	367,74	1,11	713 422,75	0,30 %
	Clorox Co/The	Equity	4 627	128,87	1,11	596 288,97	0,25 %
	Interpublic Group of Cos Inc/T	Equity	12 000	29,50	1,11	353 997,02	0,15 %
	Consolidated Edison Inc	Equity	17 933	82,22	1,11	1 474 413,67	0,61 %
	Methode Electronics Inc	Equity	2 692	20,54	1,11	55 302,24	0,02 %
	United Natural Foods Inc	Equity	4 027	14,67	1,11	59 070,19	0,02 %
	Standard Motor Products Inc	Equity	2 401	35,98	1,11	86 387,83	0,04 %
	Domino's Pizza Inc	Equity	633	372,57	1,11	235 836,77	0,10 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	McGrath RentCorp	Equity	1 018	108,11	1,11	110 057,54	0,05 %
	Enanta Pharmaceuticals Inc	Equity	1	8,50	1,11	8,50	0,00 %
	Kimball Electronics Inc	Equity	2 319	24,36	1,11	56 484,30	0,02 %
	Teradata Corp	Equity	2 183	39,32	1,11	85 844,21	0,04 %
	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd	Equity	9 952	15,85	1,11	157 764,09	0,07 %
	Camden National Corp	Equity	1 056	34,01	1,11	35 914,21	0,01 %
	Select Medical Holdings Corp	Equity	4 662	21,24	1,11	99 016,67	0,04 %
	Minerals Technologies Inc	Equity	878	64,45	1,11	56 586,54	0,02 %
	Federal Signal Corp	Equity	1 240	69,36	1,11	86 002,62	0,04 %
	Mitek Systems Inc	Equity	9 341	11,79	1,11	110 087,79	0,05 %
	Viatrix Inc	Equity	56 041	9,79	1,11	548 532,72	0,23 %
	Insperty Inc	Equity	369	105,94	1,11	39 092,76	0,02 %
	AMN Healthcare Services Inc	Equity	601	67,68	1,11	40 673,22	0,02 %
	Broadcom Inc	Equity	7 050	1 008,86	1,11	7 112 442,95	2,97 %
	Ziff Davis Inc	Equity	1 161	60,73	1,11	70 502,59	0,03 %
	Premier Inc	Equity	3 596	20,21	1,11	72 670,76	0,03 %
	Verint Systems Inc	Equity	2 737	24,43	1,11	66 863,49	0,03 %
	Dick's Sporting Goods Inc	Equity	1	132,81	1,11	132,81	0,00 %
	ACI Worldwide Inc	Equity	4 017	27,66	1,11	111 094,22	0,05 %
	Cerence Inc	Equity	1 609	17,77	1,11	28 589,58	0,01 %
	Avantor Inc	Equity	26 728	20,63	1,11	551 493,73	0,23 %
	Envista Holdings Corp	Equity	8 131	21,75	1,11	176 810,39	0,07 %
	Beacon Roofing Supply Inc	Equity	972	78,65	1,11	76 445,79	0,03 %
	BOK Financial Corp	Equity	606	77,41	1,11	46 910,30	0,02 %
	CommVault Systems Inc	Equity	1 067	72,17	1,11	77 002,98	0,03 %
	Archrock Inc	Equity	8 033	13,92	1,11	111 806,41	0,05 %
	Conduent Inc	Equity	31 006	3,30	1,11	102 283,79	0,04 %
	Buckle Inc/The	Equity	3 534	42,95	1,11	151 778,82	0,06 %
	Gartner Inc	Equity	2 612	407,71	1,11	1 064 936,80	0,44 %
	Aflac Inc	Equity	22 509	74,56	1,11	1 678 333,86	0,70 %
	Myriad Genetics Inc	Equity	3 240	17,30	1,11	56 047,36	0,02 %
	Charles River Laboratories Int	Equity	868	213,66	1,11	185 453,66	0,08 %
	Merit Medical Systems Inc	Equity	1 370	68,65	1,11	94 053,23	0,04 %
	Concentrix Corp	Equity	1 573	88,76	1,11	139 621,61	0,06 %
	Zimmer Biomet Holdings Inc	Equity	7 495	109,99	1,11	824 385,65	0,34 %
	TD Synnex Corp	Equity	967	97,26	1,11	94 047,51	0,04 %
	DXC Technology Co	Equity	20 597	20,67	1,11	425 734,01	0,18 %
	Global Payments Inc	Equity	9 157	114,78	1,11	1 051 054,27	0,44 %
	Ameriprise Financial Inc	Equity	3 696	343,29	1,11	1 268 789,08	0,53 %
	International Paper Co	Equity	16 371	32,67	1,11	534 874,28	0,22 %
	Employers Holdings Inc	Equity	1 052	35,61	1,11	37 461,07	0,02 %
	CorVel Corp	Equity	574	223,43	1,11	128 246,68	0,05 %
	Koppers Holdings Inc	Equity	2 378	46,29	1,11	110 082,84	0,05 %
	Ryder System Inc	Equity	6 451	103,99	1,11	670 841,03	0,28 %
	PTC Inc	Equity	3 267	158,13	1,11	516 602,03	0,22 %
	Alkermes PLC	Equity	3 580	25,07	1,11	89 754,80	0,04 %
	Dynex Capital Inc	Equity	6 911	11,32	1,11	78 201,20	0,03 %
	ABM Industries Inc	Equity	1 151	40,52	1,11	46 635,03	0,02 %
	Apogee Enterprises Inc	Equity	2 053	48,27	1,11	99 101,39	0,04 %
	Corcept Therapeutics Inc	Equity	1 871	29,36	1,11	54 923,48	0,02 %
	HNI Corp	Equity	3 583	37,81	1,11	135 457,44	0,06 %
	Foot Locker Inc	Equity	2 760	28,15	1,11	77 702,56	0,03 %
	Huron Consulting Group Inc	Equity	552	92,91	1,11	51 286,19	0,02 %
	Tapestry Inc	Equity	8 163	33,27	1,11	271 571,27	0,11 %
	General Motors Co	Equity	46 818	32,46	1,11	1 519 908,32	0,63 %
	Pfizer Inc	Equity	44 691	26,02	1,11	1 162 866,73	0,48 %
	American International Group I	Equity	43 637	61,23	1,11	2 671 975,01	1,11 %
	Genworth Financial Inc	Equity	24 534	6,04	1,11	148 119,77	0,06 %
	Ulta Beauty Inc	Equity	1 735	442,85	1,11	768 342,58	0,32 %
	T-Mobile US Inc	Equity	7 259	144,90	1,11	1 051 864,49	0,44 %
	Westinghouse Air Brake Technol	Equity	5 844	114,69	1,11	670 254,96	0,28 %
	Archer-Daniels-Midland Co	Equity	17 454	65,27	1,11	1 139 254,26	0,48 %
	Hammi Financial Corp	Equity	2 381	17,53	1,11	41 747,39	0,02 %
	Heritage Financial Corp/WA	Equity	4 661	19,33	1,11	90 106,91	0,04 %
	Elevance Health Inc	Equity	2 146	426,19	1,11	914 607,76	0,38 %
	Qorvo Inc	Equity	3 906	101,78	1,11	397 536,86	0,17 %
	Nexstar Media Group Incommon stock	Equity	3 969	141,67	1,11	562 285,46	0,23 %
	PennyMac Financial Services In	Equity	2 010	79,87	1,11	160 534,77	0,07 %
	Roper Technologies Inc	Equity	3 645	492,72	1,11	1 795 964,26	0,75 %
	Harley-Davidson Inc	Equity	15 168	33,30	1,11	505 028,80	0,21 %
	Ingersoll Rand Inc	Equity	6 894	69,90	1,11	481 885,27	0,20 %
	Varex Imaging Corp	Equity	4 559	18,53	1,11	84 467,89	0,04 %
	Integra LifeSciences Holdings	Equity	1 608	39,36	1,11	63 291,07	0,03 %
	Encore Capital Group Inc	Equity	1 660	45,87	1,11	76 139,91	0,03 %
	Ashland Inc	Equity	3 585	76,20	1,11	273 172,17	0,11 %
	Bread Financial Holdings Inc	Equity	1 305	29,77	1,11	38 851,01	0,02 %
	PRA Group Inc	Equity	2 003	23,68	1,11	47 429,71	0,02 %
	Collegium Pharmaceutical Inc	Equity	2 000	27,82	1,11	55 637,40	0,02 %
	Veeco Instruments Inc	Equity	4 186	28,04	1,11	117 394,89	0,05 %
	Berry Global Group Inc	Equity	9 558	60,91	1,11	582 144,35	0,24 %
	Adeia Inc	Equity	13 716	11,20	1,11	153 591,43	0,06 %
	Envestnet Inc	Equity	1 910	44,76	1,11	85 483,48	0,04 %
	Levi Strauss & Co	Equity	6 481	14,95	1,11	96 882,59	0,04 %
	WideOpenWest Inc	Equity	4 135	3,66	1,11	15 135,57	0,01 %
	Fox Corp	Equity	3 945	24,99	1,11	98 584,89	0,04 %
	Verra Mobility Corp	Equity	4 529	20,81	1,11	94 268,04	0,04 %
	BrightSphere Investment Group	Equity	4 281	17,32	1,11	74 132,55	0,03 %
	Equitable Holdings Inc	Equity	14 554	30,10	1,11	438 020,88	0,18 %
	Helix Energy Solutions Group I	Equity	8 396	9,29	1,11	78 007,03	0,03 %
	Fulton Financial Corp	Equity	4 924	14,88	1,11	73 251,43	0,03 %
	Xencor Inc	Equity	3 527	19,19	1,11	67 674,28	0,03 %
	Kura Oncology Inc	Equity	6 673	13,00	1,11	86 725,78	0,04 %
	Safehold Inc	Equity	1 621	21,15	1,11	34 282,07	0,01 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	Iqvia Holdings Inc	Equity	2 069	209,12	1,11	432 667,74	0,18 %
	Microchip Technology Inc	Equity	24 475	81,50	1,11	1 994 808,17	0,83 %
	Corning Inc	Equity	25 581	27,52	1,11	704 000,59	0,29 %
	Otis Worldwide Corp	Equity	15 627	80,86	1,11	1 263 633,87	0,53 %
	Tennant Co	Equity	632	83,77	1,11	52 944,17	0,02 %
	Radian Group Inc	Equity	5 957	25,80	1,11	153 709,93	0,06 %
	Northwest Bancshares Inc	Equity	6 923	11,28	1,11	78 086,71	0,03 %
	Option Care Health Inc	Equity	1 013	30,45	1,11	30 844,57	0,01 %
	First Commonwealth Financial C	Equity	2 661	13,95	1,11	37 133,03	0,02 %
	Unitil Corp	Equity	1 506	47,51	1,11	71 553,55	0,03 %
	Equity Commonwealth	Equity	6 075	17,35	1,11	105 418,23	0,04 %
	SeaWorld Entertainment Inc	Equity	608	47,75	1,11	29 030,36	0,01 %
	Genesco Inc	Equity	1 036	31,82	1,11	32 968,11	0,01 %
	nVent Electric PLC	Equity	11 159	53,41	1,11	595 946,78	0,25 %
	OFG Bancorp	Equity	4 561	33,87	1,11	154 499,78	0,06 %
	Gates Industrial Corp PLC	Equity	4 664	12,13	1,11	56 569,10	0,02 %
	LyondellBasell Industries NV	Equity	15 115	85,93	1,11	1 298 869,54	0,54 %
	Ralph Lauren Corp	Equity	4 283	130,33	1,11	558 189,34	0,23 %
	Ethan Allen Interiors Inc	Equity	4 037	28,85	1,11	116 463,50	0,05 %
	Keysight Technologies Inc	Equity	2 775	143,78	1,11	399 001,08	0,17 %
	Principal Financial Group Inc	Equity	18 024	71,10	1,11	1 281 529,29	0,53 %
	Donnelley Financial Solutions	Equity	2 331	56,37	1,11	131 397,23	0,05 %
	Sally Beauty Holdings Inc	Equity	6 613	12,00	1,11	79 371,54	0,03 %
	NXP Semiconductors NV	Equity	4 382	207,58	1,11	909 627,67	0,38 %
	Royalty Pharma plc	Equity	13 183	25,39	1,11	334 683,42	0,14 %
	GoDaddy Inc	Equity	5 557	95,95	1,11	533 174,68	0,22 %
	Dropbox Inc	Equity	13 979	26,64	1,11	372 453,27	0,16 %
	Neurocrine Biosciences Inc	Equity	2 125	119,08	1,11	253 052,56	0,11 %
	Incyte Corp	Equity	2 459	56,75	1,11	139 545,94	0,06 %
	Donaldson Co Inc	Equity	6 930	59,06	1,11	409 304,98	0,17 %
	Badger Meter Inc	Equity	344	139,52	1,11	47 994,29	0,02 %
	EnerSys	Equity	955	91,25	1,11	87 140,68	0,04 %
	Ryerson Holding Corp	Equity	3 149	31,34	1,11	98 700,64	0,04 %
	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Equity	11 206	10,34	1,11	115 863,02	0,05 %
	Veradigm Inc	Equity	8 556	9,48	1,11	81 117,48	0,03 %
	uniQure NV	Equity	5 028	6,12	1,11	30 764,66	0,01 %
	Rewity Inc	Equity	6 860	98,79	1,11	677 722,99	0,28 %
	Liberty Global Ltd A	Equity	6 093	16,06	1,11	97 855,85	0,04 %
	Sinclair Inc	Equity	8 697	11,78	1,11	102 419,37	0,04 %
	Monro Inc	Equity	1 860	26,52	1,11	49 322,07	0,02 %
	TreeHouse Foods Inc	Equity	2 144	37,46	1,11	80 318,86	0,03 %
	Addus HomeCare Corp	Equity	1 122	83,92	1,11	94 154,91	0,04 %
	iTeos Therapeutics Inc	Equity	7 507	9,90	1,11	74 293,14	0,03 %
	Marcus Corp/The	Equity	7 876	13,18	1,11	103 784,25	0,04 %
	Silicon Laboratories Inc	Equity	2 379	119,54	1,11	284 396,34	0,12 %
	Edgewell Personal Care Co	Equity	2 484	33,11	1,11	82 235,00	0,03 %
	Vishay Precision Group Inc	Equity	2 685	30,79	1,11	82 676,98	0,03 %
	A10 Networks Inc	Equity	7 793	11,90	1,11	92 759,56	0,04 %
	Spire Inc	Equity	1 681	56,34	1,11	94 711,50	0,04 %
	Fresh Del Monte Produce Inc	Equity	2 020	23,72	1,11	47 923,54	0,02 %
	Physicians Realty Trust	Equity	4 359	12,03	1,11	52 436,43	0,02 %
	Box Inc	Equity	4 621	23,15	1,11	106 958,12	0,04 %
	Belden Inc	Equity	1 441	69,82	1,11	100 607,57	0,04 %
	Waterstone Financial Inc	Equity	2 724	12,83	1,11	34 959,37	0,01 %
	Agios Pharmaceuticals Inc	Equity	4 576	20,13	1,11	92 103,14	0,04 %
	Cleanwater Paper Corp	Equity	2 371	32,64	1,11	77 401,17	0,03 %
	IDT Corp	Equity	1 321	30,81	1,11	40 700,34	0,02 %
	NNN REIT Inc	Equity	12 398	38,95	1,11	482 944,37	0,20 %
	Banner Corp	Equity	1 632	48,41	1,11	79 000,33	0,03 %
	Worthington Steel Inc	Equity	1 678	25,40	1,11	42 615,39	0,02 %
	NeoGenomics Inc	Equity	3 551	14,62	1,11	51 927,50	0,02 %
	Power Integrations Inc	Equity	1 226	74,21	1,11	90 981,84	0,04 %
	StoneX Group Inc	Equity	1 689	66,73	1,11	112 701,77	0,05 %
	LCI Industries Inc	Equity	891	113,62	1,11	101 231,52	0,04 %
	Phinia Inc	Equity	2 788	27,38	1,11	76 323,85	0,03 %
	First Financial Bancorp	Equity	3 171	21,47	1,11	68 065,66	0,03 %
	American Axle & Manufacturing	Equity	12 303	7,96	1,11	97 961,44	0,04 %
	Argan Inc	Equity	2 499	42,29	1,11	105 678,71	0,04 %
	Innospec Inc	Equity	998	111,38	1,11	111 160,49	0,05 %
	Essent Group Ltd	Equity	2 872	47,67	1,11	136 896,63	0,06 %
	Worthington Industries Inc	Equity	1 678	52,01	1,11	87 278,14	0,04 %
	Morgan Stanley	Equity	20 184	84,28	1,11	1 701 078,22	0,71 %
	Dynavax Technologies Corp	Equity	10 766	12,64	1,11	136 028,45	0,06 %
	Affiliated Managers Group Inc	Equity	3 725	136,85	1,11	509 774,05	0,21 %
	Fortrea Holdings Inc	Equity	4 489	31,54	1,11	141 593,47	0,06 %
	Granite Construction Inc	Equity	3 013	45,97	1,11	138 498,06	0,06 %
	State Street Corp	Equity	6 130	70,01	1,11	429 147,09	0,18 %
	Adtalem Global Education Inc	Equity	3 342	53,28	1,11	178 056,76	0,07 %
	Patrick Industries Inc	Equity	1 690	90,70	1,11	153 275,34	0,06 %
	Omega Healthcare Investors Inc	Equity	15 460	27,71	1,11	428 400,38	0,18 %
	EnPro Industries Inc	Equity	589	141,66	1,11	83 437,90	0,03 %
	Hyatt Hotels Corp	Equity	5 482	117,86	1,11	646 127,36	0,27 %
	Boston Scientific Corp	Equity	13 807	52,25	1,11	721 390,64	0,30 %
	Bank of New York Mellon Corp/T	Equity	25 106	47,04	1,11	1 181 045,05	0,49 %
	Jabil Inc	Equity	4 960	115,14	1,11	571 109,40	0,24 %
	salesforce.com inc	Equity	11 190	237,82	1,11	2 661 246,87	1,11 %
	Kellanova	Equity	10 089	50,53	1,11	509 807,03	0,21 %
	Cara Therapeutics Inc	Equity	11 823	0,67	1,11	7 939,35	0,00 %
	Replimune Group Inc	Equity	3 460	7,62	1,11	26 361,61	0,01 %
	First Horizon Corp	Equity	19 089	12,80	1,11	244 295,03	0,10 %
	Kodiak Sciences Inc	Equity	16 426	2,75	1,11	45 130,86	0,02 %
	Star Holdings	Equity	1 550	13,54	1,11	20 985,13	0,01 %
	Allakos Inc	Equity	11 120	2,47	1,11	27 436,94	0,01 %
	Nu Skin Enterprises Inc	Equity	1 153	17,55	1,11	20 237,03	0,01 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	Allogene Therapeutics Inc	Equity	11 203	2,90	1,11	32 501,81	0,01 %
	Ingevity Corp	Equity	730	42,68	1,11	31 154,23	0,01 %
	Digi International Inc	Equity	2 290	23,50	1,11	53 811,74	0,02 %
	Dine Brands Global Inc	Equity	788	44,87	1,11	35 360,12	0,01 %
	Visteon Corp	Equity	403	112,88	1,11	45 492,07	0,02 %
	Ribbon Communications Inc	Equity	13 998	2,62	1,11	36 688,69	0,02 %
	Leggett & Platt Inc	Equity	2 426	23,65	1,11	57 380,29	0,02 %
	QuinStreet Inc	Equity	4 578	11,59	1,11	53 043,48	0,02 %
	Morphic Holding Inc	Equity	1 127	26,10	1,11	29 416,39	0,01 %
	IPG Photonics Corp	Equity	782	98,10	1,11	76 712,26	0,03 %
	WK Kellogg Co	Equity	2 522	11,88	1,11	29 950,82	0,01 %
	Oil States International Inc	Equity	7 711	6,14	1,11	47 320,43	0,02 %
	Univest Financial Corp	Equity	2 677	19,91	1,11	53 300,47	0,02 %
	ONE Gas Inc	Equity	497	57,59	1,11	28 622,03	0,01 %
	TrustCo Bank Corp NY	Equity	3 501	28,06	1,11	98 247,59	0,04 %
	American Software Inc/GA	Equity	4 814	10,21	1,11	49 164,63	0,02 %
	Hilton Grand Vacations Inc	Equity	1 524	36,31	1,11	55 343,05	0,02 %
	Veralto Corp	Equity	1 252	74,35	1,11	93 081,04	0,04 %
	Heartland Express Inc	Equity	2 920	12,89	1,11	37 633,15	0,02 %
	NET Lease Office Properties	Equity	446	16,70	1,11	7 449,12	0,00 %
	Mural Oncology PLC	Equity	358	5,35	1,11	1 915,46	0,00 %
	ADT Inc	Equity	8 056	6,16	1,11	49 656,04	0,02 %
	Masonite International Corp	Equity	630	76,52	1,11	48 204,44	0,02 %
	Adient plc	Equity	1 050	32,86	1,11	34 504,95	0,01 %
	Cross Country Healthcare Inc	Equity	3 075	20,46	1,11	62 920,15	0,03 %
	Four Corners Property Trust In	Equity	3 267	22,87	1,11	74 702,97	0,03 %
	ATN International Inc	Equity	1 560	35,22	1,11	54 944,37	0,02 %
	Mercer International Inc	Equity	3 447	8,57	1,11	29 533,70	0,01 %
	Titan Machinery Inc	Equity	1 444	26,10	1,11	37 690,56	0,02 %
	Designer Brands Inc-Class A	Equity	5 345	8,00	1,11	42 752,27	0,02 %
	PotlatchDeltic Corp	Equity	794	44,38	1,11	35 234,67	0,01 %
	Cal-Maine Foods Inc	Equity	620	51,87	1,11	32 158,53	0,01 %
	Agilysys Inc	Equity	465	76,66	1,11	35 646,71	0,01 %
	Axis Capital Holdings Ltd	Equity	902	50,04	1,11	45 138,72	0,02 %
	NOW Inc	Equity	4 915	10,23	1,11	50 284,97	0,02 %
	Fastly Inc	Equity	2 492	16,09	1,11	40 090,02	0,02 %
	Matthews International Corp	Equity	2 584	33,12	1,11	85 592,30	0,04 %
	Alexander & Baldwin Inc	Equity	3 353	17,19	1,11	57 638,45	0,02 %
	Wabash National Corp	Equity	3 388	23,16	1,11	78 449,60	0,03 %
	Renasant Corp	Equity	1 740	30,44	1,11	52 965,07	0,02 %
	Essential Properties Realty Tr	Equity	2 990	23,10	1,11	69 071,72	0,03 %
	LeMaitre Vascular Inc	Equity	1 163	51,30	1,11	59 660,97	0,02 %
	Apartment Income REIT Corp	Equity	5 113	31,39	1,11	160 490,30	0,07 %
	Towne Bank/Portsmouth VA	Equity	2 435	26,90	1,11	65 493,79	0,03 %
	Alamo Group Inc	Equity	238	189,97	1,11	45 212,36	0,02 %
	Mueller Water Products Inc	Equity	5 808	13,01	1,11	75 588,77	0,03 %
	Enerpac Tool Group Corp	Equity	1 776	28,10	1,11	49 903,60	0,02 %
	Celldex Therapeutics Inc	Equity	2 054	35,84	1,11	73 624,33	0,03 %
	NCR Voyix Corp	Equity	2 482	15,28	1,11	37 932,69	0,02 %
	Element Solutions Inc	Equity	1 949	20,91	1,11	40 760,87	0,02 %
	NCR Atleos Corp	Equity	1 241	21,95	1,11	27 243,79	0,01 %
	Alarm.com Holdings Inc	Equity	649	58,40	1,11	37 903,55	0,02 %
	JBG SMITH Properties	Equity	3 309	15,37	1,11	50 870,88	0,02 %
	Armada Hoffer Properties Inc	Equity	8 357	11,18	1,11	93 430,42	0,04 %
	RMR Group Inc/The	Equity	3 541	25,51	1,11	90 345,19	0,04 %
	Xerox Holdings Corp	Equity	3 644	16,57	1,11	60 368,31	0,03 %
	WisdomTree Inc	Equity	11 378	6,26	1,11	71 263,54	0,03 %
	Kontoor Brands Inc	Equity	961	56,41	1,11	54 214,49	0,02 %
	Xenon Pharmaceuticals Inc	Equity	1 145	41,63	1,11	47 664,78	0,02 %
	TKO Group Holdings Inc	Equity	748	73,73	1,11	55 151,01	0,02 %
	Titan International Inc	Equity	3 455	13,45	1,11	46 464,28	0,02 %
	Ambac Financial Group Inc	Equity	8 414	14,89	1,11	125 322,17	0,05 %
	Chico's FAS Inc	Equity	7 444	6,85	1,11	50 996,90	0,02 %
	BrightSpire Capital Inc	Equity	8 592	6,72	1,11	57 774,40	0,02 %
	American Assets Trust Inc	Equity	2 864	20,34	1,11	58 266,20	0,02 %
	Terex Corp	Equity	1 653	51,93	1,11	85 843,35	0,04 %
	Assured Guaranty Ltd	Equity	694	67,63	1,11	46 935,71	0,02 %
	Mercantile Bank Corp	Equity	2 101	36,50	1,11	76 676,20	0,03 %
	NMI Holdings Inc	Equity	2 494	26,82	1,11	66 900,38	0,03 %
	Arcosa Inc	Equity	1 044	74,69	1,11	77 975,65	0,03 %
	Vontier Corp	Equity	2 720	31,23	1,11	84 934,70	0,04 %
	Texas Capital Bancshares Inc	Equity	1 602	58,41	1,11	93 576,09	0,04 %
	Flowserve Corp	Equity	2 650	37,25	1,11	98 723,85	0,04 %
	Appfolio Inc	Equity	489	156,57	1,11	76 564,11	0,03 %
	EPR Properties	Equity	1 944	43,79	1,11	85 125,22	0,04 %
	Hancock Whitney Corp	Equity	2 134	43,92	1,11	93 715,09	0,04 %
	CRISPR Therapeutics AG	Equity	1 523	56,58	1,11	86 167,29	0,04 %
	SolarWinds Corp	Equity	7 700	11,29	1,11	86 920,33	0,04 %
	Century Communities Inc	Equity	1 066	82,37	1,11	87 808,07	0,04 %
	FNB Corp/PA	Equity	15 105	12,45	1,11	187 984,86	0,08 %
	Hamilton Lane Inc	Equity	874	102,53	1,11	89 607,81	0,04 %
	GMS Inc	Equity	1 330	74,50	1,11	99 084,37	0,04 %
	First BanCorp/Puerto Rico	Equity	7 094	14,87	1,11	105 469,11	0,04 %
	Caleres Inc	Equity	4 376	27,77	1,11	121 536,88	0,05 %
	Barrett Business Services Inc	Equity	1 471	104,66	1,11	153 953,45	0,06 %
	LiveRamp Holdings Inc	Equity	3 209	34,24	1,11	109 862,10	0,05 %
	Fortune Brands Home & Security	Equity	3 347	68,81	1,11	230 322,73	0,10 %
	Regency Centers Corp	Equity	7 484	60,55	1,11	453 186,32	0,19 %
	Manhattan Associates Inc	Equity	1 238	194,60	1,11	240 920,20	0,10 %
	Reinsurance Group of America I	Equity	2 513	146,22	1,11	367 439,23	0,15 %
	XPO Logistics Inc	Equity	1 564	79,16	1,11	123 811,07	0,05 %
	Old Republic International Cor	Equity	18 420	26,57	1,11	489 446,43	0,20 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA	Modine Manufacturing Co	Equity	2 752	53,96	1,11	148 487,87	0,06 %
	Immunovant Inc	Equity	4 092	38,08	1,11	155 809,99	0,06 %
	FleetCor Technologies Inc	Equity	1 700	255,42	1,11	434 214,83	0,18 %
	Flextronics International Ltd	Equity	15 929	27,53	1,11	438 517,19	0,18 %
	Travelers Cos Inc/The	Equity	6 330	172,16	1,11	1 089 793,21	0,45 %
	Walmart Inc	Equity	16 073	142,48	1,11	2 290 124,68	0,95 %
	Simon Property Group Inc	Equity	7 426	128,92	1,11	957 336,20	0,40 %
	Marriott International Inc/MD	Equity	5 597	203,81	1,11	1 140 746,96	0,48 %
	Intercontinental Exchange Inc	Equity	23 906	116,07	1,11	2 774 863,37	1,16 %
	Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			3 608 698	6 326,95	1,11	238 208 386
Grand Total			3 608 698			238 208 385,80	99,32 %

Muut varat ja velat, netto 1 625 321,93 0,67 %

Rahaston arvo 239 833 707,73 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	120 657,101	107 115,437	83 557,117
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	1 027 862,386	1 291 448,502	1 045 750,716
Kasvuosuuden (BUSD) lukumäärä	707,102	707,102	863,874
Tuotto-osuuksien (IA) lukumäärä	0,000	0,000	0,000
Kasvuosuuden (IB) lukumäärä	89 883,099	142 772,790	55 043,679
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	148,670	142,119	154,924
Kasvuosuuden (B) arvo	198,058	181,752	190,183
Kasvuosuuden (BUSD) arvo	182,798	162,381	180,638
Tuotto-osuuden (IA) arvo	165,010	150,972	157,504
Kasvuosuuden (IB) arvo	202,508	185,279	193,295
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	7,48 %	5,51 %	5,82 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	84,88 %	84,89 %	89,34 %
Kasvuosuuden (BUSD) % osuus	0,05 %	0,04 %	0,06 %
Tuotto-osuuden (IA) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	7,59 %	9,57 %	4,78 %

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 15 223 181,51

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	276 506 116,38	222 606 052,53	165 622 323,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	67 015 360,87	228 140 731,70	129 921 054,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-125 120 071,02	-163 544 498,86	-127 532 909,47
Tuotonjako	-480 641,06	-339 318,85	-1 068 893,74
Tilikauden tulos	<u>21 912 942,56</u>	<u>-10 356 850,14</u>	<u>55 664 477,94</u>
Rahaston arvo 31.12.	239 833 707,73	276 506 116,38	222 606 052,53

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettava tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

24 Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Pohjois–Amerikka B

Pohjois–amerikkalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Builders FirstSource.

Vuonna 2023 rahaston tuottoeroa vertailuindeksiin heikensivät esimerkiksi alipaino ja osakevalinta informaatioteknologiassa, kun taas osakevalinnat teollisuustuotteissa ja -palveluissa paransivat sitä. Maittain tarkasteltuna suhteellista tuottoa verottivat paitsi ylipaino Kanadassa myös osakevalinnat sekä Yhdysvalloissa että Kanadassa. Yhtiötasolla tuottoeroa heikensi eniten se, etteivät Nvidia, Microsoft ja Meta Platforms olleet salkussa, ja paransivat eniten salkkuyhtiömme Sterling Infrastructure, Boise Cascade ja

Myimme vuoden aikana omistuksemme 71 yhtiössä ja ostimme 49 uuden yhtiön osakkeita. 63 yhtiötä pidimme salkussa. Osakevalinnan seurauksena rahaston suurimmat toimialapainot vuoden lopussa olivat teollisuustuotteissa ja -palveluissa sekä kulutustavaroissa ja -palveluissa. Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoitokyky.

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Hans-Kristian Sjöholm
Vertailuindeksi	MSCI North America TR NET Index (USD)
ISIN	FI0008806930
Rahaston toiminta alkanut	6.10.2003
Nykyinen strategia alkanut	30.9.2011
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdysvallat joustava osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljälajätki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	135
Merkintäpakkio, %	-
Lunastuspakkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspakkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen pakkio, %	-
UCITS	Kyllä

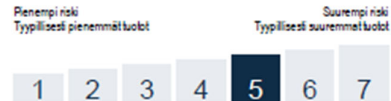
KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	18,47	21,93	-3,46
1 kuukausi	7,24	3,11	4,13
3 kuukautta	6,20	6,86	-0,66
6 kuukautta	6,64	6,76	-0,13
1 vuosi	18,47	21,93	-3,46
3 vuotta, vuotuinen tuotto	16,23	12,26	3,98
5 vuotta, vuotuinen tuotto	16,87	15,74	1,13
Nykyisen strategian alusta (30.9.2011)	387,14	471,42	-84,28
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	13,79	15,28	-1,49
Toiminnan alusta (6.10.2003)	409,40	463,91	-54,51
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	8,37	8,92	-0,55
2022	-5,91	-14,45	8,54
2021	40,86	35,61	5,26
2020	7,02	10,17	-3,15
2019	29,78	33,30	-3,53

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden avo, EUR	509,400	-
Rahaston koko, milj. EUR	284,60	-
Voiatiliteetti, %	15,83	12,36
Sharpen luku	0,98	1,53
Tracking error, %	9,81	-
Information ratio	-0,35	-
Säilytysaste R2	0,62	-
Beta	1,01	1,00
Alfa, %	-3,56	-
Aktiivisuus, %	94,45	-
TER, %	1,60	-
Salkun kiertonopeus	0,40	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen tai julkainen esite. Katsaus ei ole tarkoitettu myynti- tai lunastusohjeeksi. Historiallinen arvonnehtyys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston avo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamansa varat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoosiirtoehtoihin, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Pohjois–Amerikka B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	99

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 ympäristön, yhteiskunnan 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 markkine-arpainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

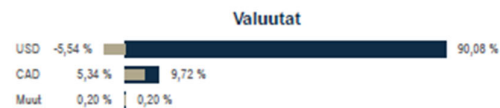
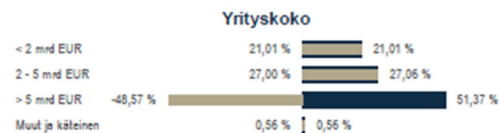
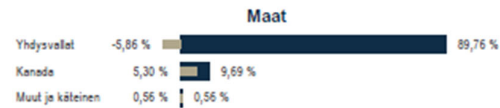
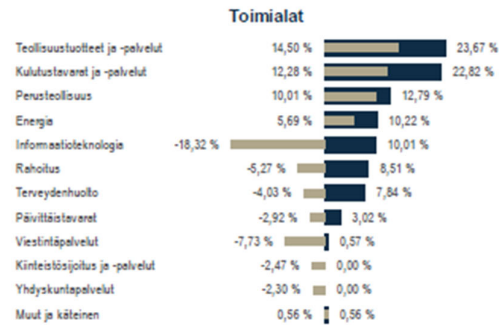
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	135 (0 CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

Yhtiö	%
Sterling Infrastructure Inc	1,85
Boise Cascade Co	1,60
Broadcom Inc	1,40
Builders FirstSource Inc	1,39
Matson Inc	1,32
Williams-Sonoma Inc	1,32
Warrior Met Coal Inc	1,31
Toil Brothers Inc	1,31
UFP Industries Inc	1,23
Thor Industries Inc	1,17

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Pohjois–Amerikka B



OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	6.10.2003	6.10.2003
Valutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	223,439	509,400
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
Tuotunjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksiin sisällöltään. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samoilla painoilla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Yleensä mitä korkeampi aktiivisuus % tarkoittaa suurempaa poikkeamaa vertailuindeksistä.

Aifa kuvaa salkunhoitajan sijoitusstrategian vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vertaavaan markkinaindeksiin ottaen huomioon indeksitulon tuoton ei rahaston merkinnänsä näiden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvonn muutuksessa 1 % on odotettava rahaston arvonnmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastoin arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljälähtöjen mittauna Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti selkukeinoilla painotettua hiil-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiil-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n luottamien päästö-
laskelmiin.

Informaation ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Informaation Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä läsnäoleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viittä vuotta kymmenestä. Informaation Ratioin keskeisessä vertailuindeksiin voittamisen luotettavuutta lisääntyä, jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemän vuotta kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotta kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksolla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston odotteen ja myymien arvopapereiden yhteenlaskettu arvosto (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettua arvo (S-T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkintöiden arvolla, joka on laskettu paino-
vähennyksistä merkintöiden arvosta 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 mitäännyt / lunastukset, M = Nettoarvon keskimääräinen kokonaismäärä.

Säilytysaste R2 kuvaa rahaston arvontehityksen riippuvuutta indeksi arvontehityksestä. Säilytysaste R2 on korrelaatio korotettuun liiseen poltettiin.

SGDR Tiedonantopäätöksen mukaisesti artikla 8 luokitellut mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja/tai yhteiskunnan lälyvää ominaisuutta ja artikla 9 luokitellut rahastojen luovutetaan on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellaan sijoitusprofiilikassaan vain kestävyysspektriin (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömmään talletykseen yhtä volatiiviteettiä kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutea rahaston keskimääräisessä pääomassa prosentteina vuositasolla. Kulu-
lakin lasketaan kuuluviksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoedonneliset palkkiot, mutta ei arvopape-
rien kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat siirto- ja muut pankkikulut, D =
Mehdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Trading Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonn-
muutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonnmuutoksista. Jos trading error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena vuotena kol-
meista a 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Trading error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat läsnäoleen samat
kuin vertailuindeksiin. Trading error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiiviteetti on raholusmerkkiinolla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiiviteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odoteltavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiiviteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmeista 12 a 20 % eli -0 % ja +32 %:n välillä. Volatiiviteetti on laskettu vuosittain keskihajonasta ja skaletettu vuosittain prosenttiluvuksi.

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan esikaiken yksityiseen käyttöön. Kaikissa osissa (sisällyttämällä, jota Evli ei välttämättä luotetaan). Evli tai sen työntekijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, evlöiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisusta materiaalista tai tiedosta. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehousneuvoksi eikä myyvä neuvotukseksi. Historiallinen tieto ei ole tee tulevaisuudesta. Tämä julkaisu ei ole kopioitu, jollei tai julkaisusta Vahingonvakuutus eikä sitä ole tarkoitettu Vahingonvakuutus eikä sitä ole tarkoitettu Vahingonvakuutus. Julkaisun ei ole myytävänä tarkoitettu henkilölle, jolle ei ole annettu valtuutusta, josta sijoituskohteiden mukaan Evli neuvotetaan toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.

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 hereby 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

©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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäm
Sevitys aika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvontuskanta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatuserifiointi	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valutta

24.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	42 250 212,42	-10 637 050,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	138 006,04	162 451,96
Osinkotuotot	3 825 419,90	3 089 606,05
Korkotuotot	89 919,44	5 043,67
Muut tuotot	326,46	159 108,12
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 822 760,84	-3 094 283,27
Muut kulut	-200 492,07	-159 474,22
TILIKAUDEN TULOS	42 280 631,35	-10 474 598,00

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	283 014 295,88	207 499 681,37
Myyntisaamiset	307 163,55	303 775,72
Muut saamiset	193 348,87	1 049,95
Johdannaissopimusten arvonnousut yht.	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	1 444 563,52	1 471 075,72
Vastaavaa yhteensä	284 959 371,82	209 275 582,76
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	284 600 763,71	208 974 664,90
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	0,44	0,03
Siirtovelat	358 607,67	300 917,83
Vastattavaa yhteensä	284 959 371,82	209 275 582,76

24.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 423 800,54	24 652 469,17
Luovutustappiot	-13 134 723,34	-10 603 083,89
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	38 961 135,22	-24 686 435,59
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	42 250 212,42	-10 637 050,31

Johdannaissopimusten nettotuotot

Valuuttajohdannaiset		
Voitot	138 006,04	201 114,67
Tappiot	0,00	-38 662,71
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	138 006,04	162 451,96

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	48 795 293,39	17 997 668,61
Realisoitumattomat arvonalaskut	-9 834 158,17	-42 684 104,20
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	3 915 339,34	3 094 649,72
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	84 101,67	97 177,16

24.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	AbbVie Inc	Equity	15 494	140,06	1,11	2 170 098,22	0,76 %
	Applied Industrial Technologie	Equity	17 861	156,08	1,11	2 787 668,75	0,98 %
	ArcBest Corp	Equity	25 840	108,64	1,11	2 807 380,72	0,99 %
	Artisan Partners Asset Managem	Equity	72 126	39,93	1,11	2 879 955,43	1,01 %
	Boise Cascade Co	Equity	38 916	116,91	1,11	4 549 842,98	1,60 %
	Builders FirstSource Inc	Equity	26 251	150,88	1,11	3 960 722,98	1,39 %
	Chevron Corp	Equity	14 853	134,81	1,11	2 002 325,89	0,70 %
	Cirrus Logic Inc	Equity	28 003	75,19	1,11	2 105 444,95	0,74 %
	Cisco Systems Inc	Equity	42 729	45,66	1,11	1 950 986,56	0,69 %
	Cognizant Technology Solutions	Equity	41 787	68,26	1,11	2 852 521,23	1,00 %
	ConocoPhillips	Equity	24 590	104,90	1,11	2 579 566,45	0,91 %
	Dillard's Inc	Equity	7 882	364,82	1,11	2 875 474,99	1,01 %
	EMCOR Group Inc	Equity	15 647	194,70	1,11	3 046 530,08	1,07 %
	Euronet Worldwide Inc	Equity	22 182	91,73	1,11	2 034 661,47	0,71 %
	Evercore Inc	Equity	20 018	154,59	1,11	3 094 653,08	1,09 %
	Genuine Parts Co	Equity	14 986	125,18	1,11	1 875 874,19	0,66 %
	Group 1 Automotive Inc	Equity	10 811	275,42	1,11	2 977 580,68	1,05 %
	H&R Block Inc	Equity	73 970	43,72	1,11	3 233 701,39	1,14 %
	Heidrick & Struggles Internati	Equity	89 484	26,69	1,11	2 388 234,91	0,84 %
	Hologic Inc	Equity	29 315	64,58	1,11	1 893 042,39	0,67 %
	ICF International Inc	Equity	22 589	121,19	1,11	2 737 547,12	0,96 %
	Interfor Corp	Equity	141 443	16,07	1,46	2 272 798,70	0,80 %
	Kforce Inc	Equity	38 916	61,06	1,11	2 376 216,69	0,83 %
	Korn Ferry	Equity	50 574	53,64	1,11	2 712 790,37	0,95 %
	Laboratory Corp of America Hol	Equity	12 393	205,42	1,11	2 545 804,12	0,89 %
	Lennar Corp	Equity	22 378	134,70	1,11	3 014 340,57	1,06 %
	LKQ Corp	Equity	43 980	43,19	1,11	1 899 592,57	0,67 %
	Louisiana-Pacific Corp	Equity	40 486	64,02	1,11	2 591 733,36	0,91 %
	Malibu Boats Inc	Equity	43 202	49,55	1,11	2 140 479,59	0,75 %
	McKesson Corp	Equity	6 868	418,44	1,11	2 873 827,68	1,01 %
	Meritage Homes Corp	Equity	19 517	157,44	1,11	3 072 765,51	1,08 %
	Nucor Corp	Equity	16 161	157,30	1,11	2 542 058,33	0,89 %
	NVR Inc	Equity	416	6 326,95	1,11	2 632 009,76	0,92 %
	Occidental Petroleum Corp	Equity	38 853	53,97	1,11	2 096 717,10	0,74 %
	Owens Corning	Equity	24 524	133,97	1,11	3 285 455,75	1,15 %
	Quest Diagnostics Inc	Equity	17 158	124,61	1,11	2 138 140,03	0,75 %
	Reliance Steel & Aluminum Co	Equity	9 950	252,77	1,11	2 515 085,18	0,88 %
	Resources Connection Inc	Equity	166 976	12,81	1,11	2 138 415,58	0,75 %
	SM Energy Co	Equity	57 706	34,99	1,11	2 019 410,11	0,71 %
	Steel Dynamics Inc	Equity	22 569	106,74	1,11	2 408 964,62	0,85 %
	Taylor Morrison Home Corp	Equity	62 528	48,22	1,11	3 014 929,55	1,06 %
	Toll Brothers Inc	Equity	40 083	92,90	1,11	3 723 739,50	1,31 %
	TRI Pointe Group Inc	Equity	93 201	31,99	1,11	2 981 892,90	1,05 %
	Valero Energy Corp	Equity	20 953	117,49	1,11	2 461 828,37	0,87 %
	Weis Markets Inc	Equity	28 904	57,81	1,11	1 670 839,03	0,59 %
	Westlake Chemical Corp	Equity	21 705	126,49	1,11	2 745 566,27	0,96 %
	Williams-Sonoma Inc	Equity	20 577	182,37	1,11	3 752 566,37	1,32 %
	Visay Intertechnology Inc	Equity	116 845	21,66	1,11	2 531 316,06	0,89 %
	AutoZone Inc	Equity	892	2 336,85	1,11	2 084 472,07	0,73 %
	PJT Partners Inc	Equity	33 069	92,07	1,11	3 044 637,38	1,07 %
	Hackett Group Inc/The	Equity	132 715	20,58	1,11	2 731 185,82	0,96 %
	CBIZ Inc	Equity	47 189	56,57	1,11	2 669 401,70	0,94 %
	SEI Investments Co	Equity	42 482	57,44	1,11	2 439 993,76	0,86 %
	Thor Industries Inc	Equity	31 182	106,87	1,11	3 332 524,29	1,17 %
	Progress Software Corp	Equity	43 744	49,08	1,11	2 146 775,00	0,75 %
	CVS Health Corp	Equity	34 396	71,36	1,11	2 454 614,45	0,86 %
	CGI Inc	Equity	24 771	97,14	1,46	2 406 358,65	0,85 %
	Mueller Industries Inc	Equity	72 276	42,61	1,11	3 079 952,46	1,08 %
	Insperty Inc	Equity	19 192	105,94	1,11	2 033 247,09	0,71 %
	AMN Healthcare Services Inc	Equity	27 760	67,68	1,11	1 878 683,00	0,66 %
	Broadcom Inc	Equity	3 936	1 008,86	1,11	3 970 861,77	1,40 %
	MTY Food Group Inc	Equity	53 316	38,67	1,46	2 061 884,28	0,72 %
	Dick's Sporting Goods Inc	Equity	16 817	132,81	1,11	2 233 501,88	0,78 %
	Buckle Inc/The	Equity	73 909	42,95	1,11	3 174 256,12	1,12 %
	Canfor Corp	Equity	151 323	12,22	1,46	1 848 521,83	0,65 %
	Sleep Country Canada Holdings	Equity	145 907	17,53	1,46	2 557 214,31	0,90 %
	AdvanSix Inc	Equity	64 126	27,08	1,11	1 736 377,57	0,61 %
	Victory Capital Holdings Inc	Equity	82 531	31,13	1,11	2 568 907,44	0,90 %
	Tapestry Inc	Equity	59 907	33,27	1,11	1 993 019,72	0,70 %
	Pfizer Inc	Equity	62 654	26,02	1,11	1 630 266,76	0,57 %
	CF Industries Holdings Inc	Equity	33 473	71,85	1,11	2 405 082,47	0,85 %
	Elevance Health Inc	Equity	5 502	426,19	1,11	2 344 907,70	0,82 %
	Dundee Precious Metals Inc	Equity	331 283	5,80	1,46	1 922 544,60	0,68 %
	TriNet Group Inc	Equity	28 808	107,49	1,11	3 096 511,76	1,09 %
	Ethan Allen Interiors Inc	Equity	95 955	28,85	1,11	2 768 207,87	0,97 %
	Donnelley Financial Solutions	Equity	55 153	56,37	1,11	3 108 945,37	1,09 %
	Olin Corp	Equity	44 621	48,76	1,11	2 175 699,72	0,76 %
	TimkenSteel Corp	Equity	138 908	21,19	1,11	2 944 003,43	1,03 %
	Atkore Inc	Equity	19 483	144,61	1,11	2 817 370,87	0,99 %
	Sprouts Farmers Market Inc	Equity	74 425	43,48	1,11	3 236 103,53	1,14 %
	Synaptics Inc	Equity	25 904	103,10	1,11	2 670 819,58	0,94 %
	Enghouse Systems Ltd	Equity	88 016	24,02	1,46	2 114 219,94	0,74 %
	West Fraser Timber Co Ltd	Equity	32 697	77,58	1,46	2 536 583,51	0,89 %
	Coterra Energy	Equity	86 300	23,06	1,11	1 990 488,50	0,70 %
	Dropbox Inc	Equity	113 402	26,64	1,11	3 021 456,88	1,06 %
	Virtus Investment Partners Inc	Equity	13 262	218,50	1,11	2 897 755,09	1,02 %
	Perdoceo Education Corp	Equity	184 842	15,87	1,11	2 933 549,21	1,03 %
	PayPal Holdings Inc	Equity	38 919	55,50	1,11	2 160 075,73	0,76 %
	Shutterstock Inc	Equity	37 315	43,64	1,11	1 628 241,85	0,57 %
	Robert Half Inc	Equity	34 076	79,46	1,11	2 707 724,63	0,95 %
	Medifast Inc	Equity	26 568	60,75	1,11	1 614 081,94	0,57 %
	Birchcliff Energy Ltd	Equity	403 140	3,96	1,46	1 594 649,17	0,56 %
	MasterCraft Boat Holdings Inc	Equity	83 026	20,46	1,11	1 698 864,51	0,60 %

Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka	Crescent Point Energy Corp	Equity	298 016	6,29	1,46	1 874 288,81	0,66 %	
	Antero Resources Corp	Equity	87 922	20,50	1,11	1 802 224,19	0,63 %	
	Ovintiv Inc	Equity	52 128	39,69	1,11	2 069 195,86	0,73 %	
	Ryerson Holding Corp	Equity	64 183	31,34	1,11	2 011 718,96	0,71 %	
	ARC Resources Ltd	Equity	160 659	13,46	1,46	2 162 672,91	0,76 %	
	Vermilion Energy Inc	Equity	192 010	10,93	1,46	2 098 505,85	0,74 %	
	Parex Resources Inc	Equity	123 850	17,07	1,46	2 114 696,18	0,74 %	
	HF Sinclair Corp	Equity	44 160	50,22	1,11	2 217 878,08	0,78 %	
	Ingles Markets Inc	Equity	26 444	78,06	1,11	2 064 230,90	0,73 %	
	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Equity	229 230	10,34	1,11	2 370 094,63	0,83 %	
	Science Applications Internati	Equity	24 016	112,36	1,11	2 698 422,09	0,95 %	
	Encore Wire Corp	Equity	15 146	193,05	1,11	2 923 932,94	1,03 %	
	Murphy USA Inc	Equity	9 035	322,26	1,11	2 911 581,73	1,02 %	
	UFP Industries Inc	Equity	30 798	113,47	1,11	3 494 680,19	1,23 %	
	Matson Inc	Equity	37 968	99,06	1,11	3 760 940,67	1,32 %	
	Warrior Met Coal Inc	Equity	67 746	55,10	1,11	3 733 086,56	1,31 %	
	Sterling Infrastructure Inc	Equity	66 421	79,47	1,11	5 278 501,99	1,85 %	
	Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			6 583 104	6 326,95	1,46	283 014 296	99,44 %
	Grand Total			6 583 104			283 014 295,88	99,44 %

Muut varat ja velat, netto 1 586 467,83 0,55 %

Rahaston arvo 284 600 763,71 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	120 920,574	80 164,928	67 835,540
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	505 658,625	449 390,083	335 592,313
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	223,439	196,460	217,507
Kasvuosuuden (B) arvo	509,400	429,973	456,967
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	9,49 %	7,54 %	8,78 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	90,51 %	92,46 %	91,22 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 27 018 316,14

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	208 974 664,90	168 109 397,59	18 180 418,87
EAB USA Fokuksesta saadut varat 28.12.2022.	0,00	3 574 739,78	
Rahasto-osuuksien merkinnät	109 184 104,17	119 591 254,97	135 122 848,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-75 217 454,68	-71 231 366,70	-11 342 198,93
Tuotonjako	-621 182,03	-594 762,74	-390 213,22
Tilikauden tulos	42 280 631,35	-10 474 598,00	26 538 542,76
Rahaston arvo 31.12.	284 600 763,71	208 974 664,90	168 109 397,59

Sijoitusrahasto Elite Alfred Berg USA Fokus fuusioitui sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka rahastoon 28.12.2022.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

25 Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Pohjoismaat B

Pohjoismaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuonna 2023 rahaston sijoitusten toimialapainotukset vaikuttivat suotuisasti tuottoeroon, kun taas osakevalinnat kokonaisuutena veivät tuottoeroa pakkaselle. Erityisen negatiivisesti vaikutti kulutustavaroiden ja -palveluiden sekä teollisuustuotteiden ja -palveluiden osakevalinnat. Pankkiosakkeiden puuttumisella oli myös negatiivinen vaikutus. Malttain tarkasteltuna Suomen lievä ylipaino, Tanskan alipaino sekä osakevalinnat Ruotsissa aiheuttivat eniten suhteellista alituuoa. Maatasolla eniten tuottoeroa hyödyttivät osakevalinnat Suomessa. Sijoituksemme Vår Energi, sekä Genmabin ja Orstedin puuttuminen salkusta olivat positiivisimmin tuottoeroon vaikuttaneet yhtiöt, kun taas Novo Nordiskin puuttuminen salkusta sekä sijoitukset Stillfront Group ja Eikem vaikuttivat negatiivisimmin.

Vuoden aikana myimme omistuksemme 34 yhtiössä ja ostimme osakkeita 21 uudesta yhtiöstä. Säilytimme 16 yhtiötä salkussa. Osakevalintojen seurauksena rahaston suurimmat maapainot olivat joulukuun lopussa Ruotsissa ja Norjassa, ja suurimmat toimialapainot teollisuustuotteissa ja -palveluissa sekä perusteellisuudessa. Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoidokyky.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



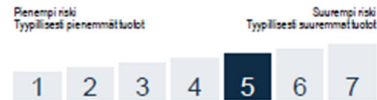
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	6,96	13,12	-6,16
1 kuukausi	7,65	7,25	0,40
3 kuukautta	6,56	10,56	-4,00
6 kuukautta	1,95	9,25	-7,31
1 vuosi	6,96	13,12	-6,16
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-1,25	6,75	-8,00
5 vuotta, vuotuinen tuotto	8,11	12,36	-4,25
Nykyisen strategian alusta (1.11.2012)	196,07	199,30	-3,23
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	10,21	10,31	-0,11
Toiminnan alusta (29.9.2006)	234,49	252,78	-18,29
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	7,24	7,57	-0,33
2022	-24,54	-17,18	-7,36
2021	19,32	29,85	-10,53
2020	25,42	17,53	7,89
2019	22,29	25,30	-3,01

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Wilhelm Bruun
Vertailuindeksi	VINX Benchmark Cap EUR_NI (Net Index)
ISIN	F10008810908
Rahaston toiminta alkanut	29.9.2006
Nykyinen strategia alkanut	1.11.2012
Morningstar Rahastoluokka™	Pohjoismaat osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artika 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljijalanjälki (1 CO2e/M\$ liikevaihto)	174
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	334,487	-
Rahaston koko, milj. EUR	83,12	-
Volatiliteetti, %	15,55	15,06
Sharpen luku	0,25	0,67
Tracking error, %	5,19	-
Information ratio	-1,19	-
Selyysaste R2	0,89	-
Beta	0,97	1,00
Alfa, %	-5,89	-
Aktiivisuus, %	87,96	-
TER, %	1,60	-
Salkun kiertonopeus	0,61	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen laillisellinen esite. Katsaus ei ole kehoitus myydä tai lunastaa rahastoosakkeita. Historiallinen arvokkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoitusteeseen, jotka löytyvät suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 M&C EDO Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

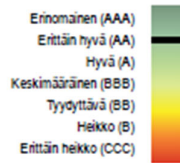
Evli Pohjoismaat B



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
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	94



ESG tulee sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintolapaan 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 metodologian ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

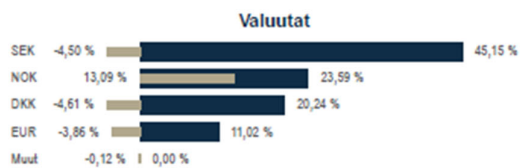
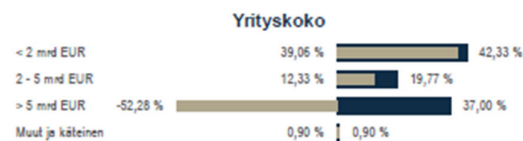
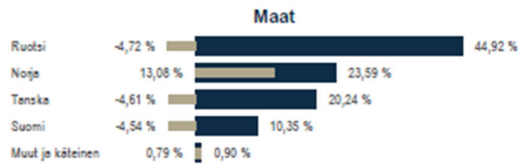
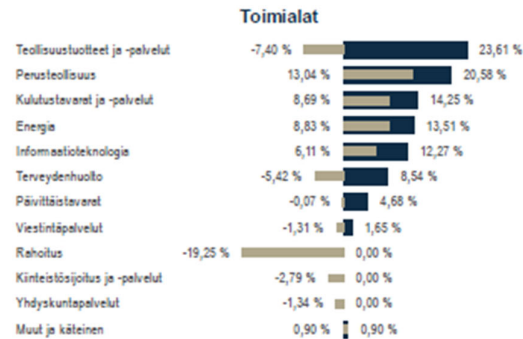
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (>525).

Hiilijalanjälki	174 (CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
Var Energi ASA	3,85
Inwido AB	3,55
Aker BP ASA	3,37
Matas A/S	3,33
Asso Abloy AB	3,25
Equinor ASA	3,21
SSAB AB	3,21
AddLife AB	3,21
Mycronic AB	3,12
Betsson AB	3,12

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli Pohjoismaat B



OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB
Toiminta alkanut	29.9.2006	29.9.2006	20.10.2020
Valutta	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	166,480	334,487	109,245
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60	1,00
TER vuosittain, %	1,60	1,60	1,00
Markkinointilupa	FI,SE,ES,LU	FI,SE,NO,FR,ES,IT,DE,AT,LU	FI,SE,FR,ES,IT,DE,AT,LU
ISIN	F10008810890	F10008810908	F10008811013
Bloomberg	EVDIAAA FH	EVDIBBB FH	EVDIIBB FH
WKN	-	A2PRSD	A2QE32
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	2 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio

SANASTO

Ääivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksiin sisällöltä. Jos ääivisessä rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen ääivisuus % on nolla. Vastavastoin korkeampi ääivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiin.

Älä kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinaindeksiin ottaen huomioon indeksin tuottoon eli rahaston markkinaindeksiin nähden saavutetun lisävoiton.

Älä kuvaa rahaston arvon henkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastoin rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljintäajan määrittää Evli käyttäen Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit jaoteltavat MSCI:n tuottamien päästötietojen.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa ääivisellä salkunhoitajalla. Mikäli rahaston Informaatio Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin viidenä vuonna kymmenestä. Informaatio Ratio kasvuessa vertailuindeksiin voittoa on todennäköisyyttä lisääntynyt: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin 0,5 vuonna kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta salkunhoitajan salkunhoitajalle. Salkun kiertonopeus laskeaan 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 päivittämällä 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 x 100 / 2, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitään / lunastukset, M = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Säilytysaste R2 kuvaa rahaston arvonehkyyden riippuvuutta indeksiin arvonehkyydestä. Säilytysaste R2 on korrelaatio korrelaattoriin lauseen potentiaal.

SFOR Tiedonantotietojen mukaisesti arvio 8 luokiteltujen mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön jätettävien yhteiskunnan läheisten ominaisuuksien ja arvio 9 luokiteltujen rahastojen läheisten ominaisuuksien kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellaan sijoituskäytännönsä perusteella vain kesätyyppiseksi (arvio 6 luokiteltuihin rahastoihin).

Sharpen luku kertoo tuottojen suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään laskelmaan yhtä volatiliiteettiä kohti. Mitä suurempi Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluihin laskeaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoedonnoiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiota. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita tyypisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo ääivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeus rahaston tuottoa noin kahdena vuonna kolmeista ja 5 % vertailuindeksiin tuottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat lämmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliiteetti on reaktiivisuutta yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottojen 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 kahdena vuonna kolmeista 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonasta ja skaalattu vuotukseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntirekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-taustatieto	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuttua

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ensisijaisesti asiakkaan yksityiseen omaan käyttöön. Kaikissa osissa lähtöisin, josta Evli pitää luotettavaa. Evli ei sen yhteydessä ei välttämättä takaa kaikkien osien tieteellisten, tilastollisten, analyyttisten, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingoista, josta julkaisuun käyttöä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisuun mahdollisesti sisällyttämiä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisusta materiaalista tai tiedollisista. Kaikissa osissa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai neuvoksi eikä ne muodosta neuvotusta. Historiallinen kehitys ei ole taustatieto tuottoa. Tämä julkaisu ei ole kopioita, joihin tai julkaisusta Yhdysvaltoissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansainväliseen julkaisuun ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi, josta osat veloitetaan, josta oikeusjärjestelmän mukaan Evlin neuvotusta toiminta ei ole sallittua. Tämä julkaisu tai sen osat ei ole kopioita, jotka tai julkaisusta Evlin etukäteen antama kirjallisuus loppu. 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

25.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	2 313 346,79	-27 877 536,48
Johdannaissopimusten nettotuotot	-33 951,61	-42 451,02
Osinkotuotot	4 312 982,17	3 354 688,66
Korkotuotot	25 995,54	1 066,92
Muut tuotot	457 179,82	-59 752,33
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 300 111,36	-1 311 643,80
Muut kulut	-456 844,58	-4 149,02
TILIKAUDEN TULOS	5 318 596,77	-25 939 777,07

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	82 369 781,87	77 796 845,82
Muut saamiset	7 317,00	424,07
Rahat ja pankkisaamiset	864 906,10	1 327 438,63
Vastaavaa yhteensä	83 242 004,97	79 124 708,52
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	83 119 178,34	79 011 802,06
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	-2,09	0,58
Siirtovelat	122 828,72	112 905,88
Vastattavaa yhteensä	83 242 004,97	79 124 708,52

25.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 608 481,21	8 041 949,27
Luovutustappiot	-11 903 378,02	-6 085 419,74
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	7 608 243,60	-29 834 066,01
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	2 313 346,79	-27 877 536,48
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-33 951,61	-42 451,02
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-33 951,61	-42 451,02
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	17 942 902,11	4 559 172,22
Realisoitumattomat arvonalaskut	-10 334 658,51	-34 393 238,23
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	4 338 977,71	3 355 755,58
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	42 352,93	30 994,87

25.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Aker BP ASA	Equity	105 993	26,40	11,19	2 798 473,17	3,37 %
	Aker Solutions ASA	Equity	684 477	3,75	11,19	2 569 812,19	3,09 %
	AP Moeller - Maersk A/S	Equity	1 337	1 628,61	7,45	2 177 454,32	2,62 %
	Assa Abloy AB	Equity	103 241	26,14	11,11	2 698 533,93	3,25 %
	Betsson AB	Equity	265 427	9,77	11,11	2 593 005,76	3,12 %
	Boliden AB	Equity	66 280	28,32	11,11	1 876 859,63	2,26 %
	Carlsberg A/S	Equity	15 658	113,60	7,45	1 778 754,85	2,14 %
	Europris ASA	Equity	367 705	6,86	11,19	2 521 531,50	3,03 %
	H Lundbeck A/S	Equity	523 769	4,39	7,45	2 301 879,80	2,77 %
	Inwido AB	Equity	242 600	12,17	11,11	2 953 222,26	3,55 %
	Kemira OYJ	Equity	140 613	16,79	1,00	2 360 892,27	2,84 %
	Kindred Group PLC	Equity	227 447	8,40	11,11	1 910 281,61	2,30 %
	KNOW IT AB	Equity	127 062	14,10	11,11	1 791 579,52	2,16 %
	Loomis AB	Equity	73 565	24,09	11,11	1 772 498,98	2,13 %
	Matas A/S	Equity	178 991	15,48	7,45	2 770 996,40	3,33 %
	Mycronic AB	Equity	100 260	25,88	11,11	2 594 436,88	3,12 %
	Norsk Hydro ASA	Equity	353 302	6,11	11,19	2 159 179,14	2,60 %
	Orion Oyj B	Equity	54 257	39,27	1,00	2 130 672,39	2,56 %
	SSAB AB	Equity	384 501	6,94	11,11	2 668 503,79	3,21 %
	Sweco AB	Equity	195 151	12,16	11,11	2 373 858,21	2,86 %
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	426 694	5,68	11,11	2 424 618,20	2,92 %
	KESKO OYJ B	Equity	117 951	17,93	1,00	2 114 271,68	2,54 %
	Netcompany Group A/S	Equity	66 796	30,26	7,45	2 021 568,73	2,43 %
	BillerudKorsnas AB	Equity	255 766	9,22	11,11	2 358 149,92	2,84 %
	Stillfront Group AB	Equity	1 253 733	1,10	11,11	1 373 802,43	1,65 %
	Instalco AB	Equity	508 881	3,68	11,11	1 873 993,97	2,25 %
	FLSmidth & Co A/S	Equity	63 484	38,53	7,45	2 445 950,58	2,94 %
	AddLife AB	Equity	270 588	9,85	11,11	2 665 351,55	3,21 %
	Outokumpu OYJ	Equity	445 009	4,48	1,00	1 995 420,36	2,40 %
	Kambi Group PLC	Equity	135 511	15,10	11,11	2 046 144,30	2,46 %
	B3 Consulting Group AB	Equity	137 730	9,90	11,11	1 364 111,52	1,64 %
	Yara International ASA	Equity	63 998	32,27	11,19	2 065 383,11	2,48 %
	Equinor ASA	Equity	92 736	28,78	11,19	2 669 272,87	3,21 %
	D/S Norden A/S	Equity	39 869	43,06	7,45	1 716 877,60	2,07 %
	Elkem ASA	Equity	859 718	1,89	11,19	1 625 392,16	1,96 %
	NTG Nordic Transport Group A/S	Equity	40 848	39,44	7,45	1 611 079,93	1,94 %
	Var Energi ASA	Equity	1 112 243	2,87	11,19	3 195 966,36	3,85 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			10 103 191	1 628,61	11,19	82 369 781,87	99,10 %
Grand Total			10 103 191			82 369 781,87	99,10 %

Muut varat ja velat, netto

749 396,47

0,90 %

Rahaston arvo

83 119 178,34

100 %

Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä

31.12.2023

31.12.2022

31.12.2021

Tuotto-osuukien (A) lukumäärä	18 759,937	15 276,209	11 520,940
Kasvuosuukien (B) lukumäärä	232 073,840	240 114,899	242 303,241
Kasvuosuukien (B FR) lukumäärä	3,244	3,244	0,000
Kasvuosuukien (IB) lukumäärä	21 678,084	14 193,509	56 917,765
Kasvuosuukien (IB FR) lukumäärä	10,023	10,023	0,000

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo	166,480	162,148	223,835
Kasvuosuuden (B) arvo	334,487	312,732	414,416
Kasvuosuuden (B FR) arvo	334,487	312,732	0,000
Kasvuosuuden (IB) arvo	109,245	101,530	133,737
Kasvuosuuden (IB FR) arvo	109,245	101,530	0,000

Rahasto-osuukien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus	3,76 %	3,13 %	2,33 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	93,39 %	95,04 %	90,79 %
Kasvuosuuden (B FR) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	2,85 %	1,82 %	6,88 %
Kasvuosuuden (IB FR) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

3 123 159,29

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	79 011 802,06	110 605 145,07	135 542 901,52
Rahasto-osuukien merkinnät	7 400 294,16	14 279 267,40	55 026 986,48
Rahasto-osuukien lunastukset	-8 487 265,53	-19 849 014,14	-105 400 273,49
Tuotonjako	-124 249,12	-83 819,20	-370 417,55
Tilikauden tulos	5 318 596,77	-25 939 777,07	25 805 948,11
Rahaston arvo 31.12.	83 119 178,34	79 011 802,06	110 605 145,07

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjako pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

26 Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt B

Pohjoismaisiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuonna 2023 rahasto tuotti +4,1 %, jääden jälkeen vertailuindeksiin +9,1 % tuotosta. Joulukuussa rahasto tuotti +10,0 %, kun taas indeksi +10,2 %.

Suhteellisen tuoton osalta vuoden ensimmäinen puolisko oli rahastolla hyvä, mutta menetimme koko ylituoton, ja enemmänkin, heinä-syyskuun faktoriotaatiossa. Kasvu- ja laatufaktorit jäivät tänä aikana suhteellisesti selvästi muusta markkinasta korkojen noustessa voimakkaasti. Korkojen nousua ajoi silloinen narratiivi siitä, että keskuspankit pitävät ohjauskorot "korkealla pidempään". Suhteellista tuottoa vuonna 2023 verottivat eniten rahaston ylipainot Fasadgrupperissa (mallististakin velkavipua käyttävä sarjayhdistelijä oli markkinoille kiroana vuonna 2023) ja NCAB:ssa (paraneva kannattavuus ei sijoittajille riittänyt kompensoimaan epätasaisen kysynnän tuomaa haittaa). Suhteellista tuottoa avittivat eniten rahaston ylipainot Kempowerissa (turbohdettu myynninkasvu ja operatiivinen suorittaminen, joka ei jättänyt valituksille varaa) ja Bufabissa (nostetut taloudelliset tavoitteet vauhdittivat osaketta Q4:ssä).

Vuoden aikana myimme omistuksemme mm. Sdiptechissa, Sydbankissa, Wallenius Wilhelmsenissa, Hemnetissä, Kempowerissa, Ambussa ja Hexatronicissa. Vuonna 2023 avattuja uusia positiioita olivat mm. Ambea, Modern Times Group, Europris, Bonesupport ja Surgical Science.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	4,09	9,10	-5,01
1 kuukausi	9,95	10,23	-0,27
3 kuukautta	15,62	13,89	1,74
6 kuukautta	4,83	10,41	-5,58
1 vuosi	4,09	9,10	-5,01
Toiminnan alusta (1.11.2022)	7,66	11,26	-3,60
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	6,54	9,60	-3,06

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Janne Kujala, Ville Tiainen
Vertailuindeksi	VINX Small Cap NI EUR
ISIN	FI4000532528
Rahaston toiminta alkanut	1.11.2022
Morningstar Rahastoluokka™	Pohjoismaat pien-keskikok. yhtiöt osakkeet
Morningstar Rating™	-
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljaltanäky (t CO2e/M€ liikevaihto)	43
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuotosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI

Penempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakijasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	107,660	-
Rahaston koko, milj. EUR	2,52	-
Voiatiliteetti, %	16,25	16,26
Sharpen luku	0,06	0,37
Tracking error, %	7,96	-
Information ratio	-0,66	-
Seikeyssaste R2	0,80	-
Beta	0,89	1,00
Alfa, %	-4,35	-
Aktiivisuus, %	91,79	-
TER, %	1,64	-
Salkun kiertonopeus	1,02	-

* Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto tai suositus. Katsaus ei ole tarkoitettu myynti- tai lunastusohjeeksi. Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamien varojen. Ennen markkinan tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoihin, sääntöihin ja rahastoosihteeseen, jotka löytyvät suomeksi, saksaksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt B

EVLI

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	A
Analyysin kattavuus (%)	69



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

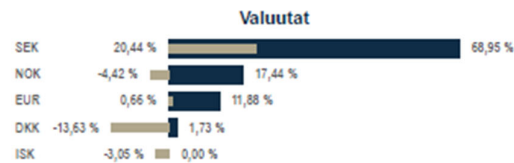
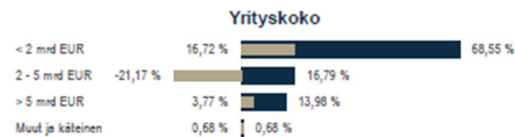
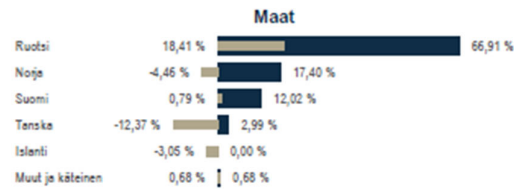
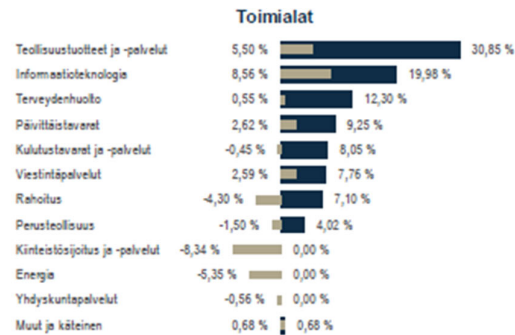
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	43 (t CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
NCAB Group AB	5,21
AAK AB	5,19
Aker ASA	4,74
Bufab AB	4,69
Modern Times Group MTG AB	4,64
PUIULO OYJ	4,30
Bravida Holding AB	4,12
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	4,12
Green Landscaping Group AB	4,11
Salmor ASA	4,06

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt B



OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB
Toiminta alkanut	1.11.2022	1.11.2022	1.11.2022
Valuutta	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	103,333	107,660	108,411
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60	1,00
TER vuosittain, %	1,64	1,64	1,04
Markkinointilupa	FI	FI	FI
ISIN	FI4000532510	FI4000532528	FI4000532536
Bloomberg	EVNORCA FH	EVLNORB FH	EVLNORI FH
WKN	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000
Tuotonjako	Vuositain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Konderyymä	Yksityshenkilö	Yksityshenkilö	Instituutio

SANASTO

Äkkivastus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroa vertailuindeksin sisällössä. Jos äkkivastus rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen äkkivastus % on nolla. Vastavasti korkea äkkivastus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksiä.

Afa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinaindeksin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinaindeksiä nähden saavuttama lisätuotto.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 1 % on odotettava 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.

Hiihtäjänojan mittana Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö- tietoihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä luottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa äkkivastolle salkunhoitajalle. Mikäli rahaston Informaatio Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä lämmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voinut vertailuindeksiä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaatio Ratioon kesäkuussa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy, jos IR = 0,5 rahasto on voinut vertailuindeksiä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voinut vertailuindeksiä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kierrosnopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kierrosnopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen ja myymisen arvopapereiden yhteenlaskettu arvo (X-Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteenlasketusta arvosta (S+T, EUR). Kierrosnopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston merkintöjen- ja lunastusten päivittäisellä merkintöjen- ja lunastusten arvolla viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilille otettu uudet 12 kuukauden jakson aikana, on salkun kierrosnopeus 1. Salkun kierrosnopeus = ((X - Y) - (S + T)) / (M x 100 / 2), jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitään / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksiin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SPDR Tiedonantobase kuvaa rahaston osuutta SPDR:n luokitellun rahaston osuutta muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/ tai yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin ja artikkeleihin 9 luokitellun rahastojen luokitteluun on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoituspaikoissaan vain kestävyyssäköiksi (artikkeleihin 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiiliteiprosentilla 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 kuuluviksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset luottoedonnetukset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloittavat hallinnointipalkkiot, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti ennakon veloittavat säilytyspalkkiot, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat salkunhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdollisesti muut palkkiot, joita liittyen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeus rahaston tuottoa noin kahdenä vuotena kolmesta 5 % vertailuindeksin tuottoa. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kuvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

Volatiliteetti on rahastuumerkinnoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottojen 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 kahdenä vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiiliteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnan ja skaalattu vuosittaiseksi prosenttiluvuksi.

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
GIPS-laatuserifitointu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteen, joita Evli pitää luotettavina. Evli tai sen työntekijät eivät teke katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuudesta, tarkkuudesta tai täydellisyydestä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käyttäjä mahdollisesti aiheuttaa. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamista tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehutuksi osaksi tai myyjä neuvotteluina. Historiallinen kehitys ei ole ta take tulevista tuloksista. Tämä julkaisu ei ole kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisu ei ole myytävänä tai otettu henkiin, jotka eivät vastaa, jotka oikeusjärjestelmien mukaan Evlin hoitoon toiminta ei ole auktorisoitu. Tämä julkaisu on vain osaa ei ole kopioida, jakaa tai julkaisua ilman Evlin erillään 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 provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

26.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.11.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	177 228,49	38 753,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 417,01	-1 271,86
Osinkotuotot	34 937,69	1 066,64
Muut tuotot	1 382,30	3 935,17
	702,58	
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-21 702,23	-2 118,90
Korkokulut	0,00	-232,34
Muut kulut	-5 880,82	-2 365,78
TILIKAUDEN TULOS	184 251,00	37 766,39

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 503 813,54	1 143 495,13
Myyntisaamiset	44 331,10	0,00
Muut saamiset	499,99	0,00
Johdannaissopimusten arvonnousut yht.	95,14	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	24 571,66	46 579,88
Vastaavaa yhteensä	2 573 311,43	1 190 075,01
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	2 521 043,48	1 188 966,30
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	49 346,37	0,00
Muut velat	0,21	0,20
Johdannaissopimusten arvonlaskut yht.	305,74	
Siirtovelat	2 615,63	1 108,51
Vastattavaa yhteensä	2 573 311,43	1 190 075,01

26.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	138 536,14	7 831,52
Luovutustappiot	-221 698,85	-266,93
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	260 391,20	31 188,87
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	177 228,49	38 753,46
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-2 206,41	-1 271,86
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-210,60	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-2 417,01	-1 271,86
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	328 653,73	53 955,98
Realisoitumattomat arvonalaskut	-68 262,53	-22 767,11
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	95,14	0,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	-305,74	0,00
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	36 319,99	1 066,64
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 412,35	1 426,28
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	733,00	0,00

26.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

Luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/SEK_240102	FXSwap	550 000	0,00	1,00	-305,74	-0,01 %
	EUR/DKK_240102	FXSwap	-370 692	0,00	1,00	95,14	0,00 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			179 308	0	1,00	-210,60	-0,01 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	AAK AB	Equity	6 464	20,24	11,11	130 835,71	5,19 %
	Bravida Holding AB	Equity	14 236	7,30	11,11	103 889,02	4,12 %
	Europris ASA	Equity	13 781	6,86	11,19	94 503,00	3,75 %
	Gofore Oyj	Equity	4 045	22,40	1,00	90 608,00	3,59 %
	Lagercrantz Group AB	Equity	4 556	12,16	11,11	55 420,15	2,20 %
	Lindab International AB	Equity	5 007	17,93	11,11	89 758,89	3,56 %
	Modern Times Group MTG AB	Equity	15 081	7,76	11,11	116 980,66	4,64 %
	NCAB Group AB	Equity	19 898	6,60	11,11	131 233,80	5,21 %
	Salmar ASA	Equity	2 011	50,86	11,19	102 273,58	4,06 %
	SSAB AB	Equity	6 700	6,94	11,11	46 499,16	1,84 %
	Trelleborg AB	Equity	2 395	30,40	11,11	72 800,88	2,89 %
	Ringkjoebing Landbobank A/S	Equity	566	133,01	7,45	75 284,94	2,99 %
	BuFab AB	Equity	3 396	34,79	11,11	118 149,92	4,69 %
	Green Landscaping Group AB	Equity	16 362	6,33	11,11	103 566,75	4,11 %
	AFRY AB	Equity	5 065	12,58	11,11	63 709,54	2,53 %
	Paradox Interactive AB	Equity	3 879	20,29	11,11	78 723,13	3,12 %
	Tobii Dynavox AB	Equity	21 100	3,79	11,11	79 982,17	3,17 %
	PUUJLO OYJ	Equity	12 160	8,93	1,00	108 528,00	4,31 %
	Prevas AB	Equity	5 103	10,86	11,11	55 411,71	2,20 %
	Aker ASA	Equity	2 009	59,51	11,19	119 547,54	4,74 %
	Alcadon Group AB	Equity	7 633	3,15	11,11	24 019,89	0,95 %
	Ambea AB	Equity	13 300	4,74	11,11	62 989,19	2,50 %
	OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	Equity	4 884	21,25	1,00	103 785,00	4,12 %
	Zaptec AS	Equity	28 427	1,95	11,19	55 319,14	2,19 %
	Fasadgruppen Group AB	Equity	8 046	6,33	11,11	50 928,87	2,02 %
	Kitron ASA	Equity	22 390	2,99	11,19	67 017,06	2,66 %
	Alleima AB	Equity	7 950	6,90	11,11	54 845,11	2,18 %
	Surgical Science Sweden AB	Equity	3 922	16,43	11,11	64 446,47	2,56 %
	BoneSupport Holding AB	Equity	5 225	16,95	11,11	88 538,99	3,51 %
	Camurus AB	Equity	1 945	48,44	11,11	94 217,27	3,74 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			267 536	133	11,19	2 503 813,54	99,33 %
Grand Total			446 844			2 503 602,94	99,32 %

Muut varat ja velat, netto

17 440,54 0,69 %

Rahaston arvo

2 521 043,48 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023 31.12.2022

Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	10 000	10 000
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	14 344,355	2 476,488
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	9 000,000	9 000,000

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo	103,333	103,431
Kasvuosuuden (B) arvo	107,660	103,431
Kasvuosuuden (IB) arvo	108,411	103,532

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus	0,04 %	0,09 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	61,26 %	21,54 %
Kasvuosuuden (IB) % osuus	38,70 %	78,37 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

1 033,33

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	31.12.2023	31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	1 188 966,30	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 335 934,83	1 151 199,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-188 067,65	0,00
Tuotonjako	-41,00	0,00
Tilikauden tulos	184 251,00	37 766,39
Rahaston arvo 31.12.	2 521 043,48	1 188 966,30

Rahasto aloitti toimintansa 1.11.2022.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättäneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

27 Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Pohjoismaat Yrityslaina B

Pohjoismaisiin yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

EVLI

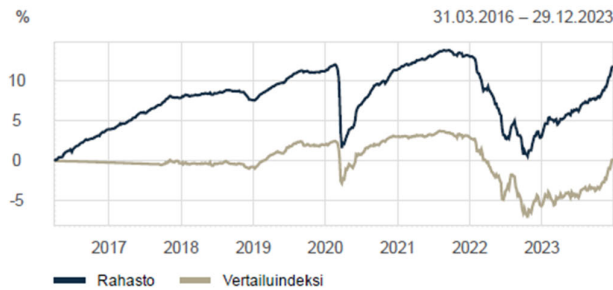
SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Markkinat olivat vahvat vuoden lopulla korkojen laskiessa ja korkoerojen kaventuessa. Saksan 10-vuotinen korko laski tasolle 2,02 %. Vuoden aikana IG korkoerot kapenivat noin 30 korkopistettä. Historiallisesti korkoerot ovat edelleen keskiarvoa leveämmät. Tällä hetkellä ensimmäistä koronlaskua hinnoitellaan keväälle 2024. Kaikkiaan vuoden aikana EKP:ltä odotetaan jo yhteensä noin 1,50 %-yks. edestä laskuja.

Rahaston vuosituotto oli +8,59 % (B-sarja), kun korot laskivat ja korkoerot kapenivat. Kaikkien sektorien tuotto oli positiivinen, parhaiten tuottivat kuljetus ja liikenne, rahoituspalvelut sekä kiinteistösektori. Uusien emissioiden markkina oli melko aktiivinen ja rahasto osallistuikin yhteensä noin 80 uuteen emissioon vuonna 2023. Paras riskituottosuhte näytti olevan IG-tyyppisillä liikkeeseenlaskijoilla, joten niiden paino rahastossa kasvoi ja rahaston keskimääräinen luottolaatu parani. Pohjoismaisten lainojen houkuttelevuus erityisesti paikallisvaluutoissa on hyvä suhteessa Eurooppaan edullisemmän hinnoittelun vuoksi. Rahaston korkotasoa oli 5,54 % ja korkoduraatio oli 2,08.

TUOTTOKEHITYS STRATEGIAN ALUSTA



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	8,59	6,17	2,42
1 kuukausi	1,78	1,78	0,00
3 kuukautta	3,65	3,68	-0,03
6 kuukautta	5,08	4,77	0,31
1 vuosi	8,59	6,17	2,42
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,13	-0,93	1,06
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,78	0,18	0,59
Nykyisen strategian alusta (31.3.2016)	11,81	0,17	11,64
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	1,45	0,02	1,43
Toiminnan alusta (16.4.2007)	44,01	14,43	29,58
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,21	0,81	1,40
2022	-8,94	-8,35	-0,59
2021	1,53	-0,05	1,59
2020	0,15	1,01	-0,86
2019	3,39	2,75	0,64

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Jari Kurppa
Vertailuindeksi	ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index
ISIN	FI0008811997
Rahaston toiminta alkanut	16.4.2007
Nykyinen strategia alkanut	31.3.2016
Morningstar Rahastoluokka™	Korko joustava, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajajälki (t CO2e/MS liikevaihto)	114
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	144,006	-
Rahaston koko, milj. EUR	1 038,61	-
Volatiliteetti, %	1,79	2,53
Sharpen luku	3,11	1,24
Tracking error, %	1,41	-
Information ratio	1,72	-
Selitysaste R2	0,71	-
Beta	0,60	1,00
Alfa, %	3,68	-
TER, %	0,75	-
Salkun kiertonopeus	0,09	-
Modifioitu duraatio	2,08	2,68
Tuottotasoa (YTM), %	5,54	3,64
YTW, %	5,52	3,56
OAS	267	-
Luottoluokka	BBB-	A-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisäätöinen esite. Katsaus ei ole kehoitus meikitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen mekinään tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoosihteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

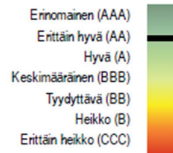
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	75



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

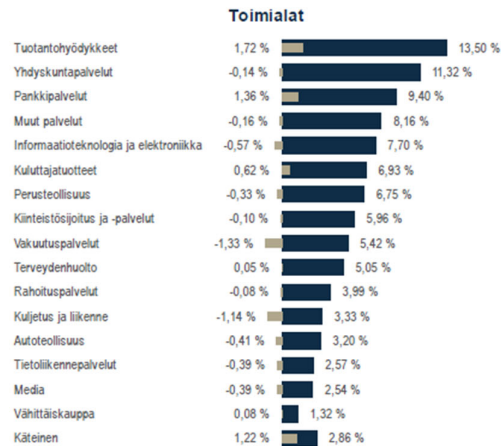
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	114
(CO ₂ e/M€ liikevaihto)	

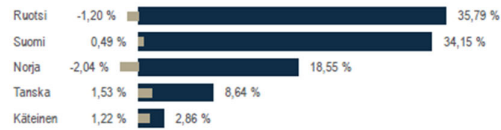
Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

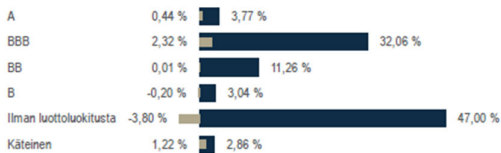
■ Paino salkusta
■ Muutos 3 kk



Liikkeeseenlaskijat, maittain



Luottoluokittukset



10 SUURINTA SIOJITUSTA

Sijoitus	%
Ellevio Ab 12.2.2025 2.875% At Maturity Fixed	2,73
Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable Fixed	2,54
Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable Fixed	1,74
Vattenfall Ab 26.5.2083 1.778% Callable Floating	1,56
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	1,36
Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable Variable	1,33
HUHTAMAKI OYJ 175M 1.125 20.11.26	1,24
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	1,24
Mowi Asea 31.1.2025 1.214% Callable Floating	1,17
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable Fixed	1,15

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
Ellevio AB	2,73
HUHTAMAKI OYJ	2,73
Vattenfall AB	2,63
TIETOEVRY OYJ	2,56
CARGOTEC OYJ	2,39
Nibe Industrier AB	2,23
KEMIRA OYJ	1,89
Storebrand Livsforsikring AS	1,83
DNB Bank ASA	1,75
Molnlycke Holding AB	1,69

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Pohjoismaat Yrittyslaina B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	CB	IA	IB	QIA	BSEK	BNOK	IBUSD
Toiminta alkanut	16.4.2007	16.4.2007	18.1.2023	16.4.2007	16.4.2007	12.1.2021	23.5.2013	26.6.2019	26.6.2023
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	SEK	NOK	USD
Osuuden arvo 31.12.2023	80,395	144,006	107,015	94,412	152,777	92,417	1 206,596	1 050,307	106,103
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,55	0,40	0,40	0,40	0,75	0,75	0,45
TER vuosittain, %	0,75	0,75	-	0,40	0,40	0,40	0,75	0,75	-
Markkinointilupa	FI,SE,ES,DE,LU	FI,SE,FR,ES,IT,DE,AT,LU,IT,EE,LU	FI,SE,DE	FI,SE,ES,DE,NL,LU	FI,SE,FR,ES,IT,DE,NL,AT,LU	FI,ES,LU,DE	FI,SE	FI,SE,NO	FI
ISIN	FI0008811989	FI0008811997	FI4000541677	FI0008812003	FI0008812011	FI4000456066	FI4000058862	FI4000390844	FI4000400007
Bloomberg	EVLALBA FH	EVLALBB FH	EVLALCB FH	EVLALIA FH	EVLALIB FH	EVNCBQE FH	EVLSKBH FH	EVLBBN FH	EVLNCBU
WKN	A2N5ZZ	A2JDF4	A3D50X	A2N5Z0	A2JDF5	A3DJSP	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	1 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000	10 000	10 000	10 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Nejannesvuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio	Instituutio	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio

SANASTO

Afa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinariskin omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskin nähden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastassa rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hilljälänajajien mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetitilvut pohjautuvat MSCI:n tuottamien päästö-asetoihin.

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 salkunhoitolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viitanä vuonna kymmenestä. Information Raton kasvaessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänstä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin 9,5 vuonna kymmenestä.

ONS kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoeroa vastaavaan pituisiin valtionlainoihin korkopisteisiin (0,01 %-yks.). Mittaa yritystalojen lisätuottoa riskittömän korkotason päälle.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tehyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus laskeaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (X+Y EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlasketusta arvosta (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päivakohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle otettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus on $(X + Y) / (S + T) / M \times 100 / 2$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksiin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SDR Tiedonantoseuksen mukaisesti artikla 8 luokitellut mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahastot on toteutena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoituskäytöksissään 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 vuositasolla. Kuluhin laskeaan 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 enkeen 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 salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuonna kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin 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 vuonna kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikottuotteen keskihajonnasta ja skaalattu vuotiseksi prosenttiluvuksi.

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuotuinen tuottoaste eräpäivään (yield to maturity).

YTW Matelin laskennallinen vuotuinen tuottoaste, jos lainoilla on mahdollisuus eräytyä ennenaikaisesti (yield to worst).

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli tai sen yhteykijät 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 sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamista tai julkaisemista materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitustarkoituksiin tai kenhokseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taivutusta tuotosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jalkaa tai julkaisua Yhtäysoissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhtäysoissa kansainvälisille. Julkaisu ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka osuvat valloissa, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jalkaa tai julkaisua 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.
Source of index data: ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates, and BoFA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BoFA"), and may not be used without BoFA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BoFA trademarks, has been licensed for use by EVLI. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See www.theice.com for a full copy of the Disclaimer.

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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14.00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteistö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

27.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	41 798 485,27	-147 942 276,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 143 465,89	19 918 759,42
Korkotuotot	48 751 293,57	39 164 880,41
Muut tuotot	815 473,52	1 394 108,01
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 818 523,63	-6 012 838,61
Korkokulut	-9 133 676,68	-10 624 655,45
Muut kulut	-1 442 476,42	-1 417 702,11
Tilikauden tulos	76 114 041,52	-105 519 724,74
<hr/>		
TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 008 844 510,53	825 229 174,68
Muut saamiset	1 109 151,60	602 594,22
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 527 239,99	7 866 067,72
Rahat ja pankkisaamiset	40 694 347,42	22 145 786,65
Vastaavaa yhteensä	1 052 175 249,54	855 843 623,27
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	1 038 613 019,13	852 624 913,74
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	904 688,62
Johdannaissopimusten arvonalennukset	12 537 664,66	763 430,84
Muut	1,46	6,07
Siirtovelat	1 024 564,29	1 550 584,00
Vastattavaa yhteensä	1 052 175 249,54	855 843 623,27

27.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

	31.12.2023	31.12.2022
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	957 620,88	2 929 696,31
Luovutustappiot	73 724 828,77	-48 985 138,83
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-32 883 964,38	-101 886 833,89
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	41 798 485,27	-147 942 276,41
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	19 256 527,44	16 582 594,66
Tappiot	-7 102 636,88	-3 766 472,12
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-11 010 424,67	7 102 636,88
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	1 143 465,89	19 918 759,42
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	14 837 917,74	150 190,34
Realisoitumattomat arvonalaskut	-47 721 882,12	-102 037 024,23
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 527 239,99	7 866 067,72
Realisoitumattomat arvonalaskut	-12 537 664,66	-763 430,84
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	39 617 616,89	28 540 224,96
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	16 030,00	14 691,00

27.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

Luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerron	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/SEK_240118	FXSwap	-880 000 000	0,01	1,00	-5 295 442,22	-0,51 %
	EUR/NOK_240108	FXSwap	-1 110 000 000	0,00	1,00	-2 958 597,28	-0,28 %
	EUR/SEK_240228_5	FXSwap	-770 000 000	0,00	1,00	-1 990 355,96	-0,19 %
	EUR/SEK_240313	FXSwap	-980 000 000	0,00	1,00	-1 164 382,53	-0,11 %
	EUR/SEK_240118_1	FXSwap	-130 000 000	0,00	1,00	-504 015,46	-0,05 %
	EUR/USD_240129_1	FXSwap	23 200 000	-0,01	1,00	-217 859,75	-0,02 %
	EUR/NOK_240108_3	FXSwap	-50 000 000	0,00	1,00	-136 811,85	-0,01 %
	EUR/NOK_240108_1	FXSwap	-50 000 000	0,00	1,00	-99 353,84	-0,01 %
	EUR/NOK_240108_2	FXSwap	-40 000 000	0,00	1,00	-91 399,02	-0,01 %
	EUR/NOK_240108_4	FXSwap	-10 000 000	0,00	1,00	-48 895,70	0,00 %
	EUR/USD_240129_2	FXSwap	960 000	-0,03	1,00	-24 649,46	0,00 %
	EUR/SEK_240318_2	FXSwap	9 900 000	0,00	1,00	-5 872,23	0,00 %
	EUR/NOK_240205_1	FXSwap	14 000 000	0,00	1,00	-29,36	0,00 %
	EUR/SEK_240228_9	FXSwap	-75 000 000	0,00	1,00	43 718,18	0,00 %
	EUR/USD_240129	FXSwap	-9 000 000	-0,01	1,00	88 609,75	0,01 %
	EUR/SEK_240318	FXSwap	149 700 000	0,00	1,00	106 997,24	0,01 %
	EUR/NOK_240205	FXSwap	139 000 000	0,00	1,00	634 795,61	0,06 %
	EUR/NOK_240304	FXSwap	175 000 000	0,00	1,00	653 119,21	0,06 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			-3 592 240 000	0	1,00	-11 010 424,67	-1,06 %
Muut kuin pörsilliställä olevat	Aktia Livforskr 26.11.2031 3% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,90	1,00	2 694 704,75	0,26 %
	Sparebank 1 Sr 7.99% Perp/Call Floating	Bond	24 000 000	0,09	11,21	2 143 785,36	0,21 %
Muut kuin pörsilliställä olevat Total			27 000 000	1	11,21	4 838 490,11	0,47 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Af Poyry Ab 27.6.2024 1.928% At Maturity Floating	Bond	36 000 000	0,09	11,11	3 250 994,76	0,31 %
	Aktia Bank 18.9.2029 1.375% Callable Variable	Bond	4 900 000	0,98	1,00	4 779 273,64	0,46 %
	Arla Foods 3.4.2024 1.181% At Maturity Floating	Bond	11 000 000	0,09	11,11	1 003 745,98	0,10 %
	B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable Floating	Bond	2 000 000	1,01	1,00	2 017 713,06	0,19 %
	Bolden Ab 19.6.2024 1.427% At Maturity Floating	Bond	8 000 000	0,09	11,11	722 706,06	0,07 %
	Capnor Wessel 12.6.2025 5.375% Callable Floating	Bond	3 900 000	1,00	1,00	3 897 673,54	0,38 %
	Cargotec Oyj 23.1.2025 1.25% At Maturity Fixed	Bond	9 300 000	0,98	1,00	9 117 290,67	0,88 %
	Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	Bond	15 000 000	0,94	1,00	14 113 150,41	1,36 %
	Cargotec Oyj 28.03.2024 2.375% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,01	1,00	1 520 264,75	0,15 %
	Cllycon Treasury 15.1.2027 2.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,89	1,00	2 684 621,51	0,26 %
	Coor Service 20.3.2024 2.243% At Maturity Floating	Bond	64 000 000	0,09	11,11	5 782 277,47	0,56 %
	Dnb Bank Asa 4.875% Perp/Call Variable	Bond	2 000 000	0,88	1,11	1 767 110,64	0,17 %
	Dsv As 20.9.2024 1.75% Callable Fixed	Bond	950 000	0,99	1,00	936 948,35	0,09 %
	Ellevio Ab 12.2.2025 2.875% At Maturity Fixed	Bond	313 000 000	0,09	11,11	28 305 958,83	2,73 %
	Huhtamaki Oyj 04.10.2024 1.625% Callable Fixed	Bond	396 000	0,98	1,00	388 602,05	0,04 %
	HUHTAMA OYJ 175M 1.125 20.11.26	Bond	14 000 000	0,92	1,00	12 860 102,79	1,24 %
	Intrum 15.7.2024 3.125% Callable Fixed	Bond	521 111	0,99	1,00	517 883,41	0,05 %
	Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable Fixed	Bond	3 260 000	0,86	1,00	2 810 753,89	0,27 %
	Intrum Ab 15.9.2027 3% Callable Fixed	Bond	6 000 000	0,76	1,00	4 584 940,00	0,44 %
	Iss Global A/S 2.12.2024 2.125% Callable	Bond	573 000	0,98	1,00	562 724,75	0,05 %
	Kemira Oy 30.5.2024 1.75% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,00	1,00	1 500 186,64	0,14 %
	Kojamo Oyj 7.3.2025 1.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,97	1,00	1 939 532,95	0,19 %
	Kommunal Landsp 10.6.2045 4.25% Callable Variable	Bond	7 135 000	1,00	1,00	7 133 475,14	0,69 %
	Mandatum Life 4.10.2049 1.875% Callable Variable	Bond	5 250 000	0,98	1,00	5 143 612,62	0,50 %
	Metsa Board Oyj 29.09.2027 2.75% Callable Fixed	Bond	6 000 000	0,97	1,00	5 844 884,59	0,56 %
	Molnlycke Hld 5.9.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	9 995 000	0,86	1,00	8 622 779,62	0,83 %
	Nassa Topco 3.6.2024 2.875% Callable Fixed	Bond	800 000	1,00	1,00	803 253,78	0,08 %
	Ncc Treasury Ab 30.9.2024 1.119% At Maturity Floating	Bond	8 000 000	0,09	11,11	716 387,51	0,07 %
	Nibe Industrier 3.6.2024 1.121% At Maturity Floating	Bond	4 000 000	0,09	11,11	362 236,03	0,03 %
	Nordea Bank Ab 3.5% Perp/Call Variable	Bond	6 211 000	0,99	1,00	6 167 482,61	0,59 %
	Pohjolan Voima 20/01/25	Bond	6 400 000	0,98	1,00	6 290 986,08	0,61 %
	Postnord Ab 28.5.2024 1.219% At Maturity Floating	Bond	2 000 000	0,09	11,11	181 132,45	0,02 %
	Sagax Ab 17.1.2024 2% Callable Fixed	Bond	1 424 000	1,02	1,00	1 449 772,84	0,14 %
	Sampo Oyj 23.5.2049 3.375% Callable Variable	Bond	5 450 000	0,96	1,00	5 236 397,52	0,50 %
	Sato-Oyj 31.5.2024 1.375% Callable Fixed	Bond	1 216 000	0,99	1,00	1 200 002,89	0,12 %
	Stora Enso Oyj 20.2.2024 1.374% At Maturity Floating	Bond	5 000 000	0,09	11,11	453 240,24	0,04 %
	Storebrand Livsf 16.9.2049 2.424% Callable Floating	Bond	24 000 000	0,09	11,11	2 164 459,92	0,21 %
	Storebrand Livsf 27.3.2048 2.116% Callable Floating	Bond	34 000 000	0,09	11,11	3 045 758,28	0,29 %
	Sydbank A/S 5.25% Perp/Call Variable	Bond	2 000 000	0,98	1,00	1 956 675,11	0,19 %
	Telo Oyj 12.09.2024 1.375% Callable Fixed	Bond	150 000	0,98	1,00	147 713,61	0,01 %
	Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	Bond	8 000 000	0,97	1,00	7 749 445,25	0,75 %
	Volvo Car Ab 2.4.2024 2.125% Callable Fixed	Bond	700 000	1,01	1,00	705 106,00	0,07 %
	Elekta Ab 13.3.2025 1.453% At Maturity Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,11	1 810 501,50	0,17 %
	Kojamo Oyj 27.5.2027 1.875% Callable Fixed	Bond	2 500 000	0,90	1,00	2 259 763,93	0,22 %
	Intrum Ab 15.8.2025 4.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,94	1,00	1 874 476,67	0,18 %
	Verisure Holding 15.7.2026 3.875% Callable Fixed	Bond	2 700 000	1,00	1,00	2 693 797,50	0,26 %
	Nokia Oyj 15.5.2028 3.125% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,00	1,00	2 989 191,64	0,29 %
	Tieto Oyj 17.6.2025 2% Callable Fixed	Bond	26 900 000	0,98	1,00	26 367 534,34	2,54 %
	Sampo Oyj 3.9.2052 2.5% Callable Variable	Bond	9 700 000	0,85	1,00	8 205 926,49	0,79 %
	Abax As 23.6.2025 6.48% Callable Floating	Bond	57 500 000	0,09	11,21	5 214 643,87	0,50 %
	TORNATOR OYJ 1,250 PCT SENIOR SEC DUE 2026	Bond	10 600 000	0,94	1,00	9 931 941,66	0,96 %
	Tele2 Ab 3.11.2027 0.962% Callable Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 631 433,42	0,35 %
	Bilia Ab 1.10.2025 1.685% At Maturity Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,11	4 550 647,18	0,44 %
	Hexagon 17.9.2025 1.317% At Maturity Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,11	4 533 458,48	0,44 %
	Bonheur Asa 22.9.2025 3.01% At Maturity Floating	Bond	54 000 000	0,09	11,21	4 841 155,85	0,47 %
	Link Mobilit 15.12.2025 3.375% Callable Fixed	Bond	7 300 000	0,96	1,00	6 999 200,00	0,67 %
	Metso Outotec 26.5.2028 0.875% Callable Fixed	Bond	2 400 000	0,90	1,00	2 158 674,82	0,21 %
	CAPMAN PLC EUR 50 MILLION 4 PER CENT NOTES DUE 2028	Bond	3 400 000	0,98	1,00	3 322 431,69	0,32 %
	H Lundbeck A/S 14.10.2027 0.875% Callable Fixed	Bond	8 000 000	0,91	1,00	7 256 855,52	0,70 %
	Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	15 250 000	0,84	1,00	12 852 741,78	1,24 %
	Volvo Car Ab 7.10.2027 2.5% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,95	1,00	4 755 646,99	0,46 %
	Mowi Asa 31.1.2025 1.214% Callable Floating	Bond	12 000 000	1,01	1,00	12 169 950,67	1,17 %
	Transmissn Financ 18.6.2028 0.375% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,87	1,00	4 371 138,52	0,42 %
	Salmar Asa 22.1.2027 1.7% At Maturity Floating	Bond	60 000 000	0,09	11,21	5 458 467,48	0,53 %
	Leroy Seafood 17.9.2026 1.48% At Maturity Floating	Bond	32 000 000	0,09	11,21	2 787 622,94	0,27 %
	Aker Horizons As 15.8.2025 3.7% Callable Floating	Bond	55 000 000	0,09	11,21	4 761 183,70	0,46 %
	European Energy 16.9.2025 3.2% Callable Floating	Bond	5 900 000	0,95	1,00	5 618 848,94	0,54 %
	Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	10 000 000	0,79	1,00	7 843 400,27	0,76 %
	Cllycon Treasury 12.3.2028 1.625% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,81	1,00	3 243 497,92	0,31 %
	Bewi Asa 3.9.2028 2.601% Callable Floating	Bond	11 500 000	0,93	1,00	10 751 813,19	1,04 %
	Transcom Holding 15.12.2026 4.703% Callable Floating	Bond	2 500 000	1,00	1,00	2 511 872,95	0,24 %
	Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 6% Callable Floating	Bond	30 000 000	0,08	11,11	2 547 194,36	0,25 %
	Crayon Group 15.7.2025 3.95% Callable Floating	Bond	79 500 000	0,09	11,21	7 249 052,84	0,70 %
	Infront Asa 28.10.2026 4.25% Callable Floating	Bond	4 400 000	1,01	1,00	4 449 148,00	0,43 %
	Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Bond	9 075 000	0,97	1,00	8 779 991,92	0,85 %
	Verisure Holding 15.2.2027 3.25% Callable Fixed	Bond	6 100 000	0,97	1,00	5 916 251,06	0,57 %

Sijoitusrahasto	Sijoitusraha	Yhtiö	Bond	6 785 000	0,91	1,00	6 142 877,02	0,59
PHM Group Senior Secured Notes EUR18.06.2026	Bond	6 785 000	0,91	1,00	6 142 877,02	0,59		
Sagax Euro Mtn 26.1.2028 0.75% Callable Fixed	Bond	10 800 000	0,86	1,00	9 280 598,30	0,89		
Suominen Oyj 11.6.2027 1.5% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,86	1,00	4 294 038,52	0,41		
Kemira Oyj 30.3.2028 1% Callable Fixed	Bond	20 000 000	0,90	1,00	18 078 926,78	1,74		
Sagax Euro Mtn 17.5.2029 1% Callable Fixed	Bond	6 100 000	0,82	1,00	5 006 970,67	0,48		
Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable Variable	Bond	17 200 000	0,80	1,00	13 747 971,28	1,32		
Sanoma Oyj 18.3.2024 0.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,00	1,00	199 376,78	0,02		
Eq4 14.5.2031 0.875% Callable Fixed	Bond	4 500 000	0,80	1,00	3 591 246,27	0,35		
S-Pankki Oyj 4.4.2025 0.207% At Maturity Floating	Bond	9 200 000	1,00	1,00	9 205 705,53	0,89		
Storskogen Group 1.12.2025 2.887% At Maturity Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 582 963,29	0,34		
Ssab Ab 16.6.2026 1.811% At Maturity Floating	Bond	51 000 000	0,09	11,11	4 672 829,17	0,45		
Mekonomen Ab 18.3.2026 2.482% Callable Floating	Bond	75 000 000	0,09	11,11	6 829 417,92	0,66		
Elekta Ab 14.12.2026 0.797% At Maturity Floating	Bond	36 000 000	0,09	11,11	3 202 217,54	0,31		
Stiffport Group 19.5.2025 2.72% Callable Floating	Bond	91 250 000	0,09	11,11	8 169 152,01	0,79		
Nibe Industrier 3.6.2026 0.823% At Maturity Floating	Bond	100 000 000	0,09	11,11	8 994 639,72	0,87		
Aria Foods 17.7.2026 0.633% At Maturity Floating	Bond	64 000 000	0,09	11,11	5 758 902,33	0,55		
Trelleborg 8.3.2027 0.772% At Maturity Floating	Bond	48 000 000	0,09	11,11	4 261 041,87	0,41		
Granges Ab 29.9.2026 1.187% At Maturity Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,11	2 678 597,94	0,26		
Nordea Bank Abp 3.75% Perp/Call Variable	Bond	7 000 000	0,73	1,11	5 082 073,31	0,49		
Heimstaden 6.3.2027 4.375% Callable Fixed	Bond	1 300 000	0,43	1,00	554 102,43	0,05		
Gn Store Nord 25.11.2024 0.875% Callable Fixed	Bond	6 600 000	0,95	1,00	6 296 946,75	0,61		
Schibsted Asa 25.11.2026 1.58% At Maturity Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,21	2 664 442,96	0,26		
Tryg Fors 13.11.2045 3.09% Callable Floating	Bond	26 000 000	0,09	11,21	2 356 904,34	0,23		
Atry Ab 1.12.2026 1.737% At Maturity Floating	Bond	80 000 000	0,09	11,11	7 254 722,29	0,70		
Loomis A 30.11.2026 1.23% At Maturity Floating	Bond	48 000 000	0,09	11,11	4 314 455,22	0,42		
Hexagon 7.12.2026 1.242% At Maturity Floating	Bond	80 000 000	0,09	11,11	7 236 708,82	0,70		
Orkla 20.5.2027 1.05% At Maturity Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,21	4 458 632,48	0,43		
Leroy Seafood 17.9.2027 1.63% At Maturity Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,21	3 526 574,01	0,34		
Gjersidige Fors 2.64% Perp/Call Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,21	3 480 936,45	0,34		
Vattenfall Ab 26.5.2083 2.4% Callable Variable	Bond	40 000 000	0,08	11,11	3 363 791,37	0,32		
Vattenfall Ab 26.5.2083 1.778% Callable Floating	Bond	181 000 000	0,09	11,11	16 168 792,99	1,56		
Intradre Ab 12.11.2026 0.895% At Maturity Floating	Bond	26 000 000	0,09	11,11	2 331 693,47	0,22		
Swedavia Ab 1.905% Perp/Call Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,11	1 816 955,73	0,17		
Open Infra Ab 11.11.2025 4.156% Callable Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 643 087,95	0,35		
Elenia Finance 6.2.2027 0.375% Callable Fixed	Bond	12 000 000	0,91	1,00	10 946 031,78	1,05		
Dometric Group Ab 29.9.2028 2% Callable Fixed	Bond	11 000 000	0,87	1,00	9 590 269,45	0,92		
Jyske Bank A/S 3.625% Perp/Call Variable	Bond	4 730 000	0,85	1,00	3 999 149,22	0,39		
Teollisuuden Voi 23.6.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	4 000 000	0,91	1,00	3 645 761,64	0,35		
Aktia Bank 3.875% Perp/Call Variable	Bond	4 800 000	0,90	1,00	4 298 278,69	0,41		
Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4.25% Callable Fixed	Bond	10 100 000	1,02	1,00	10 341 616,28	1,00		
Statkraft As 14.6.2027 2.14% At Maturity Floating	Bond	48 000 000	0,09	11,21	4 308 794,65	0,41		
Stena Metall Fin 3.5.2027 2.75% Callable Floating	Bond	97 500 000	0,09	11,11	9 063 896,20	0,87		
Castellum Helsinki 17.9.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	8 000 000	0,77	1,00	6 165 059,45	0,59		
PHM Group Senior Secured Floating Rate Notes	Bond	2 200 000	1,01	1,00	2 228 978,89	0,21		
Telia Co Ab 30.6.2083 2.75% Callable Variable	Bond	4 200 000	0,93	1,00	3 913 412,43	0,38		
Sydbank A/S 30.9.2025 4.75% Callable Variable	Bond	3 000 000	1,01	1,00	3 043 650,98	0,29		
Telia Co Ab 21.12.2082 4.625% Callable Variable	Bond	2 000 000	1,00	1,00	1 992 881,86	0,19		
Lassila & Tikano 19.5.2028 3.375% Callable Fixed	Bond	5 800 000	0,98	1,00	5 701 607,28	0,55		
Dnb Bank Asa 28.2.2033 4.625% Callable Variable	Bond	5 000 000	1,06	1,00	5 305 802,74	0,51		
Ren10 Holding 1.2.2027 3.827% Callable Floating	Bond	4 000 000	1,01	1,00	4 039 726,00	0,39		
Kojamo Oyj 31.3.2026 2% Callable Fixed	Bond	5 000 000	0,95	1,00	4 737 690,16	0,46		
B2 Holding Asa 22.9.2026 7.963% Callable Floating	Bond	1 500 000	1,02	1,00	1 525 654,67	0,15		
Cibus Nor Re 1.12.2025 8.963% Callable Floating	Bond	2 500 000	1,02	1,00	2 558 840,28	0,25		
Metsto Outotec 7.12.2027 4.875% Callable Fixed	Bond	5 000 000	1,05	1,00	5 261 801,64	0,51		
Stockholm Exer 18.5.2029 1.638% At Maturity Floating	Bond	38 000 000	0,09	11,11	3 416 707,86	0,33		
Teollisuuden Voi 31.5.2027 2.625% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,98	1,00	2 946 389,75	0,28		
Intradre Ab 9.6.2027 2.201% At Maturity Floating	Bond	34 000 000	0,09	11,11	3 094 551,75	0,30		
Kinnevik 23.11.2028 1.371% At Maturity Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,11	4 373 756,60	0,42		
Bolden Ab 22.9.2027 5.53% At Maturity Fixed	Bond	32 000 000	0,10	11,11	3 077 297,64	0,30		
Nokia Oyj 12.6.2027 4.375% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,87	1,11	1 742 220,56	0,17		
Husqvarna Ab 23.11.2027 4.718% At Maturity Fixed	Bond	20 000 000	0,09	11,11	1 870 956,89	0,18		
Husqvarna Ab 23.11.2027 4.187% At Maturity Floating	Bond	10 000 000	0,09	11,11	924 132,04	0,09		
Bolden Ab 1.3.2028 4.815% At Maturity Floating	Bond	16 000 000	0,09	11,11	1 492 661,32	0,14		
Volvo Car Ab 31.5.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	3 875 000	1,03	1,00	3 992 906,51	0,38		
Bolden Ab 1.3.2027 4.643% At Maturity Floating	Bond	8 000 000	0,09	11,11	739 769,76	0,07		
Tomra Systems 4.11.2027 5.038% At Maturity Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,21	4 596 421,41	0,44		
Tdc Net As 31.5.2028 5.056% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,07	1,00	3 195 168,36	0,31		
Dnb Bank Asa 7.75% Perp/Call Variable	Bond	24 000 000	0,09	11,21	2 240 980,51	0,22		
Nokia Oyj 21.8.2031 4.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,02	1,00	3 057 838,85	0,29		
Sanoma Oyj 8% Perp/Call Variable	Bond	9 100 000	1,08	1,00	9 854 852,46	0,95		
Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable Fixed	Bond	8 000 000	1,04	1,00	8 289 462,51	0,80		
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable Fixed	Bond	11 000 000	1,09	1,00	11 952 823,61	1,15		
Teollisuuden Voi 29.10.2024 3.447% At Maturity Floating	Bond	5 000 000	0,09	11,11	456 383,96	0,04		
Smaakraft As 6.10.2028 6.569% Callable Floating	Bond	1 400 000	1,02	1,00	1 428 435,87	0,14		
Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable Fixed	Bond	3 500 000	1,04	1,00	3 635 094,07	0,35		
Nrc Group Asa 25.10.2027 9.13 Callable Floating	Bond	14 000 000	0,09	11,21	1 272 288,37	0,12		
Danske Bank A/S 9.11.2028 4.5 Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,04	1,00	3 114 322,62	0,30		
Goldcup 100889 12.7.2028 10.577% Callable Floating	Bond	2 000 000	1,03	1,00	2 053 237,22	0,20		
Huhtamaki Senior Unsecured Notes	Bond	4 500 000	1,04	1,00	4 690 804,30	0,45		
Apollo Swedish 5.7.2029 8.564% Callable Floating	Bond	4 400 000	1,03	1,00	4 537 126,00	0,44		
Spirebank 1 Sr 24.8.2028 4.875% At Maturity Fixed	Bond	10 000 000	1,07	1,00	10 687 959,84	1,03		
Securitas Treasu 6.3.2029 4.375% Callable Fixed	Bond	7 000 000	1,05	1,00	7 331 569,34	0,71		
Molnlycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	7 010 000	1,04	1,00	7 282 096,41	0,70		
Danfoss Fin 2 2 12.2029 4.125% Callable Fixed	Bond	3 000 000	1,04	1,00	3 126 729,10	0,30		
Glx Holding 23.2.2027 9.98% At Maturity Floating	Bond	50 000 000	0,09	11,21	4 633 221,85	0,45		
Sopp Lager Bld 5.12.2026 10.387% Callable Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 669 128,80	0,35		
S-PANKKI OYJ FRN 23/11-2023/2026	Bond	4 200 000	1,02	1,00	4 280 778,60	0,41		
Ia Hedin 6.7.2026 9.635% Callable Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,11	2 789 484,10	0,27		
Wallenius Wil 21.4.2027 8.76% At Maturity Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,21	1 890 315,87	0,18		
Wallenius Wil 31.8.2028 7.94% At Maturity Floating	Bond	36 500 000	0,09	11,21	3 308 748,28	0,32		
Ssab Ab 21.6.2028 5.421% At Maturity Floating	Bond	34 000 000	0,09	11,11	3 093 818,70	0,30		
Storskogen Group 22.3.2027 10.596% Callable Floating	Bond	13 750 000	0,09	11,11	1 280 051,72	0,12		
Tervestalo Oyj 1.6.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	10 000 000	1,06	1,00	10 576 870,22	1,02		
Nibe Industrier 1.9.2027 5.371% At Maturity Floating	Bond	56 000 000	0,09	11,11	5 082 191,12	0,49		
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,05	1,00	1 573 178,77	0,15		
FISKARS OYJ ABP EUR 200M 5.125PXT FIXED RATE SUS	Bond	10 700 000	1,04	1,00	11 113 888,57	1,07		
Ericsson Lm 29.5.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	5 300 000	1,05	1,00	5 555 914,41	0,53		
Color Group As 23.8.2026 8.48% At Maturity Floating	Bond	31 000 000	0,09	11,21	2 882 274,24	0,28		
Dnb Bank Asa 23.5.2033 4.95% Callable Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,21	2 674 969,90	0,26		
Dnb Bank Asa 6.77% Perp/Call Floating	Bond	10 000 000	0,09	11,21	912 227,92	0,09		
Purmo Group Oy 9.5% Perp/Call Variable	Bond	1 760 000	1,08	1,00	1 901 547,40	0,18		
Jyske Bank A/S 26.10.2028 5% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,05	1,00	1 048 063,17	0,10		
Ssab Ab 21.6.2028 4.875% At Maturity Fixed	Bond	8 000 000	0,10	11,11	767 120,31	0,07		
Orkla 14.1.2028 4.26% At Maturity Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,21	2 688 075,81	0,26		
Tine Sa 15.3.2028 4.3% At Maturity Floating	Bond	12 000 000	0,09	11,21	1 073 845,56	0,10		
Tryg Fors 6.756% Perp/Call Floating	Bond	16 000 000	0,09	11,11	1 438 802,92	0,14		
Bonheur Asa 13.7.2026 4.65% At Maturity Floating	Bond	10 500 000	0,09	11,21	956 419,80	0,09		
Hexagon 27.9.2028 5.665% At Maturity Floating	Bond	8 000 000	0,09	11,11	720 042,63	0,07		
Posten Nor 24.4.2030 4.22% At Maturity Fixed	Bond	16 000 000	0,09	11,21	1 455 287,93	0,14		
Getinge Ab 17.5.2028 5.263% At Maturity Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,11	1 824 642,97	0,18		
Leroy Seafood 26.4.2030 5.1% At Maturity Fixed	Bond	8 000 000	0,09	11,21	745 469,66	0,07		
Bolden Ab 1.3.2027 5.136% At Maturity Fixed	Bond	10 000 000	0,10	11,11	967 796,06	0,09		
Leroy Seafood 26.4.2028 5.16% At Maturity Floating	Bond	9 000 000	0,09	11,21	818 944,04	0,08		
Posten Nor 22.9.2028 5.76% At Maturity Floating	Bond	18 000 000	0,09	11,21	1 607 377,03	0,15		
Schibsted Asa 10.5.2028 5.2% At Maturity Floating	Bond							

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina	Gjensidige Fors 29.12.2053 6.97% Callable Floating	Bond	18 000 000	0,09	11,21	1 605 351,17	0,15 %
	Teleno 13.6.2028 5.12% Callable Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,21	1 794 513,07	0,17 %
	Ica Gruppen Ab 24.2.2027 4.905% At Maturity Fixed	Bond	14 000 000	0,10	11,11	1 349 802,04	0,13 %
	Addvise Group 26.5.2026 9.564% Callable Floating	Bond	7 500 000	0,09	11,11	695 816,71	0,07 %
	Ofds A/S 16.3.2028 6.04% At Maturity Floating	Bond	34 000 000	0,09	11,21	3 072 817,02	0,30 %
	Loomis A 19.5.2027 5.569% At Maturity Floating	Bond	36 000 000	0,09	11,11	3 290 868,80	0,32 %
	Hafslund As 17.10.2028 5.74% At Maturity Floating	Bond	38 000 000	0,09	11,21	3 428 246,75	0,33 %
	Billerud Ab 9.2.2028 4.859% At Maturity Floating	Bond	24 000 000	0,09	11,11	2 197 402,30	0,21 %
	Ica Gruppen Ab 26.5.2028 5.455% At Maturity Floating	Bond	24 000 000	0,09	11,11	2 202 558,95	0,21 %
	Nykredit 20.1.2027 0.75% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	0,93	1,00	1 853 495,89	0,18 %
	Molnycke Hld 15.1.2031 0.625% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,81	1,00	1 625 997,81	0,16 %
	Teollisuuden Voi 1.6.2030 4.75% Callable Fixed	Bond	1 528 000	1,07	1,00	1 639 274,89	0,16 %
	Borregaard Asa 20.6.2028 5.38% At Maturity Floating	Bond	25 000 000	0,09	11,21	2 233 021,18	0,22 %
	Nykredit 19.1.2029 4.625% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	1,04	1,00	3 112 875,21	0,30 %
	Tdc Net As 6.2.2030 5.618% Callable Fixed	Bond	3 300 000	1,08	1,00	3 556 961,78	0,34 %
	Billerud Ab 9.2.2028 4.357% At Maturity Fixed	Bond	24 000 000	0,10	11,11	2 287 044,61	0,22 %
	Eqf 6.4.2028 2.375% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,96	1,00	1 439 873,73	0,14 %
	Schibsted Asa 10.5.2030 4.85% At Maturity Fixed	Bond	20 000 000	0,09	11,21	1 831 438,62	0,18 %
	Getinge Ab 7.3.2029 5.72% At Maturity Floating	Bond	36 000 000	0,09	11,11	3 254 727,83	0,31 %
	Bilia Ab 26.6.2028 6.529% Callable Floating	Bond	24 000 000	0,09	11,11	2 167 598,58	0,21 %
	Nordic Semicondu 27.11.2028 7.78% At Maturity Floating	Bond	18 000 000	0,09	11,21	1 641 614,27	0,16 %
	Siena Metall Fin 10.5.2028 5.756% Callable Floating	Bond	28 750 000	0,09	11,11	2 649 301,83	0,26 %
	Nibe Industrier 1.12.2028 5.598% At Maturity Floating	Bond	48 000 000	0,09	11,11	4 336 675,47	0,42 %
	Klaveness Comb 5.9.2028 8.39% Callable Floating	Bond	31 000 000	0,09	11,21	2 807 754,45	0,27 %
	Spar Nord Bank 1.12.2029 7.21% Callable Floating	Bond	30 000 000	0,09	11,21	2 690 464,51	0,26 %
	Bolden Ab 26.9.2028 5.864% At Maturity Floating	Bond	20 000 000	0,09	11,11	1 800 113,58	0,17 %
	Austevoll Sea 21.6.2028 6.13% At Maturity Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,21	3 572 822,00	0,34 %
	Nokian Tyres Senior Unsecured 14.06.2028	Bond	4 900 000	1,05	1,00	5 142 037,51	0,50 %
	Volvo Car Ab 2.3.2026 5.555% Callable Floating	Bond	25 000 000	0,09	11,11	2 264 821,23	0,22 %
	Bolden Ab 19.6.2030 6.62% At Maturity Floating	Bond	28 000 000	0,09	11,21	2 553 006,22	0,25 %
	Spar Nord Bank 5.10.2027 5.375% Callable Variable	Bond	4 500 000	1,04	1,00	4 690 903,16	0,45 %
	Hm Finance 25.10.2031 4.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,08	1,00	2 151 815,57	0,21 %
	Dnb Bank Asa 19.7.2028 4.5% Callable Variable	Bond	5 000 000	1,05	1,00	5 264 104,92	0,51 %
	Ica Gruppen Ab 24.2.2027 4.896% At Maturity Floating	Bond	40 000 000	0,09	11,11	3 669 697,97	0,35 %
	Jyske Bank A/S 10.11.2029 4.875% Callable Variable	Bond	3 900 000	1,05	1,00	4 081 492,89	0,39 %
	Skandinav Enskil 3.11.2033 6.325% Callable Floating	Bond	29 000 000	0,09	11,11	2 651 394,27	0,26 %
	Vestas Wind Syst 15.6.2031 4.125% Callable Fixed	Bond	4 500 000	1,03	1,00	4 656 020,16	0,45 %
	Sydbank A/S 6.9.2028 5.125% Callable Variable	Bond	5 300 000	1,05	1,00	5 556 589,51	0,54 %
	Stillfront Group 14.9.2027 7.991% Callable Floating	Bond	33 750 000	0,09	11,11	3 043 108,73	0,29 %
	Sdpitech Ab 31.8.2027 8.925% Callable Floating	Bond	27 500 000	0,09	11,11	2 554 097,57	0,25 %
	Tdc Net As 1.6.2031 6.5% Callable Fixed	Bond	4 500 000	1,10	1,00	4 945 808,56	0,48 %
	Stora Enso Oyj 8.11.2028 5% At Maturity Fixed	Bond	35 000 000	0,09	11,11	3 311 699,27	0,32 %
	Ica Gruppen Ab 18.9.2028 5.753% At Maturity Floating	Bond	48 000 000	0,09	11,11	4 340 920,70	0,42 %
	Nibe Industrier 1.9.2027 4.973% At Maturity Fixed	Bond	46 000 000	0,10	11,11	4 377 299,79	0,42 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			4 777 444 111	1	11,21	1 004 006 020,42	96,67 %
Grand Total			1 212 204 111			997 834 086	96,07 %

Muut varat ja velat, netto						40 778 933,27	3,92 %
Rahaston arvo						1 038 613 019,13	100 %

Annetut pantit
Vakuustalletus EUR

Vakuusarvo
13 280 000,00

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
Evli Pohjoismaat Yrityslaina A	873 935,012	565 210,704	360 621,921
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B	4 032 184,557	3 165 636,223	4 567 555,156
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B FR	71 939	71 939	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B NOK	312 615,433	361 904,618	100,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B SEK	134 380,352	126 041,358	136 888,349
Evli Pohjoismaat Yrityslaina CB	19 367,000	0,000	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IA	419 706,598	483 993,773	651 191,217
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB	1 830 451,480	2 144 688,314	3 460 572,537
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB FR	7 174	7 174	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB USD	230 228,872	0,000	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina QIA	3 954,551	10,000	0,000
Rahasto-osuuden arvo			
Evli Pohjoismaat Yrityslaina A	80,395	76,327	86,419
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B	144,006	132,616	145,635
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B FR	144,006	132,616	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B NOK	1 050,307	962,332	1 042,548
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B SEK	1 206,596	1 110,473	1 212,824
Evli Pohjoismaat Yrityslaina CB	107,015	0,000	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IA	94,412	89,331	100,793
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB	152,777	140,203	153,430
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB FR	152,777	140,203	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB USD	106,103	0,000	0,000
Evli Pohjoismaat Yrityslaina QIA	92,417	87,370	0,000
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Evli Pohjoismaat Yrityslaina A	6,76 %	5,06 %	2,38 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B	55,91 %	49,24 %	50,81 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B FR	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B NOK	2,82 %	3,89 %	0,00 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B SEK	1,40 %	1,48 %	1,23 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina CB	0,20 %		
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IA	3,82 %	5,07 %	5,01 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB	26,93 %	35,27 %	40,56 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB FR	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina IB USD	2,13 %		
Evli Pohjoismaat Yrityslaina QIA	0,04 %	0,00 %	0,00 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 110 251 220,13

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	852 624 913,74	1 309 126 832,21	985 980 626,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	468 506 744,19	415 338 875,92	647 776 046,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	-355 731 968,71	-763 552 110,93	-339 065 062,69
Tuotonjako	-2 900 711,61	-2 768 958,72	-2 609 809,43
Tilikauden tulos	76 114 041,52	-105 519 724,74	17 045 031,64
Rahaston arvo 31.12.	1 038 613 019,13	852 624 913,74	1 309 126 832,21

Sijoitusrahasto Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 fuusioitui sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina rahastoon 28.12.2023.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaoleivissa avaintietoesiteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikautteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

28 Erikoissijoitusrahasto Evli Q7

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Q7 B

Maailmanlaajuisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittava yhdistelmärahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuoden 2023 loppupuolisko oli pääomamarkkinoilla tuotoiltaan erinomainen ja globaali talouskasvu jatkui hyvällä tasolla. Merkittävin tekijä pääomamarkkinoiden vahvan kehityksen taustalla oli kuitenkin hidastuva inflaatiokehitys ja sen myötä vahvistuneet odotukset keskuspankkien koronlaskuista. Tämä näkyi pitkien korkojen laskuna ja osakemarkkinoiden nousuna niin USA:ssa kuin Euroopassakin. Aasian markkinoiden kehitystä hidasti Kiinan vaatimaton talouskasvu ja sen rakenteelliset vaikeudet.

Osakemarkkinat tuottivat pelkästään vuoden jälkimmäisellä puoliskolla keskimäärin 12,9%. Hyvästä kehityksestä vastasi edelleen pääosin USA:n osakemarkkinat ja siellä erityisesti teknologiasektorin isot kasvuyhtiöt. Muualla maailmassa osakemarkkinoiden arvomuutos oli heikompaa. Muun muassa Suomen HEX-portfolioindeksi nousi vastaavana ajankohtana 4,4%. Myös korkomarkkinoilla tuotot paranivat loppuvuonna. Parhaiten korkoluokista tuotti High yield -yrityslainat (+7,6%) ja heikoiten lyhyet korkosijoitukset (+1,8%).

Vuoden 2023 loppupuoliskolla Evli Q7:n tuotto oli suhteellisessa mielessä kohtuullinen, noin 6,5%. Osakesijoitusten keskimääräinen paino katsauskaudella oli keskimääräistä suurempi, noin 43%. Rahaston osakesijoitusten suurempaa painotusta rajoitti ajoittain sijoitusstrategian volatiliiteittivoite. Vastaavasti rahaston pitkien korkosijoitusten osuus oli kesäkuun lopussa noin 50%.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



— Rahasto

Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto
Vuoden alusta	9,70
1 kuukausi	4,47
3 kuukautta	8,18
6 kuukautta	6,40
1 vuosi	9,70
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,62
5 vuotta, vuotuinen tuotto	4,31
Toiminnan alusta (7.10.2016)	26,76
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,33
2022	-12,18
2021	5,75
2020	7,73
2019	12,52

PERUSTIEDOT

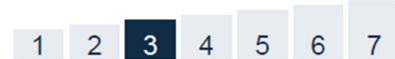
Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	Rahastolla ei ole vertailuindeksiä
ISIN	FI4000220264
Rahaston toiminta alkanut	7.10.2016
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdistelmä globaali joustava, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	A
Hiihtälänjälki (t CO ₂ e/M€ liikevaihto)	133
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, % ¹⁾	20,00
UCITS	Ei

¹⁾ Tuottosidonnainen palkkio on 20 % siitä tuotoluvusta, joka määritetty rahaston säännöissä määrättyllä tavalla. Jotta tuottosidonnaisista palkkiota voidaan veloittaa, rahasto-osuustajan tulee saavuttaa korkein historiallinen arvonsa ja osuustajan tuotto tulee ylittää kynnystuotto 3 % jokaisesta arvonsakenapäivästä lasketuna viimeisen 24 kuukauden ajalta. Huomi! A- ja B-sarjan hallinointi- ja säilytyspalkkio on 0,30 % p.a. ja tuottosidonnainen palkkio on 10 %.

RISKI–TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto
B osuuden arvo, EUR	126,756
Rahaston koko, milj. EUR	31,80
Volatiliiteetti, %	5,89
Sharpen luku	1,13
TER, %	0,62
Salkun kiertopeus	0,48

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus mennä tai luovuttaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamansa varjat. Ennen merkittävää sijoitusta tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesiiteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Q7 B

EVLI

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

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	41

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 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	133 (t CO2eM\$ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

VIISI SUURINTA SIJOITUSTA

	%
BGF European High Yield Bond Fund Z2 EUR	22,30
iShares Emer.Mark. Gov.Bond Ind.I2 hed.EUR	11,86
Evli Short Corporate Bond B	10,96
Evli Euro Government Bond B	8,48
Evli Nordic Corporate Bond B	7,91

RISKIJAKAUMA



Evli Q7 B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB
Toiminta alkanut	7.10.2016	7.10.2016	6.10.2017	6.10.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	99,194	126,756	100,707	118,597
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,30	0,30	0,30	0,30
Tuotosidonnainen palkkio, %	20,00	20,00	10,00	10,00
TER vuosittain, %	0,62	0,62	0,62	0,62
Markkinointilupa	FI	FI	FI	FI
ISIN	FI4000220256	FI4000220264	FI4000278643	FI4000278650
Bloomberg	EVLIQ7A FH	EVLIQ7B FH	EVLIQ7A FH	EVLIQ7B FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	5 000 000
Tuontajako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisällä eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastavastoin korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskinsä nähden saavutettava lisäarvoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 1 % on odotettava rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastoin rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hilljalainajien mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresn (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCIn tuottamiin päästö-
tietoihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Information Ratio kasvessa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin 6,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tiettynä ajanjaksona. 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 päivittäisistä markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksossa, salkun kiertonopeus on 1. Salkun kiertonopeus = ((X + Y) - (S + T)) / M x 100 / 2, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaismäärä.

Säilytysaste R2 kuvaa rahaston arvonekkyyden riippuvuutta indeksin arvonekkyydestä. Säilytysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantobasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellut mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja/tai yhteiskunnan liityä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellut rahastotjen tavoitteena on kestäviin sijoituksiin tekeminen. Muut rahastot luokitellaan sijoituskäytännössään 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 volatiiliteiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuotosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen 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 salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonekkyyttä poikkeavat vertailuindeksin arvonekkyydestä. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta maasta 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 ± 20 % eli -8 ja +32 % välillä. Volatiiliteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli tai sen yhteyshenkilöt 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 tuotannosta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taiteutusta tuotosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evlin rajoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

28.1 Tuloslaskelma ja tase

Erikoissijoitusrahasto Evli Q7

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 629 916,80	-1 401 967,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 173 835,56	-3 388 910,77
Osinkotuotot	7 542,73	0,00
Korkotuotot	281 000,12	30,92
Muut tuotot	101 601,56	338 577,63
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-96 257,79	-108 263,61
Korkokulut	0,00	-1 229,10
Muut kulut	-161 390,40	-162 186,36
Tilikauden tulos	2 936 248,58	-4 723 948,51
<hr/>		
TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	25 874 658,33	30 278 819,88
Myyntisaamiset	1 193 107,22	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	6 284 975,80	3 154 580,28
Vastaavaa yhteensä	33 352 741,35	33 433 400,16
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	31 803 120,04	33 256 101,77
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	1 542 113,40	168 924,49
Muut velat	0,45	-1,99
Siirtovelat	7 507,46	8 375,89
Vastattavaa yhteensä	33 352 741,35	33 433 400,16

28.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Erikoissijoitusrahasto Evli Q7
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	700 256,46	667 550,09
Luovutustappiot	-463 491,82	-1 375 347,41
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	1 393 152,16	-694 169,90
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 629 916,80	-1 401 967,22
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	15 679 889,21	13 998 816,18
Tappiot	-14 504 078,12	-17 387 726,95
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-1 975,53	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	1 173 835,56	-3 388 910,77
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 393 152,16	0,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	-694 169,90
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	288 542,85	0,00
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 443,59	82 500,23

28.3 Taseen liitetiedot

Erikoissijoitusrahasto Evli Q7
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerron	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset	Evli Euro Liquidity B	Mutual fund	67 598	26,45	1,00	1 787 955,83	5,62 %
	Evli Finland Select B	Mutual fund	20 336	54,49	1,00	1 108 027,42	3,48 %
	Evli Finnish Small Cap B	Mutual fund	842	558,37	1,00	469 979,19	1,48 %
	Evli Nordic Corporate Bond B	Mutual fund	17 456	144,07	1,00	2 514 831,57	7,91 %
	Evli Short Corporate Bond B	Mutual fund	114 983	30,30	1,00	3 484 438,02	10,96 %
	iShares Emer.Mark.Gov.Bond Ind.12 hed.EUR	Mutual fund	37 832	99,74	1,00	3 773 402,58	11,86 %
	BGF European High Yield Bond Fund Z2 EUR	Mutual fund	660 414	10,74	1,00	7 092 843,03	22,30 %
	Evli Euro Government Bond B	Mutual fund	59 181	45,57	1,00	2 696 893,19	8,48 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset Total			978 642	558	1,00	22 928 370,83	72,09 %
Vakioidut johdannaissopimukset	EURO-BUND FUTURE Mar24	Future	28	137,22	1,00	0,00	0,00 %
	S&P500 Emini Fut Mar24	Future	50	4 820,00	1,11	0,00	0,00 %
	Stoxx Europe 600 Mar24	Future	185	479,80	1,00	0,00	0,00 %
	Euro E-Mini Fu Mar24	Future	-212	1,11	1,11	0,00	0,00 %
	Msci Emgmt Mar24	Future	48	1 033,70	1,11	0,00	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset Total			99	4 820	1,11	0,00	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	iShares MSCI Japan UCITS ETF D	ETF	85 000	14,79	1,00	1 257 107,50	3,95 %
	Xetra-Gold	ETF	28 200	59,90	1,00	1 689 180,00	5,31 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			113 200	60	1,00	2 946 287,50	9,26 %
Grand Total			1 091 941			25 874 658	81,36 %

Muut varat ja velat, netto

5 928 461,71 18,64 %

Rahaston arvo

31 803 120,04 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023

31.12.2022

31.12.2021

Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä

40 759,400

41 101,979

23 750,174

Kasvuosuuksien (B) lukumäärä

116 344,823

142 437,193

165 167,979

Kasvuosuuksien (IA) lukumäärä

91,191

91,191

91,191

Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä

109 643,886

119 485,837

119 485,837

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo

99,194

94,195

111,737

Kasvuosuuksien (B) arvo

126,756

115,547

131,577

Kasvuosuuksien (IA) arvo

100,707

95,632

113,446

Kasvuosuuksien (IB) arvo

118,597

108,109

123,107

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus

12,71 %

11,64 %

6,79 %

Kasvuosuuksien (B) % osuus

46,37 %

49,49 %

55,57 %

Kasvuosuuksien (IA) % osuus

0,03 %

0,03 %

0,03 %

Kasvuosuuksien (IB) % osuus

40,89 %

38,84 %

37,61 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

4 052 257,41

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

Rahaston arvo 1.1.

1.1.-31.12.2023

1.1.-31.12.2022

1.1.-31.12.2021

33 256 101,77

39 105 875,37

35 426 305,40

Rahasto-osuuksien merkinnät

849 999,98

2 326 699,97

3 733 098,56

Rahasto-osuuksien lunastukset

-5 079 395,32

-3 349 523,98

-2 067 949,04

Tuotonjako

-159 834,97

-103 001,08

-114 070,01

Tilikauden tulos

2 936 248,58

-4 723 948,51

2 128 490,46

Rahaston arvo 31.12.

31 803 120,04

33 256 101,77

39 105 875,37

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjako pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikautteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

29 Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Osakeindeksi

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Ruotsi Osakeindeksi B

Ruotsalaisiin suuriin yrityksiin sijoittava osakerahasto (SEK-määräinen).

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Evli Ruotsi Osakeindeksi on passiivinen indeksirahasto, joka pyrkii seuraamaan vertailuindeksiään mahdollisimman tarkasti ja tekee sijoitukset indeksin koostumuksen mukaisesti. Rahaston arvo nousi vuoden 2023 aikana 20,21 % vertailuindeksin arvon noustessa 20,86 %.

Edellisen vuoden lopussa indeksiin lisättiin uusi yhtiö Nibe Industrier.

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	SIX30 Return Index
ISIN	FI4000058821
Rahaston toiminta alkanut	30.5.2013
Morningstar Rahastoluokka™	Ruotsi suuret yhtiöt osakkeet
Morningstar Rating™	★ ★ ☆ ☆ ☆
SFDR	Artikla 6
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	18
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta

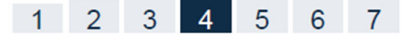
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	20,21	20,86	-0,66
1 kuukausi	7,23	7,33	-0,10
3 kuukautta	11,37	11,59	-0,22
6 kuukautta	3,98	4,29	-0,31
1 vuosi	20,21	20,86	-0,66
3 vuotta, vuotuinen tuotto	11,15	11,80	-0,66
5 vuotta, vuotuinen tuotto	13,79	14,43	-0,64
Toiminnan alusta (30.5.2013)	157,69	170,99	-13,29
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	9,35	9,87	-0,52
2022	-13,52	-12,86	-0,65
2021	32,07	32,70	-0,63
2020	6,94	7,43	-0,49
2019	29,97	30,73	-0,76

RISKI–TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, SEK	2 576,926	-
Rahaston koko, milj. SEK	2 681,08	-
Volatiliteetti, %	17,65	17,72
Sharpen luku	0,97	1,00
Tracking error, %	0,17	-
Information ratio	-3,95	-
Selitysaste R2	1,00	-
Beta	1,00	1,00
Alfa, %	-0,59	-
TER, %	0,50	-
Salkun kiertonopeus	-0,04	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai luovuttaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesiitteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Ruotsi Osakeindeksi B

EVLI

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

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	95

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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arpainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

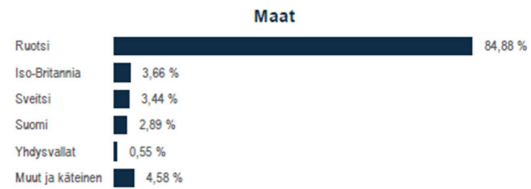
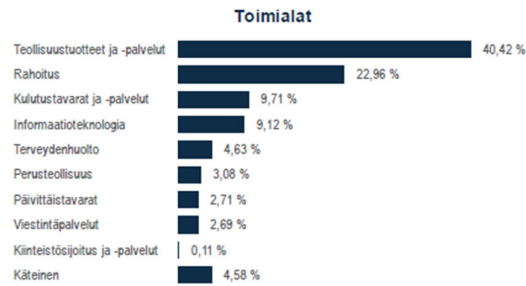
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (>525).

Hiilijalanjälki	18
	(t CO ₂ e/M\$ liikevaihto)

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Atlas Copco AB	13,78
Investor AB	7,18
Volvo AB	7,02
Hexagon AB	5,30
Assa Abloy AB	5,17
Skandinaviska Enskilda Banken	4,96
Sandvik AB	4,62
Evolution Gaming Group AB	4,38
H & M Hennes & Mauritz AB	4,28
Swedbank AB	3,89

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Ruotsi Osakeindeksi B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	B
Toiminta alkanut	30.5.2013
Valuutta	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	2 576,926
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,50
TER vuosittain, %	0,50
Markkinointilupa	FI,SE
ISIN	FI4000058821
Bloomberg	EVLSWEB FH
WKN	-
Clean Share	Ei
Minimimerkintä	1 000
Tuotonjako	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö

SANASTO

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

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan 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.

Hiljälänsäätö mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteettiluvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

Informaatio raho kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Informaatio Raho on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaatio Raton kasvoessa 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 9,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopaperien vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopaperien yhteenlaskettua arvosta (X+Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöiden ja lunastusten yhteenlaskettua arvoa (S+T, EUR). Kiertonopeus on eellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päävälikohteisista 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 = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksiin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantotaseksen mukaisesti artikla 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokiteltujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan 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 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 vuositasolla. Kulujen lasketaan kuukausittain kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkioita. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut palkkiot/luotot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena 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 kahdena vuotena kolmesta 12 \pm 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu väikötootton keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katkoakka	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	SEK
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Erskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

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 ennustusten oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käyttöä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kommenteista osapuolien tuottamista tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka osuvat valloissa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua ilman Evlin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.

Lähteet: Evli, MSCI, Morningstar, Bloomberg.

Copyright © SIX Financial Information and its suppliers. All rights reserved. Further distribution and use by third parties is prohibited. SIX Financial Information and its suppliers make no warranty and accept no liability. This content and disclaimer may be amended at any time without notice.

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 provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

29.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Osakeindeksi

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	358 804 454,69	-389 127 254,69
Johdannaissopimusten nettotuotot	13 932 741,20	-2 314 956,78
Osinkotuotot	70 759 694,36	70 041 095,36
Korkotuotot	3 503 195,24	488 722,43
Muut tuotot	798 943,22	1 912 525,63
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 599 535,71	-10 289 527,37
Muut kulut	-895 151,99	-542 610,88
TILIKAUDEN TULOS	435 304 341,01	-329 832 006,30

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 558 406 973,82	1 982 631 789,72
Myyntisaamiset	9 425 139,51	1 928 838,04
Muut saamiset	77 002,61	22 424,79
Rahat ja pankkisaamiset	123 558 998,48	169 799 399,22
Vastaavaa yhteensä	2 691 468 114,42	2 154 382 451,77
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	2 681 079 908,77	2 054 480 025,03
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	9 135 387,64	98 265 453,53
Muut velat	-37,40	0,20
Johdannaissopimusten arvonalennukset	0,00	163,14
Siirtovelat	1 252 855,41	1 636 809,87
Vastattavaa yhteensä	2 691 468 114,42	2 154 382 451,77

Rahasto SEK määräinen.

29.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Osakeindeksi
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 021 790,23	77 908 973,80
Luovutustappiot	0,00	-76 045,24
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	352 782 664,46	-466 960 183,25
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	358 804 454,69	-389 127 254,69
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	96 468 715,02	81 528 469,99
Tappiot	-82 523 012,85	-83 843 263,63
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-12 960,97	0,00
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	0,00	-163,14
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	13 932 741,20	-2 314 956,78
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	499 119 941,98	814 135 886,19
Realisoitumattomat arvonalaskut	-146 337 277,52	-1 281 096 069,44
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	74 262 889,60	70 529 817,79
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	371 688,76	299 840,54

29.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Osakeindeksi
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioidut johdannaissopimukset	Omsx30 Ind Future Jan24	Future	420	2 401,25		0,00	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset Total			420	2 401		0,00	0,00 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	ABB Ltd	Equity	206 869	445,30		92 118 765,70	3,44 %
	Alfa Laval AB	Equity	187 193	403,40		75 513 656,20	2,82 %
	Assa Abloy AB	Equity	477 685	290,30		138 671 955,50	5,17 %
	AstraZeneca PLC	Equity	72 548	1 353,50		98 193 718,00	3,66 %
	Atlas Copco AB	Equity	2 226 923	173,55		369 415 874,85	13,78 %
	Autoliv Inc	Equity	13 386	1 104,00		14 778 144,00	0,55 %
	Boliden AB	Equity	123 842	314,50		38 948 309,00	1,45 %
	Electrolux AB	Equity	124 462	108,10		13 454 342,20	0,50 %
	Essity B	Equity	290 348	250,00		72 587 000,00	2,71 %
	Getinge AB	Equity	115 112	224,30		25 819 621,60	0,96 %
	Hexagon AB	Equity	1 175 042	120,95		142 121 329,90	5,30 %
	Kinnevik AB	Equity	110 121	108,10		11 904 080,10	0,44 %
	Nibe Industrier AB	Equity	807 232	70,80		57 152 025,60	2,13 %
	NORDEA BANK ABP	Equity	621 664	124,68		77 508 996,05	2,89 %
	Sandvik AB	Equity	567 977	218,10		123 875 783,70	4,62 %
	Skandinaviska Enskilda Banken	Equity	958 023	138,80		132 973 592,40	4,96 %
	SKF AB	Equity	192 894	201,30		38 829 562,20	1,45 %
	Swedbank AB	Equity	512 589	203,30		104 209 343,70	3,89 %
	Svenska Cellulosa AB SCA	Equity	288 804	151,10		43 638 284,40	1,63 %
	Svenska Handelsbanken AB	Equity	880 516	109,45		96 372 476,20	3,59 %
	Tele2 AB	Equity	303 564	86,54		26 270 428,56	0,98 %
	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Equity	1 395 635	63,11		88 078 524,85	3,29 %
	Telia Co AB	Equity	1 780 422	25,73		45 810 258,06	1,71 %
	Volvo AB	Equity	719 233	261,70		188 223 276,10	7,02 %
	Sinch AB	Equity	381 738	37,51		14 318 992,38	0,53 %
	Evolution Gaming Group AB	Equity	97 629	1 202,20		117 369 583,80	4,38 %
	Samhallsbyggnadsbolaget i Nord	Equity	563 368	5,06		2 852 895,55	0,11 %
	H & M Hennes & Mauritz AB	Equity	649 856	176,62		114 777 566,72	4,28 %
	Investor AB	Equity	824 919	233,50		192 618 586,50	7,18 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			16 669 594	1 354		2 558 406 973,82	95,42 %
Grand Total			16 670 014			2 558 406 974	95,42 %

Muut varat ja velat, netto

122 672 934,95 4,58 %

Rahaston arvo

2 681 079 908,77 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023

31.12.2022

31.12.2021

Kasvuosuuksien (B) lukumäärä

1 040 417,910

958 348,104

983 527,706

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuksien (B) arvo

2 576,926

2 143,772

2 478,788

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Kasvuosuuksien (B) % osuus

100,00 %

100,00 %

100,00 %

Rahastolla on vain B-osuuksia, jotka ovat kasvuosuuksia. Niille ei jaeta tuottoa, vaan voittovarot sijoitetaan sijoitusrahaston sijoitusstrategian mukaisesti edelleen.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	2 054 480 025,03	2 437 957 028,04	1 893 525 800,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	344 972 061,44	72 216 845,38	174 531 711,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-153 676 518,71	-125 861 842,09	-230 864 779,88
Tuontajako	0,00	0,00	0,00
Tiilikauden tulos	435 304 341,01	-329 832 006,30	600 764 295,95
Rahaston arvo 31.12.	2 681 079 908,77	2 054 480 025,03	2 437 957 028,04

Rahasto SEK määräinen.

30 Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Ruotsi Pienyhtiöt B

Ruotsalaisiin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin sijoittava osakerahasto (SEK-määräinen).

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



+11,5 % tuotolla vuonna 2023 rahasto jäi jälkeen vertailuindeksiin +14,7 % tuotosta. Joulukuussa rahasto tuotti +8,4 %, kun taas indeksiin tuotto oli +9,6 %.

Suhteellisen tuoton osalta vuoden ensimmäinen puolisko oli rahastolla hyvä, mutta menetimme koko ylituoton, ja enemmänkin, heinä-syyskuun faktorirotatiossa. Kasvu- ja laatufaktorit jäivät tänä aikana suhteellisesti selvästi muusta markkinasta korkojen noustessa voimakkaasti. Korkojen nousua ajoi silloinen narratiivi siitä, että keskuspankit pitävät ohjaukset "korkealla pidempään". Suhteellista tuottoa vuonna 2023 verottivat eniten rahaston ylipainot Hexatronicissa (kasvutahdin taittuminen johti useisiin tulosvaroituksiin) ja Norva24:ssä (heikko operatiivinen suoriutuminen johti heikompaan kannattavuuteen). Suhteellista tuottoa avittivat eniten rahaston ylipainot Bufabissa (nostetut taloudelliset tavoitteet vauhdittivat osaketta Q4:ssä) ja Revolution Racessa (myynnin kasvun ja kannattavuus pitivät pintansa yllättäväkin hyvin vuonna 2023).

Vuoden aikana myimme omistuksemme mm. Troaxissa, Sdptechissä, Re: newcellissä, Hemmetissä, SOBI:ssa ja Hexatronicissa. Vuonna 2023 avattuja uusia positioita ovat mm. Ambea, Billerud, Castellum, Modern Times Group ja Surgical Science.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



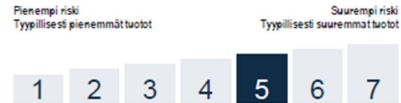
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	11,54	14,69	-3,15
1 kuukausi	8,40	9,60	-1,20
3 kuukautta	16,76	18,24	-1,48
6 kuukautta	0,80	9,80	-9,00
1 vuosi	11,54	14,69	-3,15
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-1,50	2,55	-4,04
5 vuotta, vuotuinen tuotto	16,29	13,67	2,62
Toiminnan alusta (29.5.2008)	647,85	497,42	150,43
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	13,77	12,14	1,63
2022	-38,99	-31,44	-7,55
2021	40,46	37,14	3,31
2020	57,25	23,00	34,25
2019	41,58	43,16	-1,57

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Janne Kujala
Vertailuindeksi	Carnegie Small Cap Return Index Sweden
ISIN	FI0008813142
Rahaston toiminta alkanut	29.5.2008
Morningstar Rahastoluokka™	Ruotsi pien-/keskikokoiset yhtiöt osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljälajanjäki (t CO2e/MS liikevaihto)	65
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, SEK	7 478,485	-
Rahaston koko, milj. SEK	1 578,95	-
Volatiliteetti, %	18,33	19,22
Sharpen luku	0,46	0,61
Tracking error, %	6,87	-
Information ratio	-0,46	-
Selitysaste R2	0,87	-
Beta	0,89	1,00
Alfa, %	-1,88	-
Aktiivisuus, %	74,37	-
TER, %	1,65	-
Salkun kiertonopeus	0,35	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaationaivoksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole taee tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamansa varjat. Ennen merkintöiden tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Ruotsi Pienyhtiöt B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyyssia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	72

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 rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

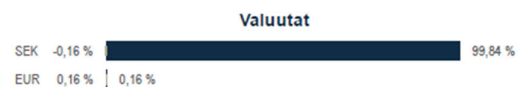
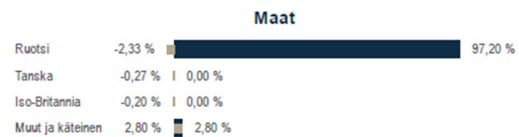
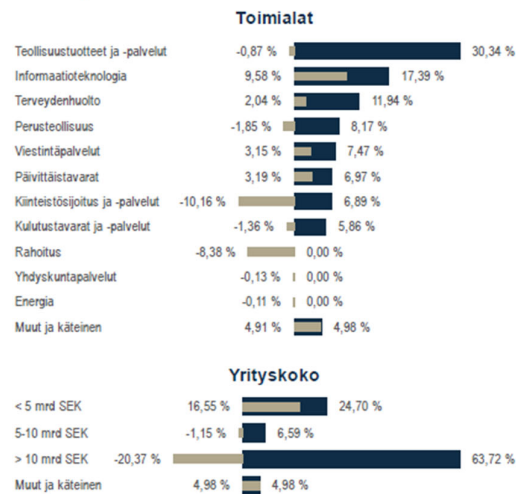
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (>525).

Hiilijalanjälki	65
	(t CO2e/M\$ liikevaihto)

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIIJOITUSTA

	%
AAK AB	4,48
NCAB Group AB	4,45
Bufab AB	4,28
Trelleborg AB	4,09
Modern Times Group MTG AB	3,82
Beijer Ref AB	3,79
Medcap AB	3,77
Tobii Dynavox AB	3,73
Fastighets AB Balder	3,62
Castellum AB	3,27

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1061, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Ruotsi Pienyhtiöt B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	29.5.2008	29.5.2008
Valuutta	SEK	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	4 207,168	7 478,485
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,60
TER vuosittain, %	1,65	1,65
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,FR,LT,LV,EE
ISIN	FI000881314	FI0008813142
Bloomberg	EVSWSCA FH	EVSWSCB FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000
Tuotajako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

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

Aifa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavaan markkinariskin omaavaan indekssalkun tuottoon eli rahaston markkinariskin näiden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokseksi 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.

Hillijalanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupaikoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

Informaation ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin viidenä vuotena kymmenestä. Information Ratio kasvoessa 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 tetyllä 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 päivikohtaisista 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 x 100 / 2, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Netovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selityssaste R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksin arvonehkityksestä. Selityssaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantoasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaisesti rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellaan sijoituskäsitteissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään tilaukseen yhtä volatiiviteettiä kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kulut lasketaan kuulumaksu kaikilla rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuotossidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. 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 pankkiluotot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kehyksen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan 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 sijoituskohneiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohneiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiiviteetti on raholusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumenttien tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiiviteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotetavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiiviteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiiviteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skalautu voiteiksi prosenttiluvuksi.

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, jotka julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kohtuuttomien osavuosien tuottamista tai julkaisemista materiaaleista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehukseksi ostaa tai myydä arvopapereita, historiallinen kehitys ei ole tue tulevaisuudesta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen kansalaisille. Julkaisu ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestys mukaan Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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 provides, 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kauppapäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kauppapäivä)
Valuutta	SEK
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

30.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	148 370 641,53	-907 026 738,67
Johdannaissopimusten nettotuotot	-3 745,49	0,00
Osinkotuotot	28 081 775,90	17 540 887,78
Korkotuotot	1 080 862,59	416 526,09
Muut tuotot	113 159,01	244 398,88
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-22 552 097,41	-24 666 766,11
Muut kulut	-744 352,27	-879 663,14
TILIKAUDEN TULOS	154 346 243,86	-914 371 355,17

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 541 718 736,39	1 288 787 403,69
Muut saamiset	801 920,55	21 960,71
Rahat ja pankkisaamiset	39 143 712,06	31 178 000,13
Vastaavaa yhteensä	1 581 664 369,00	1 319 987 364,53
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	1 578 953 392,87	1 317 519 516,50
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	-24,04	-5,54
Siirtovelat	2 711 000,17	2 467 853,57
Vastattavaa yhteensä	1 581 664 369,00	1 319 987 364,53

Rahasto SEK määräinen.

30.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 844 960,80	288 676 141,71
Luovutustappiot	-158 602 408,94	-191 659 518,30
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	254 128 089,67	-1 004 043 362,08
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	148 370 641,53	-907 026 738,67
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-3 745,49	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-3 745,49	0,00

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	348 098 891,53	171 131 411,18
Realisoitumattomat arvonalaskut	-93 970 801,86	-1 175 174 773,26
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	29 162 638,49	17 957 413,87
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 108 556,81	0,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	710 640,00	853 278,51

30.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	AAK AB	Equity	314 784	224,80		70 763 443,20	4,48 %
	AddTech AB	Equity	130 022	221,40		28 786 870,80	1,82 %
	Axfood AB	Equity	143 747	273,00		39 242 931,00	2,49 %
	Beijer Ref AB	Equity	443 523	134,90		59 831 252,70	3,79 %
	Bravida Holding AB	Equity	509 000	81,05		41 254 450,00	2,61 %
	Castellum AB	Equity	360 000	143,30		51 588 000,00	3,27 %
	Elekta AB	Equity	580 000	82,32		47 745 600,00	3,02 %
	Fastighets AB Balder	Equity	800 000	71,52		57 216 000,00	3,62 %
	Granges AB	Equity	356 227	116,00		41 322 332,00	2,62 %
	HMS Networks AB	Equity	64 012	497,40		31 839 568,80	2,02 %
	Lagercrantz Group AB	Equity	234 000	135,10		31 613 400,00	2,00 %
	Lindab International AB	Equity	207 000	199,10		41 213 700,00	2,61 %
	Modern Times Group MTG AB	Equity	701 000	86,15		60 391 150,00	3,82 %
	NCAB Group AB	Equity	960 000	73,25		70 320 000,00	4,45 %
	Nordic Waterproofing Holding A	Equity	300 000	164,40		49 320 000,00	3,12 %
	SSAB AB	Equity	620 000	77,08		47 789 600,00	3,03 %
	Tele2 AB	Equity	156 637	86,54		13 555 365,98	0,86 %
	Trelleborg AB	Equity	191 212	337,60		64 553 171,20	4,09 %
	BillerudKorsnas AB	Equity	390 000	102,40		39 936 000,00	2,53 %
	Bufab AB	Equity	175 000	386,40		67 620 000,00	4,28 %
	Green Landscaping Group AB	Equity	704 906	70,30		49 554 891,80	3,14 %
	Medcap AB	Equity	176 408	337,50		59 537 700,00	3,77 %
	Fortnox AB	Equity	397 677	60,28		23 971 969,56	1,52 %
	Implantica AG	Equity	295 000	23,90		7 050 500,00	0,45 %
	Coor Service Management Holdin	Equity	380 000	43,62		16 575 600,00	1,05 %
	AFRY AB	Equity	226 606	139,70		31 656 858,20	2,00 %
	Fractal Gaming Group AB	Equity	396 938	34,90		13 853 136,20	0,88 %
	Profoto Holding AB	Equity	328 000	74,00		24 272 000,00	1,54 %
	Paradox Interactive AB	Equity	195 000	225,40		43 953 000,00	2,78 %
	Rvrc Holding AB	Equity	760 000	60,25		45 790 000,00	2,90 %
	Synsam Group AB	Equity	490 000	45,80		22 442 000,00	1,42 %
	Tobii Dynavox AB	Equity	1 400 480	42,10		58 960 208,00	3,73 %
	Note AB	Equity	240 000	148,50		35 640 000,00	2,26 %
	Alcadon Group AB	Equity	240 000	34,95		8 388 000,00	0,53 %
	Ambea AB	Equity	727 914	52,60		38 288 276,40	2,42 %
	Norva24 Group AB	Equity	1 208 225	23,70		28 634 932,50	1,81 %
	Surgical Science Sweden AB	Equity	196 632	182,50		35 885 340,00	2,27 %
	XACT OMXS30	ETF	125 891	328,55		41 361 488,05	2,62 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			16 125 841	497		1 541 718 736,39	97,64 %
Grand Total			16 125 841			1 541 718 736,39	97,64 %

Muut varat ja velat, netto

37 234 656,48

2,36 %

Rahaston arvo

1 578 953 392,87

100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023

31.12.2022

31.12.2021

Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä

1 304,980

1 374,924

4 130,648

Kasvuosuuksien (B) lukumäärä

210 396,647

195 686,222

219 929,371

Kasvuosuuksien (B FR) lukumäärä

2,000

9,000

0,000

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo

4 207,168

3 929,156

6 708,820

Kasvuosuuksien (B) arvo

7 478,485

6 704,902

10 989,817

Kasvuosuuksien (B FR) arvo

7 478,485

6 704,902

0,000

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus

0,35 %

0,41 %

1,13 %

Kasvuosuuksien (B) % osuus

99,65 %

99,59 %

98,87 %

Kasvuosuuksien (B FR) % osuus

0,00 %

0,00 %

0,00 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

5 490 269,22

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	1 317 519 516,50	2 444 695 266,85	1 606 820 665,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	251 398 864,08	150 166 397,85	782 689 398,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-144 087 086,46	-362 704 195,30	-632 366 514,84
Tuotonjako	-224 145,11	-266 597,73	-750 196,42
Tilikauden tulos	154 346 243,86	-914 371 355,17	688 301 913,81
Rahaston arvo 31.12.	1 578 953 392,87	1 317 519 516,50	2 444 695 266,85

Rahasto SEK määräinen.

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Select fuusioitui sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt rahastoon 9.1.2019

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

31 Sijoitusrahasto Evli Suomi Mix

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Suomi Mix B

Suomalaisiin osakkeisiin ja euroalueen korkoinstrumentteihin sijoittava yhdistelmärahasto.

EVLI

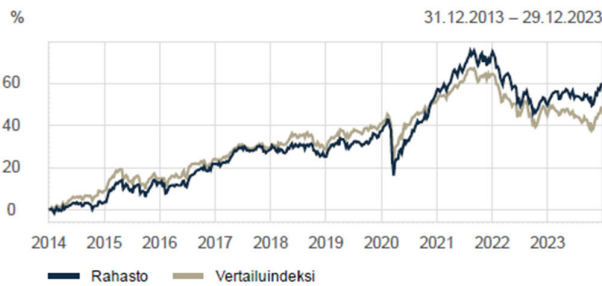
SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Rahaston tuotto vuonna 2023 oli 6,8 %, ylittäen vertailuindeksi +2,8 % tuoton. Joulukuussa rahasto tuotti +2,1 % ja vertailuindeksi +2,8 %.

Suurimman osan vuotta 2023 konsensus odotti taantunmaa alkavaksi hetkenä minä hyvänsä, sitkeää inflaatiota ja keskuspankeilta pitkään jatkuvaa kireää rahapolitiikkaa. Se, ettei mikään edellä mainituista joko toteutunut tai ole enää konsensusnäkemys, johti epätasaiseen osakemarkkinakehitykseen – mutta myös hyviin tuottoihin useimmilla länsimarkkinoilla. Suomi oli ilmeinen poikkeus Helsingin pörssiin päättyessä lievästi miinukselle. Rahaston osakesalkun tuotto oli kuitenkin selvästi positiivinen. Eniten ylituoton tekemistä vuonna 2023 avittivat ylipainot Roviossa ja Puuilossa. Korkosalkussa koko vuoden suhteelliseen tuottoon vaikuttivat positiivisimmin liikenne- ja kiinteistösektoreiden lainat. Lentoliikenteen vahvasta kysynnästä hyötynyt Finnair avitti korkosalkun performanssia eniten. Korkomarkkinan tuottoerot kiristyivät vuoden aikana; IG lainojen tuottoerot kiristyivät 30 korkopistettä ja HY lainojen 98 korkopistettä.

Keskeisin muutokset rahaston omaisuusluokka-allokaatiossa vuonna 2023 oli osakeylipainoon siirtyminen lokakuussa. Tammikuusta lokakuuhun rahaston osakepainotus oli neutraali. Korkosalkussa osallistuimme vuoden aikana Nokian, Fortumin, Terveystalon, Fiskarsin sekä Huhtamäen uusiin lainalikkeeseenlaskuihin.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

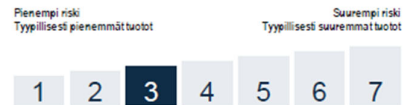
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	6,85	2,80	4,05
1 kuukausi	2,13	2,83	-0,70
3 kuukautta	4,20	5,46	-1,26
6 kuukautta	3,95	3,07	0,88
1 vuosi	6,85	2,80	4,05
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,80	-0,69	1,49
5 vuotta, vuotuinen tuotto	5,10	3,01	2,09
Toiminnan alusta (1.11.1995)	540,68	410,46	130,21
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	6,81	5,95	0,86
2022	-13,99	-11,95	-2,03
2021	11,45	8,21	3,24
2020	13,23	8,39	4,84
2019	10,60	9,29	1,31

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Janne Kujala, Jesper Kasanen
Vertailuindeksi	3-month Euribor Return Index 20%, ICE BofA All Maturity Finland Government Index 40%, OMX Helsinki Cap_GI 40%
ISIN	F10008801212
Rahaston toiminta alkanut	1.11.1995
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdistelmä mallittainen, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajanjälki (t CO2e/€\$ liikevaihto)	143
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,83
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	10,379	-
Rahaston koko, milj. EUR	19,61	-
Volatiliteetti, %	6,57	6,86
Sharpen luku	0,58	-0,04
Tracking error, %	2,92	-
Information ratio	1,38	-
Selitysaste R2	0,82	-
Beta	0,87	1,00
Alfa, %	4,02	-
TER, %	1,87	-
Salkun kiertonopeus	0,57	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakiasäätöön perustuva esitys. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinä tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

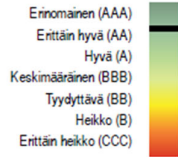
Evli Suomi Mix B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	AA
Analyysin kattavuus (%)	76



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

Evli käyttää hiilijalanjalan 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).

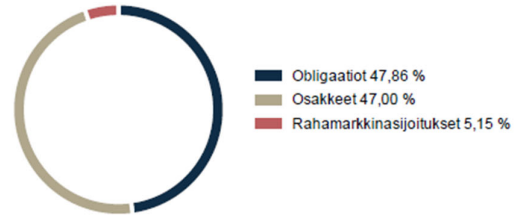
Hiilijalanjälki	143 (t CO2e/t\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
SAMPO OYJ A	4,79
Neste Oyj	4,65
STORA ENSO OYJ R	4,22
NORDEA BANK ABP	4,01
PUUILO OYJ	3,67
Orion Oyj B	3,60
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	3,45
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	3,37
HUHTAMÄKI OYJ	3,26
FISKARS OYJ ABP EUR 200M 5.125PCT FIXED RATE SUSTAIN.-LIN	3,18

RISKIJAKAUMA



Evl Suomi Mix B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	1.11.1995	1.11.1995
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	3,251	10,379
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,83	1,83
TER vuosittain, %	1,87	1,87
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI000880149	FI0008801212
Bloomberg	EVLMIXA FH	EVLMIXB 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 aktiivissa rahastossa on samat osakkeet samalla painolla 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 markkinariskinsä 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.

Hillijalanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainolla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetitiluvat pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästöfaktoihin.

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 voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Information Ratios kasvoessa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy; jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut 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 päivittäisistä markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksolla 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 = Nettonarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Sellisyysaste R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Sellisyysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SDR Tiedonantoasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön jättäen 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 oletettuun riskiin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohti. 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 vuositasolla. Kuluhin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuotosidonnaiset 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 sijoitus- 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 painot muuttuvat suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi 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	Emet & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evl-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evl

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden 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 tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kenotekseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tee tulevista tuotoista. 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 Evlin ohjattama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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 provides, 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 explicit 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.

Evl-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

31.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Suomi Mix

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 037 986,34	-3 415 955,50
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	0,00
Osinkotuotot	300 055,01	295 011,11
Korkotuotot	450 305,00	382 141,26
Muut tuotot	2,52	-2,52
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-353 351,98	-378 431,76
Korkokulut	-132 660,97	-120 401,30
Muut kulut	-9 140,36	-9 511,16
TILIKAUDEN TULOS	1 293 195,56	-3 247 149,87

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	19 586 119,26	19 098 254,37
Muut saamiset	504,80	269,22
Rahat ja pankkisaamiset	52 148,72	406 595,26
Vastaavaa yhteensä	19 638 772,78	19 505 118,85
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	19 609 871,77	19 471 907,81
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	-0,29	-0,22
Siirtovelat	28 901,30	33 211,26
Vastattavaa yhteensä	19 638 772,78	19 505 118,85

31.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Suomi Mix
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	494 387,26	1 300 842,09
Luovutustappiot	-155 905,62	-670 699,80
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-1 473,91	-2 508 677,68
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	7 676,93
Luovutustappiot	1 019 875,60	-197 300,32
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-318 896,99	-1 347 796,72
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 037 986,34	-3 415 955,50
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	855 212,71	329 028,86
Realisoitumattomat arvonalaskut	-856 686,62	-2 837 706,54
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	127 752,00	188,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	-446 648,99	-1 347 984,72
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	617 699,04	556 751,07
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	13 469,99	16 165,25
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	6 895,00	7 600,00

31.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Suomi Mix
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus- kerroin		Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Cargotec Oyj	Equity	9 000	52,70	1,00		474 300,00	2,42 %
	Cargotec Oyj 23.1.2025 1.25% At Maturity Fixed	Bond	200 000	0,98	1,00		196 070,77	1,00 %
	Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	Bond	400 000	0,94	1,00		376 350,68	1,92 %
	Citycon Treasury 8.9.2026 1.25% Callable Fixed	Bond	200 000	0,87	1,00		174 707,03	0,89 %
	HUHTAMÄKI OYJ 175M 1.125 20.11.26	Bond	200 000	0,92	1,00		183 715,75	0,94 %
	HUHTAMÄKI OYJ	Equity	17 400	36,73	1,00		639 102,00	3,26 %
	Kamax Corp	Equity	88 500	5,61	1,00		496 485,00	2,53 %
	Kemira Oy 30.5.2024 1.75% Callable Fixed	Bond	180 000	1,00	1,00		180 022,40	0,92 %
	Kojamo Oyj 7.3.2025 1.625% Callable Fixed	Bond	200 000	0,97	1,00		193 953,30	0,99 %
	Metsä Board Oyj 29.09.2027 2.75% Callable Fixed	Bond	500 000	0,97	1,00		487 073,72	2,48 %
	METSO OYJ	Equity	49 800	9,17	1,00		456 666,00	2,33 %
	Neste Oyj	Equity	28 300	32,21	1,00		911 543,00	4,65 %
	NOKIA OYJ	Equity	155 000	3,05	1,00		473 060,00	2,41 %
	NORDEA BANK ABP	Equity	70 000	11,23	1,00		785 820,00	4,01 %
	Orion Oyj B	Equity	18 000	39,27	1,00		706 860,00	3,60 %
	Pohjolan Voima 20/01/25	Bond	500 000	0,98	1,00		491 483,29	2,51 %
	QT GROUP OYJ	Equity	7 460	64,50	1,00		481 170,00	2,45 %
	Stora Enso Oyj 7.6.2027 2.5% Callable Fixed	Bond	300 000	0,99	1,00		297 027,82	1,51 %
	STORA ENSO OYJ R	Equity	66 100	12,53	1,00		827 902,50	4,22 %
	KESKO OYJ B	Equity	25 700	17,93	1,00		460 672,50	2,35 %
	Kojamo Oyj 27.5.2027 1.875% Callable Fixed	Bond	450 000	0,90	1,00		406 757,51	2,07 %
	Nokia Oyj 15.5.2028 3.125% Callable Fixed	Bond	200 000	1,00	1,00		199 279,44	1,02 %
	Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable Fixed	Bond	400 000	0,98	1,00		392 082,30	2,00 %
	Metsä Outotec 26.5.2028 0.875% Callable Fixed	Bond	250 000	0,90	1,00		224 861,96	1,15 %
	Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	400 000	0,84	1,00		337 121,10	1,72 %
	Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	250 000	0,79	1,00		198 585,01	1,01 %
	Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Bond	700 000	0,97	1,00		677 244,56	3,45 %
	PHM Group Senior Secured Notes EUR18.06.2026	Bond	400 000	0,91	1,00		362 144,56	1,85 %
	Suominen Oyj 11.6.2027 1.5% Callable Fixed	Bond	400 000	0,86	1,00		343 523,08	1,75 %
	Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable Fixed	Bond	300 000	0,90	1,00		271 183,90	1,38 %
	Localpiola 3.6.2024 0.83% Callable Floating	Bond	500 000	1,01	1,00		502 912,50	2,56 %
	Yit-Yhtymä Oy 15.1.2026 3.25% Callable Fixed	Bond	100 000	0,87	1,00		86 598,63	0,44 %
	Yit-Yhtymä Oy 31.3.2024 2.564% Callable Floating	Bond	300 000	1,01	1,00		302 291,25	1,54 %
	Teollisuuden Voi 23.6.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	200 000	0,91	1,00		182 288,08	0,93 %
	DUELL OYJ	Equity	77 800	0,03	1,00		2 660,76	0,01 %
	PUUILO OYJ	Equity	80 700	8,93	1,00		720 247,50	3,67 %
	SAMPO OYJ A	Equity	23 700	39,61	1,00		938 757,00	4,79 %
	Huhtamäki Oyj 9.6.2027 4.25% Callable Fixed	Bond	400 000	1,02	1,00		409 568,96	2,09 %
	Lassila & Tikano 19.5.2028 3.375% Callable Fixed	Bond	500 000	0,98	1,00		491 517,87	2,51 %
	Metsä Outotec 7.12.2027 4.875% Callable Fixed	Bond	100 000	1,05	1,00		105 236,03	0,54 %
	OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	Equity	31 100	21,25	1,00		660 875,00	3,37 %
	Nokia Oyj 21.8.2031 4.375% Callable Fixed	Bond	200 000	1,02	1,00		203 855,92	1,04 %
	Duell Oyj/Sh NV	Equity	2 567 400	0,03	1,00		84 210,72	0,43 %
	Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable Fixed	Bond	400 000	1,04	1,00		417 516,71	2,13 %
	Huhtamäki Senior Unsecured Notes	Bond	200 000	1,04	1,00		208 480,19	1,06 %
	Terveytalo Oyj 1.6.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	500 000	1,06	1,00		528 843,51	2,70 %
	Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable Fixed	Bond	300 000	1,05	1,00		314 635,75	1,60 %
	FISKARS OYJ ABP EUR 200M 5.125PCT FIXED RAT	Bond	600 000	1,04	1,00		623 208,70	3,18 %
	MANDATUM OYJ	Equity	23 500	4,07	1,00		95 645,00	0,49 %
	Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			14 069 460	64,5	1,0000		19 586 119,26
Grand Total			14 069 460				19 586 119,26	99,88 %

Muut varat ja velat, netto

23 752,51

0,11 %

Rahaston arvo

19 609 871,77

100 %

Liikkeessä olevien osuuskäyttöjen lukumäärä

31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021

Tuotto-osuuskäyttöjen (A) lukumäärä	867 429,031	869 851,046	870 010,995
Kasvuosuuskäyttöjen (B) lukumäärä	1 617 634,613	1 720 564,035	1 779 925,381

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo	3,251	3,170	3,840
Kasvuosuuden (B) arvo	10,379	9,714	11,294

Rahasto-osuuskäyttöjen suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus	14,38 %	14,16 %	14,25 %
Kasvuosuuden (B) % osuus	85,62 %	85,84 %	85,75 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

2 820 074,84

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	19 471 907,81	23 442 458,05	20 427 627,14
Rahasto-osuuskäyttöjen merkinnät	507 699,79	605 145,20	1 807 881,16
Rahasto-osuuskäyttöjen lunastukset	-1 549 850,76	-1 206 766,42	-1 034 707,60
Tuotonjako	-113 080,63	-121 779,15	-132 721,90
Tilikauden tulos	1 293 195,56	-3 247 149,87	2 374 379,25
Rahaston arvo 31.12.	19 609 871,77	19 471 907,81	23 442 458,05

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

32 Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Suomi Pienyhtiöt B

Suomalaisiin pienyhtiöihin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuonna 2023 rahasto tuotti +17,8 %, ylittäen vertailuindeksiä +6,6 % tuoton. Joulukuussa rahasto tuotti +5,4 %, kun taas indeksi +6,4 %.

Suurimman osan vuotta 2023 konsensus odotti taantunaa alkavaksi hetkenä minä hyvänsä, sitkeää inflaatiota ja keskuspankeilta pitkään jatkuvaa kireää rahapolitiikkaa. Se, ettei mikään edellä mainituista joko toteutunut tai ole enää konsensusnäkemys, johti epätasaiseen osakemarkkinakehitykseen – mutta myös hyviin tuottoihin useimmilla länsimarkkinoilla. Suomi oli ilmeinen poikkeus Helsingin pörssin päättyessä lievästi miinukselle suurempien yhtiöiden heikkouden painamana. Rahasto kuitenkin ylitti markkinat ja vertailuindeksinsä vuonna 2023. Koko vuoden osalta suhteellista tuottoa avittivat eniten rahaston ylipainot Kempowerissa (turboahdettu myynninkasvu ja operatiivinen suorittaminen, joka ei jättänyt valuksille varaa) ja Mustissa (yhtiöstä tehtiin ostotarjous). Suhteellista tuottoa 2023 verottivat eniten rahaston alipaino Cargotecissa (kysyntä jatkui yllättävän vahvana heikosta teollisuussentimentistä huolimatta) ja ylipaino Talenomissa (arvostuskertoimien supistuminen jatkui, kun kysyntä ei osoittanut merkkejä elpymisestä).

Vuoden aikana kasvatimme rahaston positioita mm. Huhtamässä, Konecranesissa ja Kojamossa, ja vähensimme painotusta Sanomassa. Myimme salkusta omistukset Reveniossa ja Uponorissa. Harvia on uusi positio rahastossa.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Historiallinen arvonnekehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	17,83	6,55	11,28
1 kuukausi	5,36	6,39	-1,04
3 kuukautta	11,14	9,09	2,05
6 kuukautta	7,02	2,22	4,80
1 vuosi	17,83	6,55	11,28
3 vuotta, vuotuinen tuotto	0,05	0,89	-0,84
5 vuotta, vuotuinen tuotto	13,71	11,31	2,40
Nykyisen strategian alusta (4.10.2010)	275,68	137,37	138,30
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	10,51	6,74	3,76
Toiminnan alusta (4.12.1992)	3 219,87	1 114,15	2 105,73
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	11,92	8,36	3,56
2022	-34,61	-22,96	-11,64
2021	29,96	25,09	4,87
2020	35,91	24,21	11,70
2019	39,75	34,04	5,71

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonnekehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen mekinän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietosivustoon, s33ntösin ja rahasto-ohjeeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

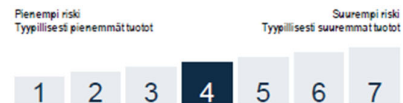
©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Janne Kujala
Vertailuindeksi	Carnegie Small CSX Return Finland Index
ISIN	FI0008804422
Rahaston toiminta alkanut	4.12.1992
Nykyinen strategia alkanut	4.10.2010
Morningstar Rahastoluokka™	Suomi osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljalanjälki (t CO2e/MS liikevaihto)	118
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI–TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietosivustostamme.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	558,369	-
Rahaston koko, milj. EUR	346,09	-
Volatiliteetti, %	14,78	14,89
Sharpen luku	1,00	0,24
Tracking error, %	4,43	-
Information ratio	2,55	-
Selitysaste R2	0,91	-
Beta	0,95	1,00
Alfa, %	11,46	-
Aktiivisuus, %	56,65	-
TER, %	1,64	-
Salkun kiertonopeus	0,17	-

Evli Suomi Pienyhtiöt B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analysin kattavuus (%)	62

Eninomainen (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 rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

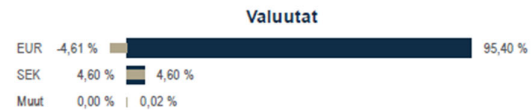
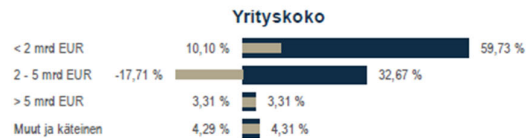
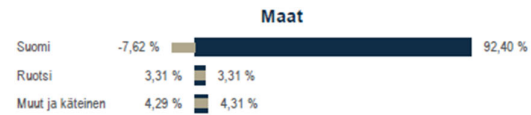
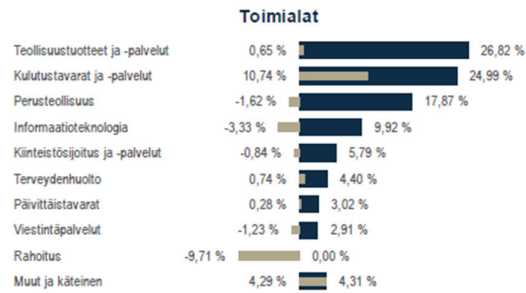
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	118 (t CO2eM\$ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
HUHTAMÄKI OYJ	9,42
Konecranes OYJ	8,85
Kojamo Oyj	5,36
PUIILO OYJ	5,29
METSÄ BOARD OYJ B	5,13
Tokmanni Group Corp	4,69
TERVEYSTALO OYJ	4,40
MARIMEKKO OYJ	4,10
Harvia Oyj	3,93
VALMET	3,89

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Suomi Pienyhtiöt B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	B	IB
Toiminta alkanut	4.12.1992	1.11.2021
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	558,369	77,208
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,60	1,00
TER vuosittain, %	1,64	1,04
Markkinointilupa	FI,SE	FI
ISIN	FI0008804422	FI4000513205
Bloomberg	CARSUOS FH	EVFSCIE FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	1 000	5 000 000
Tuotonjako	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Instituutio

SANASTO

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

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskinsä 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. Vastavastä rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiihtälajin mittana Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupaunoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästötietoihin.

Informaation ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Information Ratio kasvussa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut 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 merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettua arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päivittäisistä markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksossa, 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 = Netovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Säilytysaste R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksin arvonehkityksestä. Säilytysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantovelvoitteen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/bai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot luokitellaan sijoituskäytännössään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi oletettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään tilletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohti. 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 vuositasolla. Kuluja lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoisännöinnin palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiota. TER = $A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut pankkikulut, D = mahdolliset muut palkkiot, joita kysyksen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena 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.

Volatiliteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston oletettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiteettiä 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntitrekvenssi	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
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden 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 tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehottukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taie tulevista tuotoista. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltojen 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 julkaisua 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

32.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	44 363 546,43	-142 702 255,65
Johdannaissopimusten nettotuotot	-23 337,30	-23 287,92
Osinkotuotot	9 454 152,31	8 578 146,10
Korkotuotot	344 384,01	15,00
Muut tuotot	73 304,45	-17 319,76
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 420 930,96	-4 709 115,15
Korkokulut	0,00	-20 548,00
Muut kulut	-118 491,33	-172 512,03
TILIKAUDEN TULOS	49 672 627,61	-139 066 877,41

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	331 238 035,15	230 303 146,86
Muut saamiset	172 233,71	52 007,64
Rahat ja pankkisaamiset	15 927 777,14	8 344 329,22
Vastaavaa yhteensä	347 338 046,00	238 699 483,72
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	346 088 704,51	238 315 127,17
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	386 384,17	0,00
Muut	-5,11	-1,33
Siirtovelat	862 962,43	384 357,88
Vastattavaa yhteensä	347 338 046,00	238 699 483,72

32.2 Tuloslaskelman liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt
Tuloslaskelman liitetiedot**Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	27 008 469,11	30 922 990,28
Luovutustappiot	-3 050 074,03	-15 118 099,81
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	20 405 151,35	-158 507 146,12
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	44 363 546,43	-142 702 255,65
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Valuuttajohdannaiset		
Tappiot	-23 337,30	-23 287,92
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-23 337,30	-23 287,92

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	54 331 054,11	44 684 734,79
Realisoitumattomat arvonalaskut	-33 925 902,76	-203 191 880,91
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	8 578 146,10	8 578 146,10
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	249 874,95	210 364,73
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	114 879,00	169 400,00
Arvopaperilainauksen tuotot	1 310,19	6 422,85

32.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Suomi Pieniyhtiöt
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Detection Technology Oy	Equity	280 000	13,70	1,00	3 836 000,00	1,11 %
	Eezy Oyj	Equity	1 341 126	1,67	1,00	2 239 680,42	0,65 %
	FINNAIR OYJ	Equity	32 000 000	0,04	1,00	1 273 600,00	0,37 %
	Gofore Oyj	Equity	466 000	22,40	1,00	10 438 400,00	3,02 %
	HUHTAMÄKI OYJ	Equity	888 000	36,73	1,00	32 616 240,00	9,42 %
	Kojamo Oyj	Equity	1 560 000	11,90	1,00	18 564 000,00	5,36 %
	Konecranes OYJ	Equity	751 153	40,78	1,00	30 632 019,34	8,85 %
	MARIMEKKO OYJ	Equity	1 066 418	13,31	1,00	14 194 023,58	4,10 %
	METSÄ BOARD OYJ B	Equity	2 471 196	7,19	1,00	17 767 899,24	5,13 %
	NOHO PARTNERS	Equity	940 123	8,64	1,00	8 122 662,72	2,35 %
	OLVI OYJ A-SARJA	Equity	372 819	28,05	1,00	10 457 572,95	3,02 %
	Ponsse Oy	Equity	309 000	22,60	1,00	6 983 400,00	2,02 %
	QT GROUP OYJ	Equity	181 499	64,50	1,00	11 706 685,50	3,38 %
	RELAIS GROUP OYJ	Equity	667 816	13,50	1,00	9 015 516,00	2,60 %
	Sanoma OYJ	Equity	775 000	6,95	1,00	5 386 250,00	1,56 %
	SSAB AB	Equity	1 650 000	6,94	11,11	11 451 286,88	3,31 %
	Talenom Oyj	Equity	1 047 303	6,20	1,00	6 493 278,60	1,88 %
	TERVEYSTALO OYJ	Equity	1 967 033	7,74	1,00	15 224 835,42	4,40 %
	Tokmanni Group Corp	Equity	1 111 000	14,62	1,00	16 242 820,00	4,69 %
	VALMET	Equity	516 000	26,11	1,00	13 472 760,00	3,89 %
	Verkkokauppa.com Oyj	Equity	1 070 231	2,60	1,00	2 777 249,45	0,80 %
	ENENTO GROUP OYJ	Equity	450 000	19,48	1,00	8 766 000,00	2,53 %
	Remedy Entertainment Oyj	Equity	184 000	25,40	1,00	4 673 600,00	1,35 %
	Harvia Oyj	Equity	500 010	27,20	1,00	13 600 272,00	3,93 %
	Admicom OYJ	Equity	153 853	43,25	1,00	6 654 142,25	1,92 %
	MUSTI GROUP OYJ	Equity	507 000	26,12	1,00	13 242 840,00	3,83 %
	KEMPOWER OYJ	Equity	279 945	31,82	1,00	8 907 849,90	2,57 %
	Sitowise Group Plc	Equity	1 581 000	3,18	1,00	5 027 580,00	1,45 %
	LEMONSOFT OYJ	Equity	283 000	6,02	1,00	1 703 660,00	0,49 %
	TOIVO GROUP OYJ	Equity	1 277 966	1,15	1,00	1 469 660,90	0,42 %
	PUUILO OYJ	Equity	2 050 000	8,93	1,00	18 296 250,00	5,29 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			58 698 491	64,5	11,1064	331 238 035,15	95,71 %
Grand Total			58 698 491			331 238 035,15	95,71 %

Muut varat ja velat, netto

14 850 669,36 4,29 %

Rahaston arvo

346 088 704,51 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021

Kasvuosuuksien (B) lukumäärä 618 610,327 502 890,784 600 177,657

Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä 8 753,827 100,000 100,000

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuuksien (B) arvo 558,369 473,877 724,646

Kasvuosuuksien (IB) arvo 77,208 65,134 99,006

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Kasvuosuuksien (B) % osuus 99,80 % 100,00 % 100,00 %

Kasvuosuuksien (IB) % osuus 0,20 % 0,00 % 0,00 %

Rahastolla on vain B-osuuksia, jotka ovat kasvuosuuksia. Niille ei jaeta tuottoa, vaan voittovarot sijoitetaan sijoitusrahaston sijoitusstrategian mukaisesti edelleen.

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	238 315 127,17	434 926 294,25	324 658 576,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	106 195 971,95	59 335 650,91	152 580 694,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-48 095 022,22	-116 879 940,58	-132 142 689,69
Tilikauden tulos	49 672 627,61	-139 066 877,41	89 829 712,69
Rahaston arvo 31.12.	346 088 704,51	238 315 127,17	434 926 294,25

Avoimiin valuuttasopimuksiin liittyvä panttaus

Vastapuolet:

Vakuuden tyyppi:

Vakuuden suuruus 31.12.

Evli Oyj

Rahatalletus

35,44 eur

33 Sijoitusrahasto Evli Suomi Select

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Suomi Select B

Suomalaisiin yrityksiin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Vuonna 2023 rahasto tuotti +4,0 %, ylittäen vertailuindeksin -0,6 % tuoton. Joulukuussa rahasto tuotti +3,4 %, kun taas indeksi +3,6 %.

Suurimman osan vuotta 2023 konsensus odotti taantumaa alkavaksi hetkenä minä hyvänsä, sitkeää inflaatiota ja keskuspankeilla pitkään jatkuvaa kireää rahapolitiikkaa. Se, ettei mikään edellä mainituista joko toteutunut tai ole enää konsensusnäkemys, johti epätasaiseen osakemarkkinkehitykseen – mutta myös

hyviin tuottoihin useimmilla länsimarkkinoilla. Suomi oli ilmeinen poikkeus Helsingin pörssin päättyessä lievästi miinukselle. Rahaston tuotto oli kuitenkin vertailuindeksiä parempi. Suhteellista tuottoa autoivat eniten rahaston ylipainot Kempowerissa (turboahdettu myynnikasvu ja operatiivinen suorittaminen, joka ei jättänyt valituksille varaa) ja SSAB:ssa (historiaan verrattuna parempi heikon suhdanteen kannattavuus). Suhteellista tuottoa verottivat eniten rahaston alipaino Konecranesissa (kysyntä jatkui yllättävän vahvana heikosta teollisuussentimentistä huolimatta) ja ylipaino Nesteessä (sijoittajilla epäusko uusiutuvien polttoaineiden marginaalien kestävyytteen).

Vuoden aikana kasvatimme rahaston positioita mm Wärtsilässä, Puuillossa, UPM-Kymmenessä ja StoraEnsoissa, ja vähensimme painoa mm. Nokiassa ja Elisassa. Kolme sijoitusta (Uponor, Rovio ja Nordic Lights) myytiin pois ostotarjousten vuoksi.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



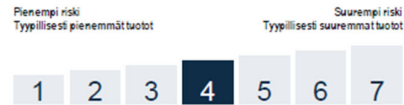
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	4,03	-0,61	4,65
1 kuukausi	3,36	3,61	-0,26
3 kuukautta	6,67	6,39	0,27
6 kuukautta	4,45	2,21	2,25
1 vuosi	4,03	-0,61	4,65
3 vuotta, vuotuinen tuotto	2,98	2,84	0,14
5 vuotta, vuotuinen tuotto	9,31	8,66	0,66
Toiminnan alusta (16.10.1989)	3 596,59	911,73	2 684,86
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	11,12	6,99	4,13
2022	-17,20	-12,70	-4,51
2021	26,79	25,34	1,45
2020	17,03	15,65	1,38
2019	22,15	20,45	1,71

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Janne Kujala
Vertailuindeksi	OMX Helsinki Cap_GI
ISIN	F1000800107
Rahaston toiminta alkanut	16.10.1989
Morningstar Rahastoluokka™	Suomi osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajanjälki (t CO2e/M€ liikevaihto)	183
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietosiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	54,486	-
Rahaston koko, milj. EUR	529,46	-
Volatiliteetti, %	15,38	14,93
Sharpen luku	0,06	-0,24
Tracking error, %	2,29	-
Information ratio	2,03	-
Selitysaste R2	0,98	-
Beta	1,02	1,00
Alfa, %	4,72	-
Aktivisuus, %	31,69	-
TER, %	1,84	-
Salkun kiertonopeus	0,27	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen takaisiteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnytä tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietosiakirjaan, sääntöihin ja rahastoestiteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

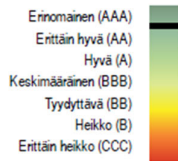
Evli Suomi Select B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yritys, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	AA
Analysin kattavuus (%)	94



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

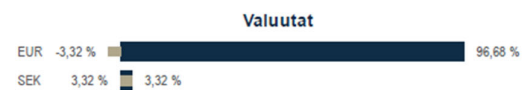
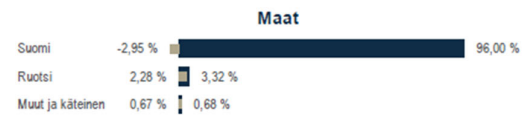
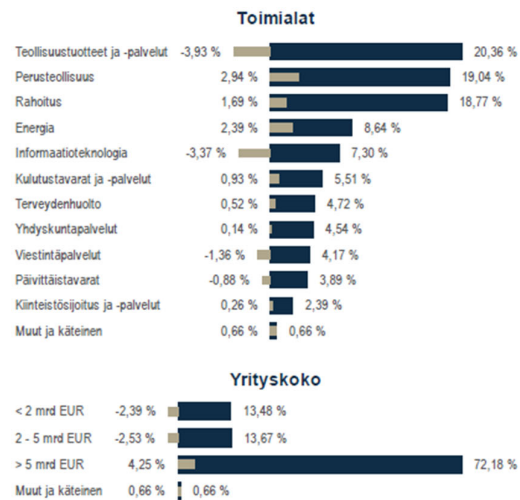
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	183 (g CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

Yhtiö	%
SAMPO OYJ A	8,87
Neste Oyj	8,64
NORDEA BANK ABP	8,48
UPM-Kymmene OYJ	6,61
Kone OYJ	5,08
Orion Oyj B	4,72
STORA ENSO OYJ R	4,59
FORTUM OYJ	4,54
HUHTAMÄKI OYJ	4,53
Wartsila OYJ Abp	4,32

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

EVLi Suomi Select B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	16.10.1989	16.10.1989
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	17,424	54,486
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,80	1,80
TER vuosittain, %	1,84	1,84
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI0008801220	FI0008800107
Bloomberg	EVLSLA FH	EVLSLB FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000
Tuotantojako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

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

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinan omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinanarviansä näiden 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.

Hiilijalanjalan mittarina EVLi käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n tuottamien päästötietoihin.

Informaation raito kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston informaation Raito on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaation Raiton kasvussa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksinsä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksolla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamisen 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 pääväkohtaisista 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 = Nettoarvojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Sellisyysaste R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Sellisyysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantobasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja talon yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoituspäätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiteettiprosenttia kohd. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto 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 tuottoisidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiota. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat salkunhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahdena 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.

Volatiliteetti on raholusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahdena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliteetti on laskettu viikko tuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi 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	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	EVL-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

EVLi

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita EVLi pitää luotettavina. EVLi ei sen yhtenäisistä eivätkä 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 sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamista tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tie tulevaisuuteen. Tämä julkaisu ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan EVLin hoitamato toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.

EVLi-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

33.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Suomi Select

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	12 532 534,33	-53 558 412,27
Johdannaissopimusten nettotuotot	-128 038,02	-54 178,67
Osinkotuotot	19 053 766,10	11 932 337,54
Korkotuotot	334 016,74	3 780,13
Muut tuotot	8 966,92	112 341,11
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 895 535,20	-5 706 379,98
Korkokulut	0,00	-12 371,49
Muut kulut	-297 629,37	-283 266,65
TILIKAUDEN TULOS	23 608 081,50	-47 566 150,28

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	525 858 880,66	393 153 709,28
Muut saamiset	118 482,90	10 526,82
Rahat ja pankkisaamiset	4 967 398,05	10 906 375,93
Vastaavaa yhteensä	530 944 761,61	404 070 612,03
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	529 458 456,75	403 469 847,36
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	4,38	-0,01
Siirtovelat	1 486 300,48	600 764,68
Vastattavaa yhteensä	530 944 761,61	404 070 612,03

33.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Suomi Select
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 785 660,80	20 101 363,05
Luovutustappiot	-9 414 268,26	-26 773 774,80
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	1 161 141,79	-46 886 000,52
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	12 532 534,33	-53 558 412,27
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Tappiot	-135 690,00	0,00
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	7 651,98	0,00
Tappiot	0,00	-54 178,67
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-128 038,02	-54 178,67
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	26 318 775,37	34 090 657,01
Realisoitumattomat arvonalaskut	-25 157 633,58	-80 976 657,53
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	19 387 782,84	11 932 337,54
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	416 569,11	348 486,98
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	182 049,35	131 100,00

33.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Suomi Select
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostuskerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioidut johdannaisopimukset	Nokia Oyj March 24 Call 4.2 15	Stock option	25 000	2,00	1,00	50 000,00	0,01 %
	Nokia Oyj March 24 Put 2.8 15	Stock option	-15 000	-15 000	9,00	-135 000,00	-0,03 %
Vakioidut johdannaisopimukset Total			10 000	9	1,0000	-85 000,00	-0,02 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Alma Media OYJ	Equity	1 262 616	9,60	1,00	12 121 113,60	2,29 %
	ELISA OYJ	Equity	237 500	41,87	1,00	9 944 125,00	1,88 %
	Fiskars OYJ Abp	Equity	154 770	17,86	1,00	2 764 192,20	0,52 %
	FORTUM OYJ	Equity	1 842 000	13,06	1,00	24 056 520,00	4,54 %
	HUHTAMÄKI OYJ	Equity	653 000	36,73	1,00	23 984 690,00	4,53 %
	Kojamo Oyj	Equity	1 063 000	11,90	1,00	12 649 700,00	2,39 %
	Kone OYJ	Equity	595 000	45,16	1,00	26 870 200,00	5,08 %
	METSO OYJ	Equity	2 353 000	9,17	1,00	21 577 010,00	4,08 %
	Neste Oyj	Equity	1 420 000	32,21	1,00	45 738 200,00	8,64 %
	NOHO PARTNERS	Equity	573 624	8,64	1,00	4 956 111,36	0,94 %
	NOKIA OYJ	Equity	5 500 000	3,05	1,00	16 786 000,00	3,17 %
	NORDEA BANK ABP	Equity	4 000 000	11,23	1,00	44 904 000,00	8,48 %
	Orion Oyj B	Equity	637 000	39,27	1,00	25 014 990,00	4,72 %
	QT GROUP OYJ	Equity	156 000	64,50	1,00	10 062 000,00	1,90 %
	RELAIS GROUP OYJ	Equity	399 850	13,50	1,00	5 397 975,00	1,02 %
	SSAB AB	Equity	2 530 000	6,94	11,11	17 558 639,88	3,32 %
	STORA ENSO OYJ R	Equity	1 940 000	12,53	1,00	24 298 500,00	4,59 %
	TIETOEVRVY OYJ	Equity	409 000	21,54	1,00	8 809 860,00	1,66 %
	Tokmanni Group Corp	Equity	225 000	14,62	1,00	3 289 500,00	0,62 %
	UPM-Kymmene OYJ	Equity	1 027 000	34,06	1,00	34 979 620,00	6,61 %
	VALMET	Equity	743 261	26,11	1,00	19 406 544,71	3,67 %
	Wartsila OYJ Abp	Equity	1 742 497	13,13	1,00	22 870 273,13	4,32 %
	KESKO OYJ B	Equity	1 150 000	17,93	1,00	20 613 750,00	3,89 %
	F-SECURE OYJ	Equity	1 462 692	2,04	1,00	2 976 578,22	0,56 %
	KEMPOWER OYJ	Equity	367 000	31,82	1,00	11 677 940,00	2,21 %
	DUELL OYJ	Equity	402 895	0,03	1,00	13 779,01	0,00 %
	PUIJLO OYJ	Equity	1 983 000	8,93	1,00	17 698 275,00	3,34 %
	SAMPO OYJ A	Equity	1 185 000	39,61	1,00	46 937 850,00	8,87 %
	Duell Oyj/Sh NV	Equity	13 295 535	0,03	1,00	436 093,55	0,08 %
	MANDATUM OYJ	Equity	1 855 000	4,07	1,00	7 549 850,00	1,43 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			51 165 240	64,5	11,1064	525 943 880,66	99,34 %
Grand Total			51 175 240			525 858 881	99,32 %
Muut varat ja velat, netto						3 599 576,09	0,68 %
Rahaston arvo						529 458 456,75	100 %
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä			1 252 625,779	799 815,826	386 476,658		
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä			9 316 712,298	7 437 047,068	5 249 571,567		
Rahasto-osuuden arvo							
Tuotto-osuuden (A) arvo			17,424	17,453	21,971		
Kasvuosuuksien (B) arvo			54,486	52,374	63,255		
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus							
Tuotto-osuuden (A) % osuus			4,12 %	3,46 %	2,49 %		
Kasvuosuuksien (B) % osuus			95,88 %	96,54 %	97,51 %		
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.			21 825 757,88				
RAHASTON ARVON MUUTOKSET			1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021		
Rahaston arvo 1.1.			403 469 847,36	340 554 963,05	215 380 780,55		
EAB Suomi Fokuksesta saadut varat 28.12.2022.			0,00	49 400 918,36			
Rahasto-osuuksien merkinnät			176 225 271,09	139 162 181,36	116 035 158,73		
Rahasto-osuuksien lunastukset			-73 300 571,87	-77 842 978,13	-51 275 462,83		
Tuotonjako			-544 171,33	-239 087,00	-262 032,48		
Tilikauden tulos			23 608 081,50	-47 566 150,28	60 676 519,08		
Rahaston arvo 31.12.			529 458 456,75	403 469 847,36	340 554 963,05		

Sijoitusrahasto Elite Alfred Berg Suomi Fokus fuusioitui sijoitusrahasto Evli Suomi Select rahastoon 28.12.2022.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määriteltävä rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

Avoimiin valuuttasopimuksiin liittyvä panttaus
Vastapuolet:
Vakuuden tyyppi:
Vakuuden suuruus 31.12.

Evli Oyj
Rahatalletus
35,44 eur

34 Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli USA Kasvu B

Yhdysvaltalaisiin kasvuyhtiöihin sijoittava osakerahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Evli USA Kasvu sijoittaa suurten yhdysvaltalaisen kasvuyhtiöiden osakkeisiin. Rahasto pyrkii löytämään yhtiöitä, jotka kasvavat odotettua nopeammin. Yhtiövalinnassa hyödynnetään investointien kasvua ja kasvumomentumia painottavia mittareita. Rahasto painottaa omistuksiaan yhtiöiden markkina-arvon mukaisesti.

Yhdysvaltain markkinoita ohjasi teknologiasektorin vahva kehitys vuonna 2023. Tekoälytrendin luomat paremmat kasvunäkymät tukivat monia teknologiayrityksiä. Suurimmat mega-cap-kasvuyritykset olivat pääasialliset positiiviset tekijät Yhdysvaltain osakemarkkinoilla vuonna 2023. Rahasto ylipainotti teknologiayrityksiä, mukaan lukien osaa mega-cap-yhtiöistä koko vuoden.

Evli USA Kasvu nousi joulukuussa 2,53 % vertailuindeksiin MSCI USA Daily Net TR:n noustessa 3,03 %. Vuonna 2023 Evli USA Kasvu tuotti 24,10 %, kun taas vertailuindeksi tuotti 22,44 %.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	24,10	22,44	1,66
1 kuukausi	2,53	3,03	-0,49
3 kuukautta	7,00	6,89	0,11
6 kuukautta	8,08	6,83	1,25
1 vuosi	24,10	22,44	1,66
Toiminnan alusta (6.9.2022)	14,31	11,29	3,02
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	10,68	8,46	2,23

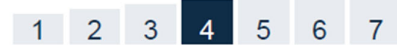
PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Peter Lindahl, Antti Sivonen, Mattias Lagerspetz
Vertailuindeksi	MSCI Daily TR Net USA USD
ISIN	FI4000530647
Rahaston toiminta alkanut	6.9.2022
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdysvallat suuret yhtiöt sekatyylisi osakke.
Morningstar Rating™	-
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljälajanjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	43
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 7 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	114,310	-
Rahaston koko, milj. EUR	373,37	-
Volatiliteetti, %	12,22	12,36
Sharpen luku	1,73	1,57
Tracking error, %	3,84	-
Information ratio	0,43	-
Selitysaste R2	0,90	-
Beta	0,94	1,00
Alfa, %	2,82	-
Aktivisuus, %	44,90	-
TER, %	0,75	-
Salkun kiertonopeus	0,40	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiensa varoja. Ennen merkittävää tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahasto-esitteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com. ©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli USA Kasvu B

EVLI

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-analysiin. MSCI on riippumaton ESG-analysia tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyyysin kattavuus (%)	91

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 rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

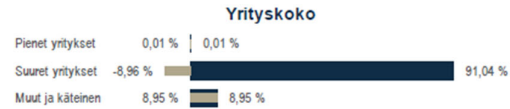
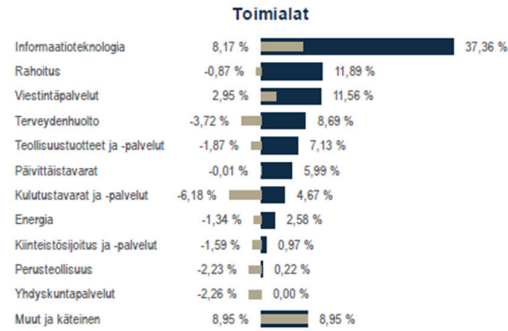
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	43 (t CO ₂ e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---

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

SALKUN RAKENNE

■ Pääno salkusta
■ Aktiivinen pääno



10 SUURINTA SIOJITUSTA

	%
Microsoft Corp	7,67
Alphabet Inc	7,67
Apple Inc	6,44
NVIDIA Corp	6,28
Meta Platforms	3,38
JPMorgan Chase & Co	3,30
Visa Inc	2,76
Broadcom Inc	2,50
Mastercard Incorporated	2,37
UnitedHealth Group Inc	1,76

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli USA Kasvu B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB
Toiminta alkanut	6.9.2022	6.9.2022	6.9.2022	6.9.2022
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	109,737	114,310	110,239	114,836
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,40
TER vuosittain, %	0,75	0,75	0,40	0,40
Markkinointilupa	FI	FI	FI	FI
ISIN	FI4000530639	FI4000530647	FI4000530654	FI4000530662
Bloomberg	EVLUGRA FH	EVLUGRB FH	EVLUGIA FH	EVLUGIB FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	5 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

SANASTO

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

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastavan markkinariskin omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskin nähdään 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. Vastavastavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hillilajinjaljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

Informaatio ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin viiteenä vuotena kymmenestä. Information Ratio:n kasvussa vertailuindeksin voittoausten taakkaisuus lisääntyy, jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksin 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 = ((X + Y) - (S + T)) / M x 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.

Selityssaste R2 kuvaa rahaston arvonnehkityksen riippuvuutta indeksin arvonnehkityksestä. Selityssaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedontarveasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoituskäytön tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoituskäytännössään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

Sharpen luku kertoo tuoton suuruuden suhteessa sen saavuttamiseksi otettuihin riskeihin. Sharpen luku kertoo, kuinka paljon enemmän rahasto on tuottanut verrattuna riskittömään tilletukseen yhtä volatilitiiprosenttia kohdi. 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 vuosisatolla. Kuluihin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoxidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. TER = A + B + C + D, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloitaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan 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 sijoituskohneiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohneiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatilitiip on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatilitiip, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteen sisäly. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatilitiip 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatilitiip on laskettu viikkotuottojen keskijonosta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden yksityiseen 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 julkaisuun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä koituneen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedosta. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai neuvotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole takauksena tulevasta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jotta ei julkaisua Yhdysvaltoissa 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, jotta ei julkaisua 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 use of this information. Past performance is 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatusertifioitu	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

34.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	6.9.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	47 223 144,28	-9 692 607,71
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 878 353,05	-1 125 711,78
Osinkotuotot	2 259 788,23	514 827,54
Korkotuotot	612 074,67	26 573,66
Muut tuotot	540 293,17	2 077 073,69
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 102 604,40	-171 691,26
Muut kulut	-1 010 005,78	-1 038 968,37
TILIKAUDEN TULOS	53 401 043,22	-9 410 504,23

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	339 861 848,56	126 884 762,64
Myyntisaamiset	142 934,55	0,00
Muut saamiset	164 339,18	74 968,82
Muut	0,00	60,00
Rahat ja pankkisaamiset	33 409 056,36	5 156 691,11
Vastaavaa yhteensä	373 578 178,65	132 116 482,57
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	373 372 244,88	130 224 846,31
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	71 964,39	1 820 141,01
Muut velat	-18,01	-1,79
Siirtovelat	133 987,39	71 497,04
Vastattavaa yhteensä	373 578 178,65	132 116 482,57

34.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 927 241,94	820 339,36
Luovutustappiot	-8 115 895,22	-1 157 119,85
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	49 411 797,56	-9 355 827,22
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	47 223 144,28	-9 692 607,71
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	12 354 625,32	3 381 070,49
Tappiot	-7 855 659,24	-3 182 975,31
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	379 386,97	0,00
Tappiot	0,00	-1 323 806,96
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	4 878 353,05	-1 125 711,78
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	54 323 853,00	1 812 056,37
Realisoitumattomat arvonalaskut	-4 912 055,44	-11 167 883,59
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	2 871 862,90	2 336 080,72
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	79 196,56	0,00

34.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioidut johdannaissopimukset	S&P500 Emini Fut Mar24		130	4 820,00	1,11	0,00	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset Total			130	4820	1,1065	0,00	0,00 %
Juljaisesti noteeratut arvopaperit	AbbVie Inc	Equity	1	140,06	1,11	140,06	0,00 %
	Accenture PLC	Equity	11 000	317,15	1,11	3 488 843,86	0,93 %
	Alphabet Inc	Equity	225 779	127,37	1,11	28 624 202,44	7,67 %
	Amgen Inc	Equity	8 094	260,31	1,11	2 106 949,14	0,56 %
	Analog Devices Inc	Equity	9 725	179,46	1,11	1 745 217,59	0,47 %
	ANSYS Inc	Equity	1 538	327,97	1,11	504 414,51	0,14 %
	Apple Inc	Equity	138 144	174,01	1,11	24 038 017,37	6,44 %
	Applied Materials Inc	Equity	10 442	146,48	1,11	1 529 517,77	0,41 %
	Arch Capital Group Ltd	Equity	6 174	67,12	1,11	414 427,20	0,11 %
	Automatic Data Processing Inc	Equity	4 392	210,56	1,11	924 763,20	0,25 %
	BioMarin Pharmaceutical Inc	Equity	1 651	87,14	1,11	143 874,03	0,04 %
	Booking Holdings Inc	Equity	781	3 205,95	1,11	2 503 844,57	0,67 %
	Booz Allen Hamilton Holding Co	Equity	1	115,60	1,11	115,60	0,00 %
	BorgWarner Inc	Equity	3 886	32,40	1,11	125 909,98	0,03 %
	Cadence Design Systems Inc	Equity	5 730	246,17	1,11	1 410 529,26	0,38 %
	Carlisle Cos Inc	Equity	631	282,37	1,11	178 176,45	0,05 %
	Caterpillar Inc	Equity	12 904	267,22	1,11	3 448 258,56	0,92 %
	Ceridian HCM Holding Inc	Equity	1 318	60,66	1,11	79 953,15	0,02 %
	Cintas Corp	Equity	1 756	544,68	1,11	956 456,20	0,26 %
	Cisco Systems Inc	Equity	110 640	45,66	1,11	5 051 771,70	1,35 %
	Coca-Cola Co/The	Equity	59 000	53,26	1,11	3 142 965,22	0,84 %
	ConocoPhillips	Equity	16 742	104,90	1,11	1 756 287,17	0,47 %
	Copart Inc	Equity	14 668	44,29	1,11	649 583,80	0,17 %
	CSX Corp	Equity	21 653	31,33	1,11	678 484,80	0,18 %
	Cummins Inc	Equity	2 482	216,52	1,11	537 405,88	0,14 %
	Danaher Corp	Equity	9 207	209,08	1,11	1 925 028,14	0,52 %
	Devon Energy Corp	Equity	8 309	40,94	1,11	340 185,01	0,09 %
	Eaton Corp PLC	Equity	5 241	217,65	1,11	1 140 709,13	0,31 %
	Edwards Lifesciences Corp	Equity	6 859	68,91	1,11	472 681,78	0,13 %
	Electronic Arts Inc	Equity	3 651	123,65	1,11	451 437,76	0,12 %
	Eli Lilly & Co	Equity	8 330	526,84	1,11	4 388 561,25	1,18 %
	FactSet Research Systems Inc	Equity	502	431,15	1,11	216 439,15	0,06 %
	Fair Isaac Corp	Equity	476	1 052,02	1,11	500 762,58	0,13 %
	Fiserv Inc	Equity	8 479	120,06	1,11	1 017 985,77	0,27 %
	Gilead Sciences Inc	Equity	23 842	73,22	1,11	1 745 619,25	0,47 %
	Graco Inc	Equity	2 752	78,41	1,11	215 792,42	0,06 %
	Hershey Co/The	Equity	1 387	168,50	1,11	233 713,48	0,06 %
	Hilton Worldwide Holdings Inc	Equity	4 131	164,57	1,11	679 844,36	0,18 %
	Hubbell Inc	Equity	555	297,28	1,11	164 992,68	0,04 %
	Humana Inc	Equity	3 045	413,76	1,11	1 259 913,64	0,34 %
	Huntington Bancshares Inc/OH	Equity	18 510	11,50	1,11	212 795,16	0,06 %
	IDEX Corp	Equity	1 235	196,22	1,11	242 334,36	0,06 %
	IDEXX Laboratories Inc	Equity	1 252	501,65	1,11	628 065,07	0,17 %
	Illinois Tool Works Inc	Equity	6 339	236,74	1,11	1 500 689,29	0,40 %
	Intuit Inc	Equity	7 169	564,90	1,11	4 049 744,74	1,08 %
	JB Hunt Transport Services Inc	Equity	1 061	180,52	1,11	191 535,22	0,05 %
	JPMorgan Chase & Co	Equity	80 131	153,73	1,11	12 318 932,71	3,30 %
	Kimberly-Clark Corp	Equity	5 983	109,82	1,11	657 051,23	0,18 %
	Lam Research Corp	Equity	2 282	707,90	1,11	1 615 436,14	0,43 %
	Lowe's Cos Inc	Equity	8 920	201,14	1,11	1 794 157,89	0,48 %
	Marathon Oil Corp	Equity	7 844	21,84	1,11	171 278,45	0,05 %
	Masco Corp	Equity	2 202	60,54	1,11	133 300,16	0,04 %
	Mastercard Incorporated	Equity	22 929	385,48	1,11	8 838 980,86	2,37 %
	Merck & Co Inc	Equity	27 000	98,53	1,11	2 660 346,15	0,71 %
	Mettler-Toledo International I	Equity	450	1 096,26	1,11	493 318,27	0,13 %
	Microsoft Corp	Equity	84 237	339,86	1,11	28 628 531,70	7,67 %
	Mid-America Apartment Commun	Equity	1 151	121,52	1,11	139 873,88	0,04 %
	Mondelez International Inc	Equity	24 820	62,46	1,11	1 624 757,20	0,44 %
	Mosaic Co/The	Equity	3 478	32,29	1,11	112 313,20	0,03 %
	Motorola Solutions Inc	Equity	2 257	282,97	1,11	638 658,89	0,17 %
	NIKE Inc	Equity	11 749	98,12	1,11	1 152 866,31	0,31 %
	Norfolk Southern Corp	Equity	2 103	213,64	1,11	449 281,16	0,12 %
	NVR Inc	Equity	55	6 326,95	1,11	347 982,06	0,09 %
	Occidental Petroleum Corp	Equity	8 005	53,97	1,11	431 992,91	0,12 %
	Oracle Corp	Equity	31 608	95,29	1,11	3 011 822,89	0,81 %
	PACCAR Inc	Equity	7 720	88,26	1,11	681 330,38	0,18 %
	Paychex Inc	Equity	5 074	107,65	1,11	546 219,12	0,15 %
	PepsiCo Inc	Equity	18 000	153,50	1,11	2 762 998,78	0,74 %
	Procter & Gamble Co/The	Equity	43 739	132,44	1,11	5 792 862,81	1,55 %
	Rockwell Automation Inc	Equity	1 759	280,61	1,11	493 591,50	0,13 %
	Ross Stores Inc	Equity	4 277	125,08	1,11	534 948,74	0,14 %
	Snap-on Inc	Equity	782	261,05	1,11	204 141,97	0,05 %
	Synopsys Inc	Equity	2 893	465,37	1,11	1 346 318,98	0,36 %
	TJX Cos Inc/The	Equity	13 846	84,78	1,11	1 173 928,56	0,31 %
	Union Pacific Corp	Equity	6 306	221,99	1,11	1 399 864,18	0,37 %
	UnitedHealth Group Inc	Equity	13 823	475,82	1,11	6 577 246,88	1,76 %
	Valero Energy Corp	Equity	7 370	117,49	1,11	865 922,55	0,23 %
	Waste Connections Inc	Equity	4 354	134,91	1,11	587 393,54	0,16 %
	Waste Management Inc	Equity	4 884	161,87	1,11	790 568,39	0,21 %
	Waters Corp	Equity	558	297,56	1,11	166 035,83	0,04 %
	VeriSign Inc	Equity	1 595	186,14	1,11	296 901,08	0,08 %
	Visa Inc	Equity	43 749	235,30	1,11	10 294 231,24	2,76 %
	WP Carey Inc	Equity	1 830	58,57	1,11	107 191,74	0,03 %
	Yum! Brands Inc	Equity	4 565	118,09	1,11	539 078,04	0,14 %
	Zoetis Inc	Equity	8 674	178,38	1,11	1 547 279,48	0,41 %
	WW Grainger Inc	Equity	678	748,96	1,11	507 796,85	0,14 %
	Trane Technologies PLC	Equity	3 558	220,43	1,11	784 306,75	0,21 %
	United Rentals Inc	Equity	1 573	518,25	1,11	815 210,50	0,22 %
	Fortinet Inc	Equity	13 543	52,90	1,11	716 409,95	0,19 %
	Garmin Ltd	Equity	2 180	116,17	1,11	253 257,90	0,07 %
	Quanta Services Inc	Equity	1 578	195,04	1,11	307 770,26	0,08 %
	McDonald's Corp	Equity	8 400	267,98	1,11	2 251 058,79	0,60 %
	Adobe Systems Inc	Equity	10 285	539,20	1,11	5 545 692,08	1,49 %

Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu	Toast Inc	Equity	4 274	16,50	1,11	70 534,81	0,02 %
	Liberty Media Corp-Liberty Liv	Equity	118	33,79	1,11	3 987,55	0,00 %
	Chesapeake Energy Corp	Equity	2 078	69,54	1,11	144 499,36	0,04 %
	Exact Sciences Corp	Equity	1 798	66,86	1,11	120 218,75	0,03 %
	APA Corp	Equity	6 618	32,43	1,11	214 608,74	0,06 %
	Lamb Weston Holdings Inc	Equity	2 915	97,69	1,11	284 768,72	0,08 %
	Intuitive Surgical Inc	Equity	7 059	304,90	1,11	2 152 310,76	0,58 %
	Berkshire Hathaway Inc	Equity	16 296	322,35	1,11	5 252 954,37	1,41 %
	Axon Enterprise Inc	Equity	998	233,48	1,11	233 009,48	0,06 %
	Xylem Inc/NY	Equity	2 506	103,36	1,11	259 014,11	0,07 %
	Monster Beverage Corp	Equity	8 562	52,07	1,11	445 801,27	0,12 %
	DexCom Inc	Equity	7 158	112,15	1,11	802 780,26	0,22 %
	Bentley Systems Inc	Equity	3 685	47,16	1,11	173 783,99	0,05 %
	Zillow Group Inc	Equity	2 684	52,29	1,11	140 355,41	0,04 %
	EQT Corp	Equity	5 336	34,94	1,11	186 442,91	0,05 %
	Stryker Corp	Equity	3 687	270,65	1,11	997 884,24	0,27 %
	CBOE Global Markets, INC.	Equity	1 612	161,38	1,11	260 146,16	0,07 %
	CloudFlare Inc	Equity	3 549	75,25	1,11	267 061,09	0,07 %
	TransDigm Group Inc	Equity	615	914,28	1,11	562 279,36	0,15 %
	Palantir Technologies Inc	Equity	19 920	15,52	1,11	309 120,52	0,08 %
	Zscaler Inc	Equity	1 653	200,24	1,11	331 003,37	0,09 %
	Splunk Inc	Equity	3 175	137,69	1,11	437 174,07	0,12 %
	Uber Technologies Inc	Equity	26 999	55,65	1,11	1 502 398,15	0,40 %
	NVIDIA Corp	Equity	52 389	447,58	1,11	23 448 037,04	6,28 %
	Meta Platforms	Equity	39 442	319,91	1,11	12 617 732,68	3,38 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			2 015 119	6326,9465	1,1065	339 861 848,56	91,02 %
Grand Total			2 015 249			339 861 849	91,02 %

Muut varat ja velat, netto						33 510 396,32	8,98 %
Rahaston arvo						373 372 244,88	100 %

	31.12.2023	31.12.2022
Liikkeessä olevien osuukien lukumäärä		
Evli USA Kasvu A	17 516,875	268,441
Evli USA Kasvu B	519 718,830	287 988,072
Evli USA Kasvu IA	197 964,222	59 814,303
Evli USA Kasvu IB	2 527 226,630	1 064 503,699
Rahasto-osuuden arvo		
Evli USA Kasvu A	109,737	92,109
Evli USA Kasvu B	114,310	92,109
Evli USA Kasvu IA	110,239	92,210
Evli USA Kasvu IB	114,836	92,210
Rahasto-osuukien suhteellinen osuus		
Evli USA Kasvu A	0,51 %	0,02 %
Evli USA Kasvu B	15,91 %	20,37 %
Evli USA Kasvu IA	5,84 %	4,24 %
Evli USA Kasvu IB	77,73 %	75,38 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 23 745 615,09

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Rahaston arvo 1.1.	130 224 846,31	0,00
Rahasto-osuukien merkinnät	240 535 895,27	162 373 772,66
Rahasto-osuukien lunastukset	-50 557 494,13	-22 738 422,12
Tuotonjako	-232 045,79	0,00
Tilikauden tulos	53 401 043,22	-9 410 504,23
Rahaston arvo 31.12.	373 372 244,88	130 224 846,31

Rahasto aloitti toimintansa 6.9.2022.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

35 Sijoitusrahasto Evli Valtionobligaatio

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Valtionobligaatio B

ETA-alueen valtioiden euromääräisiin, korkean luottoluokituksen joukkolainoihin sijoittava pitkä koron rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Pitkien korkojen vuosi oli kaksijakoinen, nousujohteisuutta lokakuulle asti ja sitten raju ralli. Viimeisenä kaupankäyntipäivänä jonkinlainen järki palasi. Rallin taustalla oli inflaatiokuvan varsin nopea paraneminen vuoden lopussa. Alkavan vuoden tuottoja syötiin siten etupainotteisesti sillä ajatuksella, että ohjauskorkoja voidaan laskea reilusti heikkenevän talouskuvan myötä. Mutta onko keskuspankeilla varaa laskea korkoja, ennen kuin ne ovat täysin varmoja, ettei toista inflaatioaaltoa tule? Maakohtaiset korkoerot

muuttuivat vain maltillisesti, pois lukien Portugali ja Italia, joissa sisäisillä verohelpoituksilla pönkitetään valtionobligaatioiden yksityistä kotimaista kysyntää. Samalla EU ottaa välttämättä velkaa yhteiseen piikkiin ja jakaa sitä "köyhille" maille toivoen rakenneuudistuksia. Tämä(kään) rahan ilmaisjako ei tule päättymään hyvin. Tarjontaa valtiolainoissa riittää velkamäärien kasvaessa ja EKP:n pienentäessä tasettaan.

Rahaston korkoriski oli syyskuun loppupuolelle asti selkeässä alipainossa, sen jälkeen neutraalissa. Portugalin lainat vaihdettiin Espanjaan kovan korkoeron kaventumisen jälkeen ja Italia on pidetty alipainossa. Vuoden kokonaistuotto oli hyvä.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	6,86	6,71	0,15
1 kuukausi	3,47	3,65	-0,18
3 kuukautta	7,07	7,17	-0,10
6 kuukautta	4,73	4,52	0,21
1 vuosi	6,86	6,71	0,15
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-4,94	-5,54	0,60
5 vuotta, vuotuinen tuotto	-1,18	-1,13	-0,05
Toiminnan alusta (16.12.1994)	205,55	262,16	-56,61
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,92	4,53	-0,61
2022	-17,39	-18,22	0,84
2021	-2,69	-3,41	0,72
2020	3,50	5,03	-1,52
2019	5,99	6,72	-0,73

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhana Heikkilä
Vertailuindeksi	ICE BofAML EMU Direct Government Index EUR
ISIN	FI0008800495
Rahaston toiminta alkanut	16.12.1994
Morningstar Rahastoluokka™	Korke pitkä valtionobligaatiot, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 6
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,65
Tuotossidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	45,570	-
Rahaston koko, milj. EUR	113,64	-
Volatiliteetti, %	6,54	6,91
Sharpen luku	0,59	0,53
Tracking error, %	1,01	-
Information ratio	0,15	-
Selitysaste R2	0,98	-
Beta	0,94	1,00
Alfa, %	0,38	-
TER, %	0,66	-
Salkun kiertonopeus	-0,18	-
Modifioitu duraatio	7,03	7,30
Tuottotaso (YTM), %	2,49	2,36
Luottoluokka	AA-	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen jaksittainen esitys. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamansa varjat. Ennen mekinään tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoselosteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

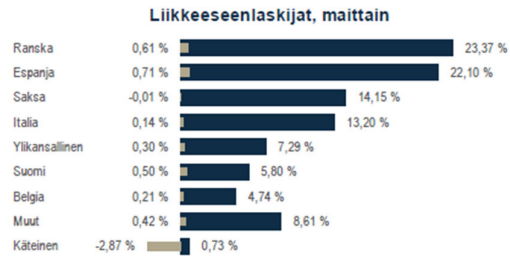
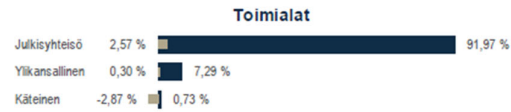
Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Valtionobligaatio B

EVLI

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Muutos 3 kk



10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
France O.A.T. 25.5.2030 2.5% At Maturity Fixed	9,04
Spanish Gov't 30.7.2029 0.8% At Maturity Fixed	8,01
Btps 1.12.2025 2% At Maturity Fixed	7,37
European Union 4.7.2031 0% At Maturity Fixed	7,29
France O.A.T. 25.11.2028 0.75% At Maturity Fixed	6,57
Spanish Gov't 31.10.2033 3.55% At Maturity Fixed	5,56
Finnish Gov't 15.9.2040 0.25% At Maturity Fixed	4,67
Deutschland Rep 15.8.2032 1.7% At Maturity Fixed	4,33
France O.A.T. 25.11.2026 0.25% At Maturity Fixed	4,16
Btps 1.12.2032 2.5% At Maturity Fixed	4,07

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
French Republic Government Bond OAT	23,37
Spain Government Bond	22,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	14,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	13,20
European Union	7,29
FINLAND	5,80
Kingdom of Belgium Government Bond	4,74
Netherlands Government Bond	3,80
Republic of Austria Government Bond	2,59
Ireland Government Bond	2,22

EVLi Valtionobligaatio B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB
Toiminta alkanut	16.12.1994	16.12.1994	27.2.2008	27.2.2008
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	16,275	45,570	29,460	48,170
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,65	0,65	0,30	0,30
TER vuosittain, %	0,66	0,66	0,31	0,31
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE	FI,SE	FI,SE
ISIN	FI0008800487	FI0008800495	FI0008812839	FI0008812847
Bloomberg	EVLEGBA FH	EVLEGBB FH	EVEGBIA FH	EVEGBIB FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	5 000 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio

SANASTO

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskinsä nähdään saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavast rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Duraatio on korkoa maksavan arvopaperin keskimääräinen ajalla oleva takaisinmaksusaika 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 salkunkäytöllä. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin viiden vuoden kymmenestä. Information Ratio kasvaessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin seitsemänä vuonna kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksiin keskimäärin 8,5 vuotta 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 merkintöiden ja lunastusten yhteenlasketusta arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on esillä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu pääsijoitustissa markkina-arvosta viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksot aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = ((X + Y) - (S + T)) / (M x 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 arvonehkyyhkestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantobaseuksen mukaisesti artikkelin 8 luokittelun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikkelin 9 luokiteltujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan sijoitusäättökohteissaan vain kestävyysriskit (artikkeli 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 kohd. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuotasatolla. Kuluja laskettaen kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottoedonantopalkkiot, mutta ei arvopaperien kaupanvälityspalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut pankkiluotot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kokeysen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoidon riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin 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 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikotuo-ten keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuotuinen tuottoaste eräpäivään (yield to maturity).

YTW Matalin laskennallinen vuotuinen tuottoaste, 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, tarkanuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kommenteista osapuolien tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taiteutavista tuotoksista. 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 Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua ilman Evlin ehtukteen 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.

Source of index data: ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICEB is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates, and BoFA is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BoFA"), and may not be used without BoFA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates (ICE Data) and/or its third party suppliers and, along with the ICE BoFA trademarks, has been licensed for use by EVLI. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See www.ice.com for a full copy of the Disclaimer.

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.

EVLI-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

35.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Valtionobligaatio

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	5 815 182,96	-14 225 455,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	194 460,00	78 934,00
Korkotuotot	2 706 996,70	2 088 408,55
Muut tuotot	0,26	0,26
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-723 680,75	-487 314,52
Korkokulut	-763 755,37	-818 419,45
Muut kulut	-10 014,91	-6 906,16
Tilikauden tulos	7 219 188,89	-13 370 753,09

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	112 812 336,72	103 780 467,53
Muut saamiset	191 323,39	2 728 363,74
Rahat ja pankkisaamiset	699 260,34	3 335 539,52
Vastaavaa yhteensä	113 702 920,45	109 844 370,79
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	113 644 451,92	109 783 468,18
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat		
Muut	-1,04	-0,06
Siirtovelat	58 469,57	60 902,67
Vastattavaa yhteensä	113 702 920,45	109 844 370,79

35.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Valtionobligaatio
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 222 115,73	276 024,83
Luovutustappiot	0,00	-3 452 254,93
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-4 406 932,77	-11 049 225,67
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	5 815 182,96	-14 225 455,77
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	231 310,00	289 500,00
Tappiot	-36 850,00	-210 566,00
Realisoitumattomat arvonalaskut	0,00	0,00
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	194 460,00	78 934,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	2 468 248,13	605 653,05
Realisoitumattomat arvonalaskut	-6 875 180,90	-11 654 878,72
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	1 943 241,33	1 269 989,10
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 100,00	816,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	8 434,00	5 641,00

35.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Valtionobligaatio
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus- kerroin		Prosenttia rahaston arvosta
					Markkina-arvo		
Julkisesti noteeratut arvopaperit	Belgian 0345 22.6.2028 0.8% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	0,94	1,00	2 832 669,02	2,49 %
	Btps 1.12.2025 2% At Maturity Fixed	Bond	8 500 000	0,99	1,00	8 380 490,46	7,37 %
	Btps 1.12.2028 2.8% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	1,00	1,00	1 990 804,15	1,75 %
	Deutschland Rep 4.7.2028 4.75%	Bond	3 500 000	1,14	1,00	3 989 093,83	3,51 %
	Deutschland Rep 4.7.2039 4.25%	Bond	3 000 000	1,28	1,00	3 835 948,20	3,38 %
	Finnish GovT 15.09.2028 0.5% At Maturity Fixed	Bond	1 400 000	0,92	1,00	1 288 230,20	1,13 %
	France O.A.T. 25.11.2028 0.75% At Maturity Fixed	Bond	8 000 000	0,93	1,00	7 462 533,77	6,57 %
	France O.A.T. 25.5.2030 2.5% At Maturity Fixed	Bond	10 000 000	1,03	1,00	10 274 207,10	9,04 %
	Rep Of Austria 15.3.2037 4.15%	Bond	2 500 000	1,18	1,00	2 943 072,81	2,59 %
	Spanish Govt 31.10.2028 5.15% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	1,12	1,00	2 249 683,83	1,98 %
	Spanish Govt 31.10.2046 2.9% At Maturity Fixed	Bond	4 000 000	0,91	1,00	3 630 259,45	3,19 %
	Spanish Govt 30.4.2029 1.45% At Maturity Fixed	Bond	4 000 000	0,95	1,00	3 816 348,20	3,36 %
	European Union 4.7.2031 0% At Maturity Fixed	Bond	10 000 000	0,83	1,00	8 289 600,00	7,29 %
	Deutschland Rep 15.8.2027 0.5% At Maturity Fixed	Bond	3 500 000	0,95	1,00	3 328 247,73	2,93 %
	France O.A.T. 25.11.2026 0.25% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,94	1,00	4 722 161,20	4,16 %
	Finnish Govt 15.9.2040 0.25% At Maturity Fixed	Bond	8 000 000	0,66	1,00	5 301 897,70	4,67 %
	Netherlands Govt 15.7.2032 0.5% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,86	1,00	4 322 257,10	3,80 %
	Spanish Govt 30.7.2029 0.8% At Maturity Fixed	Bond	10 000 000	0,91	1,00	9 099 824,04	8,01 %
	Deutschland Rep 15.8.2032 1.7% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,99	1,00	4 925 884,70	4,33 %
	France O.A.T. 25.5.2038 1.25% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,82	1,00	4 105 476,78	3,61 %
	Irish Govt 18.10.2032 0.35% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	0,84	1,00	2 524 975,57	2,22 %
	Belgian 22.6.2037 1.45% At Maturity Fixed	Bond	3 000 000	0,85	1,00	2 556 051,97	2,25 %
	Btps 1.12.2032 2.5% At Maturity Fixed	Bond	5 000 000	0,93	1,00	4 627 662,84	4,07 %
	Spanish Govt 31.10.2033 3.55% At Maturity Fixed	Bond	6 000 000	1,05	1,00	6 314 956,07	5,56 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			120 400 000	1,2786	1,0000	112 812 336,72	99,27 %
			120 400 000			112 812 337	99,27 %

Muut varat ja velat, netto

832 115,20 0,73 %

Rahaston arvo

113 644 451,92 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021

Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	684 043,664	765 947,047	127 601,691
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	2 249 514,942	2 292 289,622	1 193 421,371
Tuotto-osuuksien (IA) lukumäärä	0,000	0,000	0,000
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	0,488	0,488	128 106,534

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo	16,275	15,706	19,603
Kasvuosuuksien (B) arvo	45,570	42,644	51,618
Tuotto-osuuden (IA) arvo	29,460	27,473	33,138
Kasvuosuuksien (IB) arvo	48,170	44,920	54,184

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus	9,80 %	10,96 %	3,52 %
Kasvuosuuksien (B) % osuus	90,20 %	89,04 %	86,71 %
Tuotto-osuuden (IA) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kasvuosuuksien (IB) % osuus	0,00 %	0,00 %	9,77 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset v

11 132 916,30

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	109 783 468,18	71 045 285,16	113 332 930,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 543 719,65	111 229 449,41	25 381 253,59
Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 504 610,92	-59 060 167,46	-64 886 285,06
Tuotonjako	-397 313,88	-60 345,84	-129 137,43
Tilikauden tulos	7 219 188,89	-13 370 753,09	-2 653 476,77
Rahaston arvo 31.12.	113 644 451,92	109 783 468,18	71 045 285,16

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättäneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

36 Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Varainhoito 30 B

Korkopainotteisesti sijoittava kansainvälinen allokatorahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Taktisen osakealokaation osalta aloitimme vuoden 2023 lievässä alipainossa. Nostimme osakepainon neutraaliin, kun maaliskuussa nähty pankkihermoilu tarjosin ostopaikan markkinoilla. Osakemarkkinat joutuivat syksyllä jälleen korjausliikkeeseen, mikä johtui suurelta osin joukkolainojen korkojen noususta. Heikosta markkinasentimentistä huolimatta uskoimme, että loppuvuoden kurssinousu olisi todennäköinen. Nostimme lokakuussa osakkeet ylipainoon eikä osakepainoon ole tehty tämän jälkeen muutoksia.

Osakeosion sisällä siirryimme tammikuussa 2023 ylipainoon kehittyvillä markkinoilla. Ylipaino purettiin toukokuussa, kun Kiinan elpyminen alkoi osoittaa hidastumisen merkkejä. Kesäkuussa päätimme painottaa yhdysvaltalaisia osakkeita ja alipainottaa eurooppalaisia osakkeita. Muutos teki portfoliosta defensiivisemmän, sillä dollari toimii turvasatamana epävakauden iskiessä. Elokuussa siirryimme ylipainottamaan Yhdysvaltojen lisäksi myös Suomea sen alkuvuoden heikon suhteellisen performanssin vuoksi. Joulukuussa vähensimme alipainotusta Euroopassa ja siirsimme myös kehittyvät markkinat alipainoon. Uskomme, että Kiinan heikko kehitys voi jatkua, ellei laaja-alaista talouden elvytyspolitiikkaa oteta käyttöön.

Korkosijoituksissa ei ole tehty muutoksia vuonna 2023. Painotamme edelleen high yield- ja investment grade -yrityslainoja sekä kehittyvien markkinoiden lainoja.

TUOTTOKEHITYS STRATEGIAN ALUSTA



Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

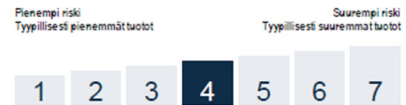
	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	9,29	6,87	2,42
1 kuukausi	2,95	1,33	1,62
3 kuukautta	5,04	2,63	2,41
6 kuukautta	5,51	2,64	2,87
1 vuosi	9,29	6,87	2,42
3 vuotta, vuotuinen tuotto	1,19	3,50	-2,31
5 vuotta, vuotuinen tuotto	3,18	3,45	-0,27
Nykyisen strategian alusta (31.8.2017)	12,43	15,96	-3,53
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	1,87	2,36	-0,50
Toiminnan alusta (21.2.2002)	100,42	162,66	-62,24
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,23	4,51	-1,28
2022	-11,94	-2,81	-9,13
2021	7,65	6,73	0,93
2020	2,52	-0,18	2,71
2019	10,09	7,08	3,01

EVLI

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Ccy. 3-Month Constant Maturity 70%, MSCI Daily Europe TR NET Index (EUR) 30%
ISIN	F10008805650
Rahaston toiminta alkanut	21.2.2002
Nykyinen strategia alkanut	31.8.2017
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdistelmä globaali maitilinen, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvoana	A
Hiljälajanki (t CO2e/MS liikevaihto)	160
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 4 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	200,419	-
Rahaston koko, milj. EUR	16,35	-
Volatiliteetti, %	4,94	3,79
Sharpen luku	1,26	1,00
Tracking error, %	2,32	-
Information ratio	1,04	-
Selitysaste R2	0,79	-
Beta	1,16	1,00
Alfa, %	1,79	-
TER, %	1,72	-
Salkun kiertonopeus	0,05	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen avonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamiaan varoja. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Varainhoito 30 B

EVLI

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

Vastuullisuusarvosana	A
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyisin kattavuus (%)	74

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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arpainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

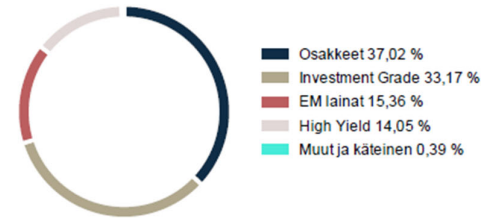
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	160 (t CO2e/M€ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Evli Nordic Corporate Bond B	17,69
Evli European High Yield B	14,05
Evli Emerging Markets Credit B	10,21
Evli Green Corporate Bond B	8,23
Evli Short Corporate Bond B	7,25
MS Investment FDS Emerging Markets Debt Opport. ZH (EURHD)	5,15
iShares MSCI USA ESG Enhanced	4,84
Evli Finnish Small Cap B	3,94
Evli USA Growth B	3,87
Evli Finland Select B	3,65

INSTRUMENTTIJAKAUMA



©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Varainhoito 30 B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	21.2.2002	21.2.2002
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	81,120	200,419
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75
TER vuosittain, %	1,72	1,72
Markkinointilupa	FI	FI,SE
ISIN	FI0008805643	FI0008805650
Bloomberg	EVLG40A.FH	EVLG40B.FH
WKN	-	-
Clean Share	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000
Tuototjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

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

Afa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskin näiden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvон herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvonn muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonnmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavastaisesti rahaston arvonnmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiljälähtöarvo mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suosittelun mukaisesti salkkupaikoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luokitellaan MSCIn tuottamien päästöselvitysten perusteella.

Informaatio raho kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitajalla. Mikäli rahaston informaatio raho on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaatio raho kasvaessa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittonut vertailuindeksin keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tyydyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus laskeetaan 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 päivittäisistä 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 = $(X + Y) - (S + T) / M \times 100 / 12$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Netovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonehkityksen riippuvuutta indeksin arvonehkityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SPDR 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 luokitellaan sijoitusagäättökäsitteeseen vain kestävyysnäkökulmasta (artikla 8 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 volatiliiteiprosenttia kohti. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskuluja osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuosisallolla. Kuluhin 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 ennakko 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 salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonnmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonnmuutoksista. 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 painot muuttuvat suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiliiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuottoon 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 vuotiseksi prosenttiluvuksi.

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli ei sen työntekijät eivät tika katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eikä vastaa vahingosta, jota julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämistä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taivasta tuottoa. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestelmän mukaan Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

36.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 540 342,02	-2 191 108,58
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	2 526,65	0,54
Muut tuotot	11,91	63,53
KULUT		
Rahastoyhtiölle	-118 373,87	-130 126,04
Korkokulut	0,00	-391,71
Muut kulut	-2 907,75	-2 685,89
TILIKAUDEN TULOS	1 421 598,96	-2 324 248,15

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	16 291 204,60	15 534 056,03
Muut saamiset	471,73	17,86
Rahat ja pankkisaamiset	75 353,14	628 110,26
Vastaavaa yhteensä	16 367 029,47	16 162 184,15
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	16 354 721,71	15 901 725,47
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	250 000,00
Muut velat	-0,04	-0,06
Siirtovelat	12 307,80	10 458,74
Vastattavaa yhteensä	16 367 029,47	16 162 184,15

36.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	161 617,71	786 084,47
Luovutustappiot	-72 456,55	-215 475,73
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	1 451 180,86	-2 761 717,32
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 540 342,02	-2 191 108,58

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 545 252,82	338 508,22
Realisoitumattomat arvonalaskut	-94 071,96	-3 100 225,54
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	2 526,65	0,00
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 719,46	6 704,00

36.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumenti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset	Evli Emerging Frontier B	Mutual fund	936	265,08	1,00	248 112,37	1,52 %
	Evli Emerging Markets Credit B	Mutual fund	15 136	110,29	1,00	1 669 382,72	10,21 %
	Evli Equity Factor Europe B	Mutual fund	1 323	154,73	1,00	204 627,17	1,25 %
	Evli Equity Factor USA B	Mutual fund	1 033	198,06	1,00	204 634,63	1,25 %
	Evli Europe B	Mutual fund	2 464	174,69	1,00	430 450,81	2,63 %
	Evli European High Yield B	Mutual fund	7 528	305,30	1,00	2 298 339,44	14,05 %
	Evli Finland Select B	Mutual fund	10 963	54,49	1,00	597 328,07	3,65 %
	Evli Finnish Small Cap B	Mutual fund	1 155	558,37	1,00	644 990,35	3,94 %
	Evli GEM B	Mutual fund	1 825	190,68	1,00	347 982,29	2,13 %
	Evli Nordic Corporate Bond B	Mutual fund	20 085	144,07	1,00	2 893 536,36	17,69 %
	Evli Short Corporate Bond B	Mutual fund	39 114	30,30	1,00	1 185 313,07	7,25 %
	Evli Swedish Small Cap B	Mutual fund	357	673,35	11,11	240 057,26	1,47 %
	Evli Green Corporate Bond B	Mutual fund	14 557	92,49	1,00	1 346 304,55	8,23 %
	Evli North America B	Mutual fund	1 170	509,40	1,00	595 924,24	3,64 %
	Evli USA Growth B	Mutual fund	5 537	114,31	1,00	632 964,52	3,87 %
	Evli Impact Equity B	Mutual fund	2 382	101,34	1,00	241 367,11	1,48 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset Total			125 564	673,3522	11,1064	13 781 314,96	84,27 %
Muut kuin pörsstilistalla olevat	MS Investment FDS Emerging Markets Deb	Mutual fund	77 990	10,81	1,00	843 072,32	5,15 %
Muut kuin pörsstilistalla olevat Total			77 990	10,81	1,0000	843 072,32	5,15 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	iShares MSCI Europe ESG Enhanc	ETF	53 502	6,91	1,00	369 431,31	2,26 %
	iShares MSCI USA ESG Enhanced	ETF	100 757	7,86	1,00	791 950,02	4,84 %
	iShares MSCI EM ESG Enhanced U	ETF	69 103	4,86	1,00	335 633,27	2,05 %
	Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCI	ETF	1 592	106,66	1,00	169 802,72	1,04 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			224 954	106,66	1,0000	1 666 817,32	10,19 %
Grand Total			428 508			16 291 205	99,61 %

Muut varat ja velat, netto

63 517,11

0,39 %

Rahaston arvo

16 354 721,71

100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä

31.12.2023

31.12.2022

31.12.2021

Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä

11 441,603

11 441,603

11 441,603

Kasvuosuuksien (B) lukumäärä

76 971,675

81 889,034

90 734,010

Rahasto-osuuden arvo

Tuotto-osuuden (A) arvo

81,120

77,320

91,467

Kasvuosuuksien (B) arvo

200,419

183,383

208,247

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus

Tuotto-osuuden (A) % osuus

5,68 %

5,56 %

5,25 %

Kasvuosuuksien (B) % osuus

94,32 %

94,44 %

94,75 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.

928 139,99

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

Rahaston arvo 1.1.

1.1.-31.12.2023

1.1.-31.12.2022

1.1.-31.12.2021

Rahasto-osuuksien merkinnät

15 901 725,47

19 941 585,17

20 224 772,10

Rahasto-osuuksien lunastukset

554 613,88

686 868,35

706 349,03

Tuotonjako

-1 487 404,41

-2 363 578,45

-2 452 377,70

Tiilikauden tulos

-35 812,19

-38 901,45

-40 803,81

Rahaston arvo 31.12.

1 421 598,96

-2 324 248,15

1 503 645,55

16 354 721,71

15 901 725,47

19 941 585,17

Sijoitusrahasto Evli Taktinen Allokatio fuusioitui sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30:een 24.4.2018.

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

37 Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 50

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Varainhoito 50 B

Tasapainoisesti osakkeisiin ja korkoinstrumentteihin sijoittava kansainvälinen allokatorahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Taktisen osakeallokaation osalta aloitimme vuoden 2023 lievässä alipainossa. Nostimme osakepainon neutraaliin, kun maaliskuussa nähty pankkihermoilu tarjosin ostopaikan markkinoilla. Osakemarkkinat joutuivat syksyllä jälleen korjausliikkeeseen, mikä johtui suurelta osin joukkolainojen korkojen noususta. Heikosta markkinasentimentistä huolimatta uskoimme, että loppuvuoden kurssinousu olisi todennäköinen. Nostimme lokakuussa osakkeet ylipainoon eikä osakepainoon ole tehty tämän jälkeen muutoksia.

Osakeosion sisällä siirryimme tammikuussa 2023 ylipainoon kehittyvillä markkinoilla. Ylipaino purettiin toukokuussa, kun Kiinan elpyminen alkoi osoittaa hidastumisen merkkejä. Kesäkuussa päätimme painottaa yhdysvaltalaisia osakkeita ja alipainottaa eurooppalaisia osakkeita. Muutos teki portfoliosta defensiivisemmän, sillä dollari toimii turvasatamana epävakauden iskiessä. Elokuussa siirryimme ylipainottamaan Yhdysvaltojen lisäksi myös Suomea sen alkuvuoden heikon suhteellisen performanssin vuoksi. Joulukuussa vähensimme alipainotusta Euroopassa ja siirsimme myös kehittyvät markkinat alipainoon. Uskomme, että Kiinan heikko kehitys voi jatkua, ellei laaja-alaista talouden elvytyspolitiikkaa oteta käyttöön.

Korkosijoituksissa ei ole tehty muutoksia vuonna 2023. Painotamme edelleen high yield- ja investment grade -yrityslainoja sekä kehittyvien markkinoiden lainoja.

TUOTTOKEHITYS STRATEGIAN ALUSTA



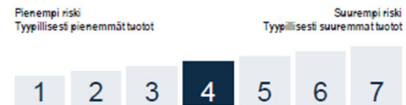
TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	9,96	9,43	0,53
1 kuukausi	3,36	2,01	1,36
3 kuukautta	5,33	3,72	1,61
6 kuukautta	5,64	3,12	2,52
1 vuosi	9,96	9,43	0,53
3 vuotta, vuotuinen tuotto	2,47	5,28	-2,81
5 vuotta, vuotuinen tuotto	5,05	5,46	-0,41
Nykyisen strategian alusta (31.8.2017)	21,84	26,11	-4,27
Nykyisen strategian alusta, vuotuinen tuotto	3,17	3,73	-0,56
Toiminnan alusta (16.11.1999)	101,73	167,49	-65,76
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,95	4,16	-1,21
2022	-13,35	-4,60	-8,75
2021	12,93	11,78	1,15
2020	3,52	-0,43	3,95
2019	14,88	12,26	2,62

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Ccy. 3-Month Constant Maturity 50%, MSCI Daily Europe TR NET Index (EUR) 50% FI0008801253
ISIN	F10008801253
Rahaston toiminta alkanut	16.11.1999
Nykyinen strategia alkanut	31.8.2017
Morningstar Rahastoluokka™	Yhdistelmä globaali riskipitoinen, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	A
Hiljalanjälki (t CO2e/M€ liikevaihto)	151
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 5 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	201,746	-
Rahaston koko, milj. EUR	18,26	-
Volatiliteetti, %	6,59	6,34
Sharpen luku	1,05	1,00
Tracking erot, %	2,83	-
Information ratio	0,19	-
Selitysaste R2	0,82	-
Beta	0,94	1,00
Alfa, %	0,90	-
TER, %	1,77	-
Salkun kiertonopeus	0,05	-

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lausunto eikä sen esitys. Katsaus ei ole kehoitus merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonekitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahastoon sijoittamansa varjat. Ennen merkinnän tekemistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoesitteeseen, jotka saa maksuttomasti suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Varainhoito 50 B

EVLI

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	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	76



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arpainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

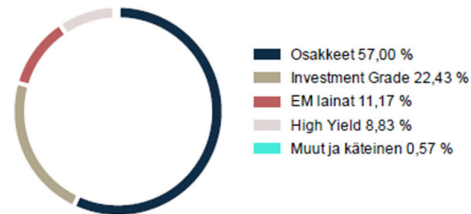
Evli käyttää hiilijalanjalan mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkukupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkukupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	151
	(g CO ₂ e/M€ liikevaihto)

10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Evli Nordic Corporate Bond B	12,75
Evli European High Yield B	8,83
Evli Emerging Markets Credit B	7,25
iShares MSCI USA ESG Enhanced	6,30
Evli Green Corporate Bond B	6,02
Evli Finnish Small Cap B	5,70
Evli Finland Select B	5,70
Evli North America B	5,19
Evli USA Growth B	5,09
Evli Europe B	4,24

INSTRUMENTTIJAKAUMA



©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Varainhoito 50 B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B
Toiminta alkanut	16.11.1999	16.11.1999
Valuutta	EUR	EUR
Osuuden arvo 31.12.2023	74,724	201,746
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,75	0,75
TER vuosittain, %	1,77	1,77
Markkinointilupa	FI	FI
ISIN	F10008801246	F10008801253
Bloomberg	EVLG75A FH	EVLG75B 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 samalla painolla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastaavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

Älä kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskinsä näiden 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.

Hillijalanjäljen mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosuresin (TCFD) suosituksen mukaisesti salkkupaikoina painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetitilut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

Informaation ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Informaation Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Informaation Raton 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 päivittäisistä 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 R2 kuvaa rahaston arvonehkyyksen riippuvuutta indeksin arvonehkyyksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantobasetuksen 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 luokitellaan 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 tilillekseen yhtä volatiliiteettiprosenttia kohd. Mitä suurempi positiivinen Sharpen luku, sitä parempi on tuotto ja riskin välinen suhde.

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuositasolla. Kulu-lain lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiot. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut palkkiot, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Trading Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksin arvonmuutoksista. Jos trading error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksin tuotosta. Trading error kasvaa, jos sijoituskohdeiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksin painoihin.

Volatiliiteetti on raholusmarkkinoilla 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 \pm 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi 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 sivukontton
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
GIPS-laatuserifiointi	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaiden 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 sisältämistä kolmannen osapuolen luottamusta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedosta. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tee tulevista tuotoksista. Tämä julkaisu 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 Evlin hallittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tämä julkaisu tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaisua 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 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.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

37.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 50

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	1 774 315,36	-2 354 677,90
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	3 760,61	0,72
Muut tuotot	13,83	83,72
KULUT		
Rahastoyhtiölle	-130 444,34	-126 121,69
Korkokulut	0,00	-560,52
Muut kulut	-2 031,74	-1 840,08
TILIKAUDEN TULOS	1 645 613,72	-2 483 115,75

TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	18 154 681,10	15 915 380,51
Muut saamiset	249,96	0,00
Rahat ja pankkisaamiset	119 948,98	936 466,12
Vastaavaa yhteensä	18 274 880,04	16 851 846,63
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	18 259 467,80	16 331 019,28
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	500 000,00
Muut	-0,05	0,00
Siirtovelat	15 412,29	20 827,35
Vastattavaa yhteensä	18 274 880,04	16 851 846,63

37.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 50
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	242 521,67	746 599,68
Luovutustappiot	-94 497,37	-152 688,28
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	1 626 291,06	-2 948 589,30
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	1 774 315,36	-2 354 677,90

Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto

Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 686 405,28	720 474,48
Realisoitumattomat arvonalaskut	-60 114,22	-3 669 063,78
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	3 760,61	0,00
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 439,36	8 729,67

37.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 50
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Määrä/kpl	Kurssi/kpl	Valuuttakurssi / Arvostus-kerroin	Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaispöytäkirjat	Evli Emerging Frontier B	Mutual fund	2 200	265,08	1,00	583 237,68	3,19 %
	Evli Emerging Markets Credit B	Mutual fund	12 007	110,29	1,00	1 324 289,70	7,25 %
	Evli Equity Factor Europe B	Mutual fund	2 124	154,73	1,00	328 652,20	1,80 %
	Evli Equity Factor USA B	Mutual fund	3 754	198,06	1,00	743 575,29	4,07 %
	Evli Europe B	Mutual fund	4 430	174,69	1,00	773 844,16	4,24 %
	Evli European High Yield B	Mutual fund	5 281	305,30	1,00	1 612 154,54	8,83 %
	Evli Finland Select B	Mutual fund	19 097	54,49	1,00	1 040 534,51	5,70 %
	Evli Finnish Small Cap B	Mutual fund	1 865	558,37	1,00	1 041 149,63	5,70 %
	Evli GEM B	Mutual fund	3 415	190,68	1,00	651 218,80	3,57 %
	Evli Nordic Corporate Bond B	Mutual fund	16 155	144,07	1,00	2 327 374,56	12,75 %
	Evli Short Corporate Bond B	Mutual fund	22 106	30,30	1,00	669 894,15	3,67 %
	Evli Swedish Small Cap B	Mutual fund	641	673,35	11,11	431 785,27	2,36 %
	Evli Green Corporate Bond B	Mutual fund	11 875	92,49	1,00	1 098 340,40	6,02 %
	Evli North America B	Mutual fund	1 859	509,40	1,00	947 220,28	5,19 %
	Evli USA Growth B	Mutual fund	8 138	114,31	1,00	930 200,52	5,09 %
Evli Impact Equity B	Mutual fund	4 466	101,34	1,00	452 563,34	2,48 %	
Vakioimattomat johdannaispöytäkirjat Tot.			119 414	673,3522	11,1064	14 956 035,03	81,91 %
Muut kuin pöytäkirjalla olevat	MS Investment FDS Emerging Markets Det	Mutual fund	66 188	10,81	1,00	715 487,12	3,92 %
Muut kuin pöytäkirjalla olevat Total			66 188	10,81	1,0000	715 487,12	3,92 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	iShares MSCI Europe ESG Enhanc	ETF	69 100	6,91	1,00	477 135,50	2,61 %
	iShares MSCI USA ESG Enhanced	ETF	146 383	7,86	1,00	1 150 570,38	6,30 %
	iShares MSCI EM ESG Enhanced U	ETF	88 090	4,86	1,00	427 853,13	2,34 %
	Amundi ETF Stoxx Europe 50 UCI	ETF	4 009	106,66	1,00	427 599,94	2,34 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			307 582	106,66	1,0000	2 483 158,95	13,60 %
			493 184			18 154 681	99,43 %

Muut varat ja velat, netto 104 786,70 0,56 %

Rahaston arvo 18 259 467,80 100 %

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	2 509,182	3 293,503	3 360,778
Kasvuosuuksien (B) lukumäärä	89 577,876	87 736,640	84 256,866
Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	74,724	70,792	85,113
Kasvuosuuksien (B) arvo	201,746	183,479	211,744
Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	1,03 %	1,43 %	1,58 %
Kasvuosuuksien (B) % osuus	98,97 %	98,57 %	98,42 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12. 187 496,29

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	16 331 019,28	18 126 916,43	15 761 678,24
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 845 306,23	2 167 200,65	1 888 427,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 553 052,01	-1 469 496,41	-1 582 587,27
Tuotonjako	-9 419,42	-10 485,64	-10 861,56
Tilikauden tulos	1 645 613,72	-2 483 115,75	2 070 259,61
Rahaston arvo 31.12.	18 259 467,80	16 331 019,28	18 126 916,43

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjaossa pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

38 Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina

Kuukausikatsaus 31.12.2023

Evli Yrityslaina B

Eurooppalaisiin sekä alhaisen- että korkean luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittava pitkän koron rahasto.

EVLI

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Vuosi 2023 markkinoilla oli tapahtumarikas. SVB:n aloittama pankkikiiri keväällä, bondimarkkinan heikko loppukesä, kun korkojen hinnoiteltiin jäävän korkeiksi pidemmäksi aikaa, ja geopolittisten kriisien laajeneminen Lähi-Itään aiheuttivat haasteita vuoden aikana. Hidastunut inflaatio ja toiveet pehmeästä laskusta lopettivat vuoden kuitenkin yli kahden kuukauden huimaan tuottoralliin. Markkinat uskovat koronlaskujen alkavan 2024 aikana. Vuoden aikana Investment Grade –lainojen tuottoerot kiristyivät 31 korkopistettä ja High Yield -lainojen 109 korkopistettä.

Joulukuussa rahaston tuotto (B-sarja) oli 2,78 %, sama kuin indeksin tuotto. Koko vuoden tuotto oli 9,29 %, mikä ylitti indeksin tuoton 9,07 %. Paras suhteellinen tuotto saatiin allokaatiostamme ja valinnastamme IG-luokiteltuihin ja Pohjoismaisiin luokittelemattomiin yrityslainoihin. Uskomme, että olemme keskuspankkien koronnostokierron huipulla, ja siksi olemme lisänneet duraatiota vuoden 2023 aikana. Pidämme salkun High Yield -sijoituksia alpainossa ja näemme Investment Grade -lainat edelleen houkuttelevampana.

Rahaston tuottotaso (YTM) on nyt 4,74 % ja modifioitu duraatio on 3,98.

KYMMENTEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	9,29	9,07	0,22
1 kuukausi	2,78	2,78	0,00
3 kuukautta	5,88	5,59	0,29
6 kuukautta	6,58	6,23	0,35
1 vuosi	9,29	9,07	0,22
3 vuotta, vuotuinen tuotto	-1,94	-1,86	-0,08
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,50	0,79	-0,29
Toiminnan alusta (14.9.1999)	149,04	160,03	-10,99
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	3,82	4,01	-0,18
2022	-13,81	-13,27	-0,55
2021	0,11	-0,07	0,18
2020	2,50	2,51	-0,01
2019	6,10	7,36	-1,26

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Mikael Lundström, Jani Kurppa
Vertailuindeksi	ICE BofAML EMU Corporates EUR 75%, ICE BofAML High Yield BB-B, 3% constrained ind. 25%
ISIN	FI0008801097
Rahaston toiminta alkanut	14.9.1999
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä yrityslainat, euro
Morningstar Rating™	★★★★☆
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiljälajanjälki (t CO2e/M€ liikevaihto)	98
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,85
Tuotossidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot

1 2 3 4 5 6 7

Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 3 vuotta

TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	249,044	-
Rahaston koko, milj. EUR	159,82	-
Volatiliteetti, %	3,84	3,95
Sharpen luku	1,63	1,53
Tracking error, %	1,28	-
Information ratio	0,17	-
Selitysaste R2	0,90	-
Beta	0,92	1,00
Alfa, %	0,69	-
TER, %	0,87	-
Salkun kiertonopeus	0,26	-
Modifioitu duraatio	3,98	4,12
Tuottotaso (YTM), %	4,74	4,19
YTW, %	4,68	4,08
OAS	247	186
Luottoluokka	BBB-	BBB+

Tämä kuukausikatsaus on tehty vain informaatiotarkoituksiin, eikä se ole rahaston virallinen lakisääteinen esite. Katsaus ei ole kehoitus meikkiä tai lunastaa rahasto-osuuksia. Historiallinen arvonkehitys ei ole taee tulevasta tuotosta. Rahaston arvo voi nousta tai laskea ja sijoittaja voi menettää rahaston sijoittamansa varoja. Erihen mekinän tekemisistä sijoittajan tulee tutustua rahaston avaintietoasiakirjaan, sääntöihin ja rahastoestiteeseen, jotka saa maksutta suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi osoitteesta www.evli.com.

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

Evli Yrityslaina B

EVLI

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 yritys, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyyysin kattavuus (%)	84



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. Yhtiötä vertaillaan oman toimialansa sisällä.

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

HIILIJALANJÄLKI

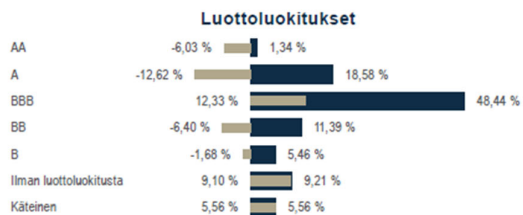
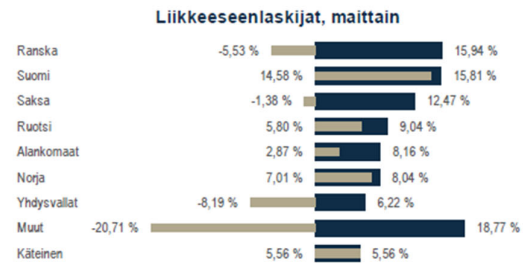
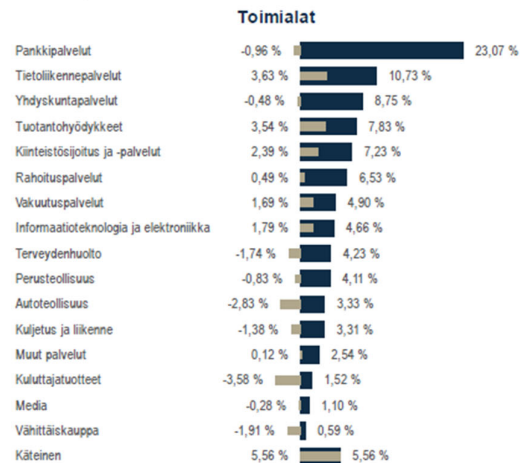
Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyysin perusteella salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin arvot on jaoteltu seuraavasti: hyvin alhainen (0–15), alhainen (15–70), kohtuullinen (70–250), korkea (250–525) ja hyvin korkea (≥525).

Hiilijalanjälki	98 (t CO2eM\$ liikevaihto)
-----------------	-------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista >

SALKUN RAKENNE

■ Paino salkusta
■ Aktiivinen paino



10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
Ing Groep Nv 26.5.2031 2.125% Callable Variable	2,45
Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable Fixed	2,35
Societe Generale 30.6.2031 1.125% Callable Variable	2,34
Telenor 14.2.2028 0.25% Callable Fixed	1,82
Brp Paribas 17.4.2029 1.125% Callable Variable	1,73
Ibm Corp 6.2.2031 3.625% Callable Fixed	1,68
Danfoss Fin I Bv 28.10.2028 0.375% Callable Fixed	1,66
Dnb Bank Asa 16.2.2027 3.625% Callable Variable	1,64
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	1,43
Iliad 14.6.2027 5.375% Callable Fixed	1,40

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
BNP Paribas SA	3,08
ING Groep NV	3,05
DNB Bank ASA	2,97
KEMIRA OYJ	2,35
Societe Generale SA	2,34
ABN AMRO Bank NV	2,04
Telenor ASA	1,82
Orange SA	1,73
International Business Machines Corp	1,68
Danfoss Finance I BV	1,66

©2023 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Evli-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

EVLI YRITYSLAINA B

EVLI

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IA	IB	BSEK	BNOK	DSEK
Toiminta alkanut	14.9.1999	14.9.1999	29.11.2019	22.5.2017	1.6.2012	23.1.2015	28.11.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	EUR	SEK	NOK	SEK
Osuuden arvo 31.12.2023	99,633	249,044	87,160	104,531	1 342,805	1 184,858	1 023,593
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,85	0,85	0,45	0,45	0,85	0,85	0,35
TER vuosittain, %	0,87	0,87	0,47	0,47	0,87	0,87	0,37
Markkinointilupa	FI,SE,ES,DE	FI,SE,FR,ES,IT,DE,LT,LV,EE	FI,SE,ES,DE	FI,SE,ES,IT,DE	FI,SE	FI,SE,NO	FI,SE
ISIN	FI0008801089	FI0008801097	FI4000411152	FI4000243217	FI4000043682	FI4000122908	FI4000283163
Bloomberg	EVLCOBA FH	EVLCOBB FH	EVLCOBIA FH	EVLCOIB FH	EVLCOBBH FH	EVLBNKH FH	EVLCDSH FH
WKN	A3DJSM	A2N503	A3DJSN	A2N5ZY	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Kyllä	Ei	Ei	Kyllä
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000 000	10 000	10 000	200 000 000
Tuutorijako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Instituutio	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio

SANASTO

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavaan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiäsi näiden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksiin muutoksille. Vertailuindeksiin arvon muuttuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksiin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hilljalalanjen mittana EVLi käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupaikoina painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetitilauvat 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 lisätuottoa aktiivisella salkunhoitolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksiin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksiin keskimäärin viiteenä vuotena kymmenestä. Information Ratio kasvaessa vertailuindeksiin voittamisen todennäköisyys lisääntyy: jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksiä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksiä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

OAS kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoeroa vastaavaan pituisiin valtionlainoihin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mitta yrityslainojen lisätuottoa riskittömän korkotason päälle.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tiettyä ajanjaksoa. 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 päävõikohteisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jaksossa 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 R2 kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksiin arvonkehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantotasekseen mukaisesti artikla 8 luokitellun rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokitellun rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioidaan 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 volatiilitteiprosenttia 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 tuotossidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkiota. TER = $A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloitettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enkeen veloitettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinointi- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita liitteisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

Tracking Error kertoo aktiivisen salkunhoitajan riskistä suhteessa vertailuindeksiin riskiin. Mitä suurempi luku, sitä enemmän rahaston arvonmuutokset poikkeavat vertailuindeksiin arvonmuutoksista. Jos tracking error on 5 %, poikkeaa rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta ± 5 % vertailuindeksiin tuotosta. Tracking error on nolla, mikäli rahaston sijoituskohteiden suhteelliset painot ovat täsmälleen samat kuin vertailuindeksissä. Tracking error kasvaa, jos sijoituskohteiden painoja muutetaan suhteessa vertailuindeksiin painoihin.

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

Tuottoaste (YTM) Laskennallinen vuotuinen tuottoaste eräpäivään (yhtä tai matuuriin).

YTW Matlain laskennallinen vuotuinen tuottoaste, jos lainoilla on mahdollisuus erääntyä ennen aikaisesti (yhtä tai matuuriin).

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

EVLi

Tämä julkaisu on tarkoitettu aliohastaa asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita EVLi pitää luotettavina. EVLi tai sen yhteykijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joihin julkaisun käyttäjä mahdollisesti altistuu. EVLi ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedosta. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai neuvoksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole takaisvaikutusta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jaksaa tai julkaisua Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansainväliseen. Julkaisua ei ole myyksiään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan EVlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jaksaa tai julkaisua 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.

Source of index data: ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates, and BOA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BoA"), and may not be used without BOA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BOA trademarks, has been licensed for use by EVLi. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks. See www.ice.com for a full copy of the Disclaimer.

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.

EVLi-Rahastoyhtiö Oy | Aleksanterinkatu 19, PL 1081, 00101 Helsinki | evli.com

38.1 Tuloslaskelma ja tase

Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Arvopapereiden nettotuotot	9 646 187,96	-29 981 009,78
Johdannaissopimusten nettotuotot	-302 770,15	-5 614 798,12
Korkotuotot	6 540 488,53	6 395 806,68
Muut tuotot	424 182,91	930 820,73
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 137 295,04	-1 302 049,88
Korkokulut	-2 017 020,71	-2 366 084,51
Muut kulut	-500 276,84	-910 324,57
Tilikauden tulos	12 653 496,66	-32 847 639,45
<hr/>		
TASE	31.12.2023	31.12.2022
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	150 939 092,78	143 396 882,47
Muut saamiset	305 292,07	62 697,70
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 782 638,45	54 609,53
Rahat ja pankkisaamiset	6 997 305,77	7 271 556,79
Vastaavaa yhteensä	160 024 329,07	150 785 746,49
Vastattavaa		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	159 819 545,75	149 094 583,61
VIERAS PÄÄOMA		
Ostovelat	0,00	5 920,00
Muut velat	-1,94	4,17
Johdannaissopimusten arvonalennukset	38 238,73	1 425 858,41
Siirtovelat	166 546,53	259 380,30
Vastattavaa yhteensä	160 024 329,07	150 785 746,49

38.2 Tuloslaskelman liitetiedot

**Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina
Tuloslaskelman liitetiedot****Arvopapereiden ja johdannaissopimusten nettotuottojen erittely**

Arvopapereiden nettotuotot	31.12.2023	31.12.2022
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	397 345,52	787 604,63
Luovutustappiot	13 465 089,28	-10 683 885,87
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	-4 216 246,84	-20 084 728,54
Arvopapereiden nettotuotot yhteensä	9 646 187,96	-29 981 009,78
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	621 140,00	2 157 829,95
Tappiot	-597 817,50	-1 390 270,19
Valuuttajohdannaiset		
Voitot	1 371 248,88	1 574 755,82
Tappiot	-3 441 741,25	-6 585 864,82
Realisoitumattomat arvomuutokset netto	1 744 399,72	-1 371 248,88
Johdannaissopimusten nettotuotot yhteensä	-302 770,15	-5 614 798,12
Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut brutto		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	3 092 010,81	270 517,28
Realisoitumattomat arvonalaskut	-7 308 257,65	-20 355 245,82
Valuuttajohdannaiset		
Realisoitumattomat arvonnousut	1 782 638,45	54 609,53
Realisoitumattomat arvonalaskut	-38 238,73	-1 425 858,41
Jaetut ja uudelleen sijoitetut tuotot	4 523 467,82	4 029 722,17
Sij.rahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 347,50	2 840,00
Sij.rahaston maksamat analyysikustannukset	28 492,00	38 812,00

38.3 Taseen liitetiedot

Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina
Taseen liitetiedotSALKKURAPORTTI
29.12.2023

luokittelu	Instrumentin nimi	Instrumentti- tyyppi	Valuuttakurssi / Arvostus- kerroin			Markkina-arvo	Prosenttia rahaston arvosta
			Määrä/kpl	Kurssi/kpl			
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset	EUR/SEK_240216_1	FXSwap	-13 000 000	0,00	1,00	-37 127,36	-0,02 %
	EUR/SEK_240313_4	FXSwap	-940 000	0,00	1,00	-941,94	0,00 %
	EUR/SEK_240208_5	FXSwap	19 500 000	0,00	1,00	-162,55	0,00 %
	EUR/SEK_240313_5	FXSwap	393 100	0,00	1,00	-6,74	0,00 %
	EUR/NOK_240313_5	FXSwap	11 900	0,00	1,00	-0,14	0,00 %
	EUR/NOK_240313_4	FXSwap	12 700	0,00	1,00	1,64	0,00 %
	EUR/NOK_240313_3	FXSwap	50 000	0,00	1,00	41,14	0,00 %
	EUR/NOK_240313_2	FXSwap	50 000	0,00	1,00	44,26	0,00 %
	EUR/NOK_240313_1	FXSwap	262 850	0,00	1,00	1 109,29	0,00 %
	EUR/SEK_240313_2	FXSwap	19 930 000	0,00	1,00	25 693,58	0,02 %
	EUR/SEK_240313_3	FXSwap	314 186 000	0,00	1,00	408 329,07	0,26 %
	EUR/SEK_240208_2	FXSwap	314 100 000	0,00	1,00	1 347 419,47	0,84 %
Vakioimattomat valuuttajohdannaiset Total			654 556 550	0,0043	1,0000	1 744 399,72	1,09 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit	B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable Floating	Bond	1 400 000	1,01	1,00	1 412 399,14	0,88 %
	Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% At Maturity Fixed	Bond	2 400 000	0,94	1,00	2 258 104,07	1,41 %
	Cooperatieve Rab 4.625% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,96	1,00	962 480,00	0,60 %
	HUHTAMAKI OYJ 175M 1.125 20.11.26	Bond	1 800 000	0,92	1,00	1 653 441,79	1,03 %
	Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable Fixed	Bond	600 000	0,86	1,00	517 316,67	0,32 %
	Intrum Ab 15.9.2027 3% Callable Fixed	Bond	500 000	0,76	1,00	382 078,33	0,24 %
	Pohjolan Voima 20/01/25	Bond	1 400 000	0,98	1,00	1 376 153,21	0,86 %
	Progrop 31.3.2026 3% Callable Fixed	Bond	100 000	0,98	1,00	97 495,67	0,06 %
	Telefonica Emis 12.3.2029 1.788% Callable Fixed	Bond	2 000 000	0,95	1,00	1 909 829,84	1,19 %
	Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	Bond	2 000 000	0,97	1,00	1 937 361,31	1,21 %
	Balder 28.1.2028 1.25% Callable Fixed	Bond	1 320 000	0,82	1,00	1 088 871,44	0,68 %
	Sampo Oyj 3.9.2052 2.5% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,85	1,00	1 691 943,61	1,06 %
	Q-Park Holding 1.3.2027 2% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,93	1,00	928 755,56	0,58 %
	Faurecia 15.6.2028 3.75% Callable Fixed	Bond	800 000	0,98	1,00	782 950,67	0,49 %
	Garfunkelx Hold 11.11.2025 6.75% Callable Fixed	Bond	500 000	0,81	1,00	403 982,50	0,25 %
	Ford Motor Cred 15.9.2025 3.25% At Maturity Fixed	Bond	1 500 000	1,00	1,00	1 493 630,66	0,93 %
	Link Mobilitt 15.12.2025 3.375% Callable Fixed	Bond	900 000	0,96	1,00	862 915,07	0,54 %
	Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,84	1,00	1 264 204,11	0,79 %
	Merck 9.9.2080 1.625% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,93	1,00	1 863 676,56	1,17 %
	Jyske Bank A/S 28.1.2031 1.25% Callable Variable	Bond	1 100 000	0,94	1,00	1 035 608,86	0,65 %
	Allianz Se 2.625% Perp/Call Variable	Bond	2 000 000	0,76	1,00	1 523 016,56	0,95 %
	Telenor 14.2.2028 0.25% Callable Fixed	Bond	3 200 000	0,90	1,00	2 873 017,86	1,80 %
	Infinion Tech 24.6.2029 1.625% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,93	1,00	1 401 250,49	0,88 %
	Cappgemini Se 15.4.2032 2.375% Callable Fixed	Bond	1 200 000	0,96	1,00	1 155 650,16	0,72 %
	Citigroup Inc 6.7.2026 1.25% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,97	1,00	968 230,93	0,61 %
	Cnp Assurances 30.6.2051 2.5% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,88	1,00	1 765 683,39	1,10 %
	Brp Paribas 17.4.2029 1.125% Callable Variable	Bond	3 000 000	0,91	1,00	2 729 246,56	1,71 %
	Bertelsmann Se 15.5.2030 1.5% Callable Fixed	Bond	800 000	0,91	1,00	728 131,41	0,46 %
	Munich Re 26.5.2041 1.25% Callable Variable	Bond	1 500 000	0,84	1,00	1 252 801,80	0,78 %
	Orange 1.75% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,89	1,00	888 986,07	0,56 %
	Cooperatieve Rab 3.25% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,89	1,00	889 360,00	0,56 %
	Elia Trans Be 28.4.2030 0.875% Callable Fixed	Bond	1 700 000	0,88	1,00	1 490 385,31	0,93 %
	Eurogrid Gmbh 15.5.2032 1.113% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,85	1,00	1 267 940,16	0,79 %
	Global Agrajes 22.12.2025 6% Callable Floating	Bond	850 000	1,01	1,00	858 013,89	0,54 %
	Zf Finance Gmbh 6.5.2027 2% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,94	1,00	936 190,82	0,59 %
	Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	2 351 000	0,79	1,00	1 867 493,40	1,17 %
	Citycon Treasury 12.3.2028 1.625% Callable Fixed	Bond	2 300 000	0,81	1,00	1 865 011,31	1,17 %
	Smurfit Kappa 22.9.2029 0.5% Callable Fixed	Bond	1 125 000	0,86	1,00	962 582,40	0,60 %
	Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable Floating	Bond	1 500 000	0,93	1,00	1 402 410,42	0,88 %
	Nexi 30.4.2026 1.625% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,95	1,00	948 573,19	0,59 %
	Organon Fin 1 30.4.2028 2.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,92	1,00	919 386,03	0,58 %
	Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 6% Callable Floating	Bond	4 000 000	0,08	11,11	339 625,92	0,21 %
	Telefonica Europ 2.88% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,92	1,00	924 292,79	0,58 %
	Dt Lufthansa Ag 11.2.2028 3.75% Callable Fixed	Bond	500 000	1,02	1,00	507 999,73	0,32 %
	Banco Sabadell 5% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,86	1,00	863 884,78	0,54 %
	Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Bond	2 200 000	0,97	1,00	2 128 482,89	1,33 %
	Heimstaden 9.3.2026 4.25% Callable Fixed	Bond	500 000	0,48	1,00	239 968,06	0,15 %
	Dt Lufthansa Ag 11.2.2025 2.875% Callable Fixed	Bond	500 000	1,00	1,00	502 152,12	0,31 %
	Suominen Oyj 11.6.2027 1.5% Callable Fixed	Bond	700 000	0,86	1,00	601 165,39	0,38 %
	Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable Fixed	Bond	4 100 000	0,90	1,00	3 706 179,99	2,32 %
	Leaseplan Corp 7.9.2026 0.25% At Maturity Fixed	Bond	2 400 000	0,92	1,00	2 204 356,46	1,38 %
	Danfoss Fin I Bv 28.10.2028 0.375% Callable Fixed	Bond	3 000 000	0,87	1,00	2 624 714,26	1,64 %
	Sagax Euro Mtn 17.5.2029 1% Callable Fixed	Bond	2 200 000	0,82	1,00	1 805 792,70	1,13 %
	Societe Generale 30.6.2031 1.125% Callable Variable	Bond	4 000 000	0,92	1,00	3 692 337,05	2,31 %
	Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,80	1,00	1 598 601,31	1,00 %
	Gn Store Nord 25.11.2024 0.875% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,95	1,00	954 082,84	0,60 %
	Teollisuuden Voi 23.6.2028 1.375% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,91	1,00	911 440,41	0,57 %
	Ing Groep Nv 26.5.2031 2.125% Callable Variable	Bond	4 000 000	0,97	1,00	3 865 116,17	2,42 %
	Aib Group Plc 16.2.2029 5.75% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,12	1,00	1 124 310,82	0,70 %
	Abn Amro Bank Nv 21.2.2030 4.25% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	1,07	1,00	1 073 632,33	0,67 %
	Iliad 14.6.2027 5.375% Callable Fixed	Bond	2 100 000	1,05	1,00	2 212 702,52	1,38 %
	Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,04	1,00	1 040 551,67	0,65 %
	Castellum Helsin 17.9.2029 0.875% Callable Fixed	Bond	1 500 000	0,77	1,00	1 155 948,65	0,72 %
	Vodafone Group 27.8.2080 2.625% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,96	1,00	957 043,44	0,60 %
	Intrum Ab 15.3.2028 9.25% Callable Fixed	Bond	300 000	0,94	1,00	280 698,67	0,18 %
	Bank Of Ireland 1.3.2033 6.75% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,14	1,00	1 135 241,15	0,71 %
	Sydbank A/S 30.9.2025 4.75% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,91	1,00	2 029 100,66	1,27 %
	Jpmorgan Chase 23.3.2030 1.963% Callable Variable	Bond	2 000 000	0,95	1,00	1 890 742,24	1,18 %
	Abn Amro Bank Nv 21.11.2034 4.5% At Maturity Fixed	Bond	2 000 000	1,08	1,00	2 153 444,26	1,35 %
	P3 Group Sari 26.1.2029 1.625% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,89	1,00	892 263,42	0,56 %
	Vodafone Int Fin 2.12.2034 3.75% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,03	1,00	2 066 272,79	1,29 %
	Cred Agricole Sa 28.11.2034 3.875% At Maturity Fixed	Bond	1 600 000	1,05	1,00	1 679 171,37	1,05 %
	Johnson Controls 15.9.2028 3% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,00	1,00	2 006 353,11	1,26 %
	Bertelsmann Se 29.5.2029 3.5% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,03	1,00	1 032 384,48	0,65 %
	Dnb Bank Asa 28.2.2033 4.625% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,06	1,00	1 061 160,55	0,66 %
	Ing Groep Nv 16.2.2027 1.25% Callable Variable	Bond	1 000 000	0,96	1,00	961 451,92	0,60 %
	Kbc Group Nv 23.11.2027 4.375% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,03	1,00	1 027 273,28	0,64 %
	Castellum Helsin 24.3.2025 2% Callable Fixed	Bond	500 000	0,98	1,00	489 385,27	0,31 %
	Brp Paribas 13.1.2029 4.375% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,08	1,00	1 076 442,05	0,67 %
	Ergie 11.1.2043 4.25% Callable Fixed	Bond	1 500 000	1,09	1,00	1 628 844,45	1,02 %
	Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable Fixed	Bond	1 900 000	1,04	1,00	1 968 747,35	1,23 %
	Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,09	1,00	2 173 240,66	1,36 %

Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina	Alice France 15.1.2028 3.375% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,79	1,00	793 617,50	0,50 %
	Huhtamaki Senior Unsecured Notes	Bond	700 000	1,04	1,00	729 680,67	0,46 %
	Nexans Sa 5.4.2028 5.5% Callable Fixed	Bond	200 000	1,10	1,00	220 104,64	0,14 %
	Loxam Sas 15.5.2028 6.375% Callable Fixed	Bond	729 000	1,05	1,00	762 046,79	0,48 %
	Skill Bidco Aps 2.3.2029 9.453% Callable Floating	Bond	1 200 000	1,01	1,00	1 214 928,33	0,76 %
	Apollo Swedish 5.7.2029 8.564% Callable Floating	Bond	700 000	1,03	1,00	721 815,50	0,45 %
	Arms-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable Fixed	Bond	300 000	1,09	1,00	327 000,74	0,20 %
	Telecom Italia 15.2.2028 6.875% Callable Fixed	Bond	500 000	1,09	1,00	544 223,80	0,34 %
	Summer Bc Holdco 31.10.2026 5.75% Callable Fixed	Bond	500 000	0,96	1,00	482 296,81	0,30 %
	Gruenthal Gmbh 15.5.2030 6.75% Callable Fixed	Bond	500 000	1,07	1,00	534 750,00	0,33 %
	Dufry One Bv 15.2.2027 2% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,94	1,00	941 834,44	0,59 %
	Dnb Bank Asa 16.2.2027 3.625% Callable Variable	Bond	2 500 000	1,03	1,00	2 584 683,90	1,62 %
	Bpce 13.1.2033 4.5% At Maturity Fixed	Bond	1 000 000	1,09	1,00	1 093 300,68	0,68 %
	Bnp Paribas 7.375% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	1,07	1,00	1 066 797,05	0,67 %
	Orange 5.375% Perp/Call Variable	Bond	1 700 000	1,08	1,00	1 840 162,91	1,15 %
	Securitas Treasu 6.3.2029 4.375% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,05	1,00	2 094 734,10	1,31 %
	Continental Ag 1.6.2028 4% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,06	1,00	2 113 240,22	1,32 %
	British Telecomm 6.1.2033 4.25% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 130 787,95	1,33 %
	Molnlycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable Fixed	Bond	1 400 000	1,04	1,00	1 454 341,65	0,91 %
	Ubs Group 11.1.2031 4.375% Callable Variable	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 145 603,56	1,34 %
	Ibm Corp 6.2.2031 3.625% Callable Fixed	Bond	2 500 000	1,06	1,00	2 657 216,78	1,66 %
	Amprion Gmbh 7.9.2034 4.125% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,06	1,00	2 126 171,31	1,33 %
	Deutsche Boerse 28.9.2033 3.875% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,07	1,00	2 145 020,87	1,34 %
	Ericsson Lm 29.5.2028 5.375% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,05	1,00	1 048 285,74	0,66 %
	Teollisuuden Voi 1.6.2030 4.75% Callable Fixed	Bond	1 000 000	1,07	1,00	1 072 823,88	0,67 %
	Dnb Bank Asa 19.7.2028 4.5% Callable Variable	Bond	1 000 000	1,05	1,00	1 052 820,98	0,66 %
	Deutsche Bank Ag 4.5% Perp/Call Variable	Bond	1 000 000	0,86	1,00	857 977,05	0,54 %
	Heimstaden Bost 24.7.2025 0.625% Callable Fixed	Bond	1 000 000	0,89	1,00	887 688,09	0,56 %
	Danone 13.11.2029 3.706% Callable Fixed	Bond	2 000 000	1,05	1,00	2 091 975,63	1,31 %
Julkisesti noteeratut arvopaperit Total			161 275 000	1,1352	11,1137	150 939 092,78	94,44 %
Grand Total			815 831 550			152 683 493	95,53 %

Muut varat ja velat, netto						7 136 053,25	4,46 %
Rahaston arvo						159 819 545,75	100 %
				Annetut pantit			
				Vakuustalletus EUR		-2 170 000,00	

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
Tuotto-osuuksien (A) lukumäärä	259 170,628	264 478,670	89 270,640
Tuotto-osuuksien (B) lukumäärä	247 977,412	159 611,136	286 326,694
Tuotto-osuuksien (B FR) lukumäärä	4,398	4,398	0,000
Kasvuosuuksien (BNOK) lukumäärä	325,9509	215,3709	11 743,2815
Kasvuosuuksien (BSEK) lukumäärä	480 649,433	600 963,117	767 710,020
Kasvuosuuksien (DSEK) lukumäärä	18 894,654	35 414,672	41 248,814
Kasvuosuuksien (IA) lukumäärä	68 323,063	66 558,758	75 397,016
Kasvuosuuksien (IB) lukumäärä	61 563,221	137 438,946	76 459,118

Rahasto-osuuden arvo			
Tuotto-osuuden (A) arvo	99,633	93,985	112,429
Tuotto-osuuden (B) arvo	249,044	227,876	264,401
Tuotto-osuuden (B FR) arvo	249,044	227,876	0,000
Kasvuosuuksien (BNOK) arvo	1 184,858	1 078,101	1 236,686
Kasvuosuuksien (BSEK) arvo	1 342,805	1 227,733	1 423,736
Kasvuosuuksien (DSEK) arvo	1 023,593	931,812	1 074,000
Kasvuosuuksien (IA) arvo	87,160	81,899	97,580
Kasvuosuuksien (IB) arvo	104,531	95,265	110,095

Rahasto-osuuksien suhteellinen osuus			
Tuotto-osuuden (A) % osuus	16,16 %	16,67 %	4,70 %
Tuotto-osuuden (B) % osuus	38,64 %	24,39 %	35,42 %
Tuotto-osuuden (B FR) % osuus	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kasvuosuuksien (BNOK) % osuus	0,02 %	0,01 %	0,68 %
Kasvuosuuksien (BSEK) % osuus	36,34 %	44,49 %	49,80 %
Kasvuosuuksien (DSEK) % osuus	1,09 %	1,99 %	2,02 %
Kasvuosuuksien (IA) % osuus	3,73 %	3,66 %	3,44 %
Kasvuosuuksien (IB) % osuus	4,03 %	8,78 %	3,94 %

Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12 31 776 962,56

RAHASTON ARVON MUUTOKSET

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahaston arvo 1.1.	149 094 583,61	213 719 321,60	369 893 595,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 744 400,42	51 320 471,83	71 848 512,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-47 736 700,17	-82 635 151,86	-225 722 457,05
Tuotonjako	-936 234,77	-462 418,51	-741 588,57
Tilikauden tulos	12 653 496,66	-32 847 639,45	-1 558 741,05
Rahaston arvo 31.12.	159 819 545,75	149 094 583,61	213 719 321,60

Sijoitusrahastojen A-osuuksille vuosittain jaettavan tuoton määrä (X %/A-osuuden arvo rahastoyhtiön varsinaisena yhtiökokouspäivänä) on määritelty rahastojen voimassaolevissa avaintietoesitteissä. Tuotonjako pyritään tasaisuuteen, mistä syystä tuotonjako ei ole sidottu sijoitusrahaston tilikauteen eikä viimeksi päättyneen tai aikaisempien tilikausien tulokseen.

39 Hallituksen tuontajakoehdotukset

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle Evli-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen tuontajasta.

Sijoitusrahastojen sääntöjen mukaan rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous päättää tuotto-osuudenomistajille jaettavasta vuotuisesta tuotosta ja sen maksamisesta.

Tuotona jaetaan osake- ja yhdistelmärahastoille lähtökohtaisesti vähintään neljä (4) prosenttia rahastoyhtiön yhtiökokouspäivän tuotto-osuuden arvosta. Korkorahastojen osalta tuontajako voi olla pienempi.

Sijoitusrahasto Evli Emerging Frontier

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4 % / osuus

Sijoitusrahasto Evli Eurooppa

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli GEM

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Globaali Korko

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (E) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli High Yield Yrityslaina

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Impact Equity

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Investment Grade Yrityslaina

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Japani

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Leveraged Loan

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Likvidi

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 3% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Lyhyt Yrityslaina

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Maailma

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Maailma X

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Nordic 2025 Target Maturity

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Optimaalivarainhoito

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Eurooppa

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori Maailma

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Osakefaktori USA

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A / IA) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Pohjois-Amerikka

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Pohjoismaat Yrityslaina

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Erikoissijoitusrahasto Evli EQ7

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Ruotsi Pienyhtiöt

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Suomi Mix

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Suomi Select

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Valtionobligaatio

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A/IA) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 30

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Varainhoito 50

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Sijoitusrahasto Evli Yrityslaina

Ehdotamme, että tuotto-osuuden (A) osuudenomistajille jaetaan vähintään 4% / osuus

Rahastojen QA osuussarjojen osuudenomistajille jaetaan vähintään edellä mainittu prosenttimäärä osuussarjan yhtiökokouspäivän arvosta, joka jaetaan osuuskohtaisesti neljään yhtä suureen maksuerään. Jokaisena maksuajankohtana jaetaan, yhtiökokouspäivänä päätetty, osuuskohtainen euromäärä, riippumatta liikkeelle laskettujen osuuksien määrästä kunakin maksueräkohtaisen tuoton irtoamishetkenä.

40 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Laatimisperusta

Sijoitusrahastojen tilinpäätökset on laadittu valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014, sijoitusrahastolain ja muiden Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätöstiedot perustuvat viimeisen pankkipäivän mukaiseen arvoon.

Arvopapereiden nettotuotot

Luovutusvoitot ja –tappiot

Luovutusvoitot ja –tappiot on laskettu realisoitujen arvopapereiden nettomyyntihintojen ja hankintahintojen eroista. Nettomyyntihinta on kauppahinta, josta on vähennetty välityspalkkio ja mahdollinen varainsiirtovero.

Hankintahintana pidetään arvopaperin kauppahintaa, johon on lisätty välityspalkkio ja mahdollinen varainsiirtovero. Jos arvopaperia on hankittu useammalla, kuin yhdellä hankintahinnalla arvostetaan yksittäiset arvopaperit keskihintaan.

Realisoitumattomat arvonnousut ja arvonalennukset

Arvopapereiden hankintahinnan ja markkina-arvon erotus lasketaan päivittäin realisoitumattomana arvonnousuna tai arvonalennuksena. Laskenta tapahtuu instrumentikohtaisesti.

Johdannaisten nettotuotot

Voittona tai tappiona käsitellään suljetun position nettotulos tai johdannaisposition raukeamisen lopullinen nettotulos. Johdannaisten preemioihin luetaan välityspalkkiot. Termiinipalkkiot kirjataan kuluiksi ao. palkkiomaksun yhteydessä. Futuureiden voitto tai tappio käsitellään ja tilitetään päivittäin, jolloin realisoitumattomia arvonnousuja tai -alennuksia ei siltä osin synny.

Kaikki johdannaisten nettotuotot on ilmoitettu osake- tai korkosidonnaisina erinä.

Osinkotuotot ja voitto-osuudet

Osinkotuotot ja voitto-osuudet kirjataan lähtökohtaisesti osingon irtoamispäivänä. Evli Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen päätöksellä Evli Emerging Frontier ja Evli GEM rahastojen osalta osinkotuotot kirjataan maksuperusteisesti. Osinko, joka saadaan muussa muodossa, kuin rahana, kirjataan osinkovastikkeen käypään arvoon.

Korkotuotot

Rahoitusvaroista saatavat korkotuotot kirjataan korkotuottoihin.

Muut tuotot

Muina tuottoina esitetään mm. osakelainauksesta saadut korvaukset.

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat

Ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän arvonalaskenta-ajan valuuttakursseihin Evli Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen hyväksymän arvostusohjeen mukaisesti. Arvostuksessa käytetyt valuuttakurssit ovat Bloombergin CMPL (Composite London) kurssija; osakerahastoilla klo 20 ja korkorahastoilla klo 16.30 kurssija.

Noteeratut arvopaperit

Arvopaperit arvostetaan käypään arvoon markkinoiden päätöskursseilla. Arvostusperiaate on määritetty rahaston säännöissä ja Evli Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen hyväksymässä arvostusohjeessa. Arvostuksessa käytetty päätöskurssi perustuu Bloombergin CMPL (Composite London) saatuihin valuuttakursseihin Noteerattujen arvopapereiden arvostusta ohjeistetaan tarkemmin Evli Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen hyväksymässä arvostusohjeessa.

Noteeraamattomat arvopaperit

Arvopaperipörssissä noteeraamattomien arvopapereiden hinta voidaan määrittellä yhden tai useamman markkinoilla yleisesti kauppaa käyvien välittäjien tietylle päivälle antamien ostokurssien keskiarvona. Mikäli ostokursseja ei ole saatavissa, tai niitä ei voida pitää luotettavina, lasketaan keskiarvo käyttämällä kyseisen arvopaperin viimeisiä kaupantekokursseja. Yritys-, kunta- sekä sijoitustodistukset arvostetaan korkokäyrään sekä arvopaperikohtaiseen riskilisään perustuvaan käypään arvoon. Tuottojenvaihtosopimus arvostetaan käypään arvoon perustuen kertyneeseen kohde-etuuden markkinahinnan muutokseen sekä korkotuottoon.

Mikäli arvopaperipörssissä noteeraamattomille arvopapereille ei ole saatavissa luotettavia noteerauksia markkinoilta, suoritetaan hinnanmääritys vertailuryhmän avulla.

Vertailuryhmään kuuluvat yhtiöt valitaan ensisijaisesti kohdeyhtiön kanssa samalla, tai samankaltaisella toimialalla toimivista yrityksistä, jotka on noteerattu kohdeyhtiön kotipaikan arvopaperipörssissä, tai muussa vastaavassa julkisessa kaupankäyntijärjestelmässä. Vertailuryhmään pyritään valitsemaan 2-5 yritystä. Vertailuryhmän sekä siihen mahdollisesti tehtävät muutokset hyväksyvät Evli Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja ja sijoitusjohtaja. Vertailuryhmä on asetettava viipymättä sen jälkeen, kun sijoitusrahastolle on hankittu julkisesti noteeraamattomia arvopapereita.

Mikäli Evli-Rahastoyhtiö Oy tekee kaupan arvopapereilla, pidetään ko. hintaa arvopaperin käypänä arvona. Tällöin vertailuryhmään perustunut seuranta aloitetaan nollassa ja vertailuryhmän yhtiöiden arvonkehitys em. kaupantekopäivästä. Mikäli arvopaperi on de-listattu, sen kaupankäynti on ollut keskeytetty pidemmän aikaa tai muusta vastaavasta poikkeuksellisesta syystä voidaan arvopaperin hintaa muuntaa nolnaan tai lähes arvottomaksi. Tämän hinnanmuutoksen hyväksyy Evli-Rahastoyhtiön toimitusjohtaja tai hänen sijaisensa.

Näitä edellä esitettyjä arvostusperiaatteita sovelletaan osakkeisiin ja muihin osakesidonnaisiin arvopapereihin, kuten optiotodistuksiin, warrantteihin, merkintäoikeuksiin sekä jvk- ja optiolainoihin. Poikkeuksena, ettei jvk- ja optiolainojen hinnan määrittystä voida tehdä vertailuryhmän avulla. Johdannaisinstrumentit voidaan tarvittaessa arvostaa deltakorjattuina.

Valuuttatermiinit arvostetaan kyseisten valuuttojen Bloombergin CMPL (Composite London) spot kurssien ja korkonoteerausten perusteella. Noteeraamattomien arvopapereiden arvostusta ohjeistetaan tarkemmin Evli Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen hyväksymässä arvostusohjeessa.

Arvonlaskennan ja tilinpäätöksen vertailtavuus

Tilinpäätöksen rahastojen hallinnointipalkkiokulut vastaavat arvonlaskennan mukaiseen, vuoden viimeiseen arvonlaskentapäivään asti laskettuja hallinnointipalkkiokuluja.

Sijoitusrahaston kirjanpidossa on lähtökohtaisesti huomioitu vain ja ainoastaan erät, joista arvonlaskenta muodostuu.

41 Sijoitusrahastojen hoitajan henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot**HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT**

	2023	2022
Henkilöstölukumäärä keskimäärin tilikaudella	74	57
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtajat, toimitusjohtajan sijainen ja hallituksen jäsenet	287 833	371 358
Vaihtoehtorahastojen hoitajan henkilöstölleen maksamien palkkojen- ja palkkioiden määrä		
Kiinteä palkanosa	9 301 673	6 556 190
Profit sharing	1 513 156	900 800
Yhteensä	10 814 829	7 456 989
Edunsaajien määrä	74	57
Vaihtoehtorahastojen hoitajan palkkojen ja palkkoiden kokonaismäärä jaoteltuna		
Ylin johto	287 833	371 358
Henkilöstö, jonka toiminnalla olennainen vaikutus rahaston riskiprofiiliin	3 192 015	1 929 691
Yhteensä	3 479 848	2 301 048

42 Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 16.2.2024

Evli-Rahastoyhtiö Oy

Maunu Lehtimäki
hallituksen
puheenjohtaja

Kim Pessala
toimitusjohtaja

Petri Olkinuora
hallituksen jäsen

Janne Lassila
hallituksen jäsen

Juho Mikola
hallituksen jäsen

Lea Keinänen
hallituksen jäsen

Outi Helenius
hallituksen jäsen

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Ernst & Young Oy

Tilintarkastusyhteisö

Miikka Hietala
KHT

EVLI

OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEIDEN TOTEUTUMINEN 1.1. – 31.12.2023

Evli-Rahastoyhtiö osallistui viiden sijoitusrahastonsa puolesta yhtiökokouskaudella 1.1. - 31.12.2023 yhteensä 27 yhtiön yhtiökokoukseen. Evli Suomi Pienyhtiöiden osalta osallistuttiin 26 yhtiökokoukseen, Evli Suomi Selectin osalta kymmeneen yhtiökokoukseen, Evli Suomi Mix -rahaston osalta kahdeksaan yhtiökokoukseen, Evli Ruotsi Pienyhtiöiden osalta yhteen yhtiökokoukseen ja Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt osalta yhteen yhtiökokoukseen. Kokouksiin osallistuttiin sekä äänestämällä ennakkoon että osallistumalla yhtiökokouksiin fyysisesti paikan päällä. Keväällä 2023 suurin osa Evli-Rahastoyhtiön edustajien osallistumista yhtiökokouksista järjestettiin siten, että niihin oli mahdollista osallistua äänestämällä ennakkoon sekä esittämällä ennakkoon vastaehdotuksia ja kysymyksiä. Fyysisesti yhtiökokouksiin osallistui rahastojen edustaja yhtiökokouskauden aikana kuusi kertaa. Rahastojen edustajia osallistui Musti Groupin, Talenomin, Uponorin, Admicomin, Valmetin, Metsä Boardin, Revenio Groupin, Terveystalon, Goforen, Enento Groupin, Verkkoakauppa.comin, Kempowerin, Detection Technologyn, Lemonsoftin, Relais Groupin, Ponsen, Marimekon, Eezyn, Remedy Entertainmentin, Fortumin, SSAB:n, Noho Partnersin, Sanoman, Sitowisen, Huhtamäen ja Puuilon yhtiökokouksiin. Yhtiökokoukset valittiin niiden esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikuttamismahdollisuuksien perusteella. Evli oli ennen yhtiökokouksia yhteydessä kahdeksaan yhtiöön liittyen hyvään hallintotapaan.

Evli-Rahastoyhtiö äänesti viiden rahastonsa kautta ennakkoon 18 kertaa tyhjää hallituksen jäsenien ja/tai puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsemiseen liittyen, kaksi kertaa tyhjää vastuuvapaudesta päättämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle menneeltä tilikaudelta, sekä kerran vastaan hallituksen jäsenten valintaan liittyen. Edellä mainitut äänestystiedot ovat rahastotasolla. Näitä lukuun ottamatta Evli-Rahastoyhtiö kannatti kaikkia ehdotuksia. Yhtiökokouksissa, joihin Evli osallistui fyysisesti ei noussut yhtään esityskohtaa äänestykseen, eikä Evli antanut ennakkoääniä ennen yhtiökokousta näissä kokouksissa.

Muutoksia raportoituihin yhtiökokoustietoihin kaudella 1.1. - 30.6.2023

Toisin kuin Evlin sijoitusrahastojen puolivuosisikatsauksessa 30.6.2023 ilmoitettiin, rahastojen edustaja osallistui kevään aikana fyysisesti kuuteen yhtiökokoukseen eikä neljään. Evli-Rahastoyhtiö äänesti viiden rahastonsa kautta 18 kertaa tyhjää hallituksen jäsenten valintaan liittyen eikä 16 kertaa, sekä yhden kerran sijasta kaksi kertaa vastuuvapaudesta päättämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle menneeltä tilikaudelta. Lisäksi toisin kuin raportoitiin, vähemmistöosingon tai toimielinten palkitsemispolitiikan muuttamisen osalta ei annettu lainkaan ääniä.

KESTÄVYYSTIETOJEN RAPORTOINTI

1.1.– 31.12.2023

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli High Yield Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 743700918M1LH05HT753

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2,1 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kahteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	47,7 %	39,3 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	102,6	124
Raportointivuosi - 1	114,4	131,2
Raportointivuosi - 2	129,7	89,7

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable	Terveystenhoito	1,91 %	Saksa
Deutsche Bank Ag 24.6.2032 4% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,82 %	Saksa
Bellis Acquisiti 16.2.2026 3.25% Callable	Vähittäiskauppa	1,82 %	Iso-Britannia
Telefonica Europ 2.88% Perp/Call VAR	Tietoliikennepalvelut	1,77 %	Alankomaat
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Kuljetus ja liikenne	1,6 %	Suomi
Iliad Holding 15.10.2026 5.125% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,59 %	Ranska
Vodafone Group 27.8.2080 2.625% Callable VAR	Tietoliikennepalvelut	1,48 %	Iso-Britannia
Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,44 %	Espanja
Nexi 30.4.2029 2.125% Callable	Rahoituspalvelut	1,36 %	Italia
B2 Holding Asa 28.5.2024 6.038% Callable FRN	Rahoituspalvelut	1,33 %	Norja
Ziggo 28.2.2030 3.375% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,32 %	Alankomaat
Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3.5% Callable	Terveystenhoito	1,28 %	Saksa
Telecom Italia 15.4.2025 2.75% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,22 %	Italia
Bpce 25.1.2035 5.125% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,2 %	Ranska
Stena Internatio 1.2.2025 3.75% Callable	Kuljetus ja liikenne	1,06 %	Luxemburg

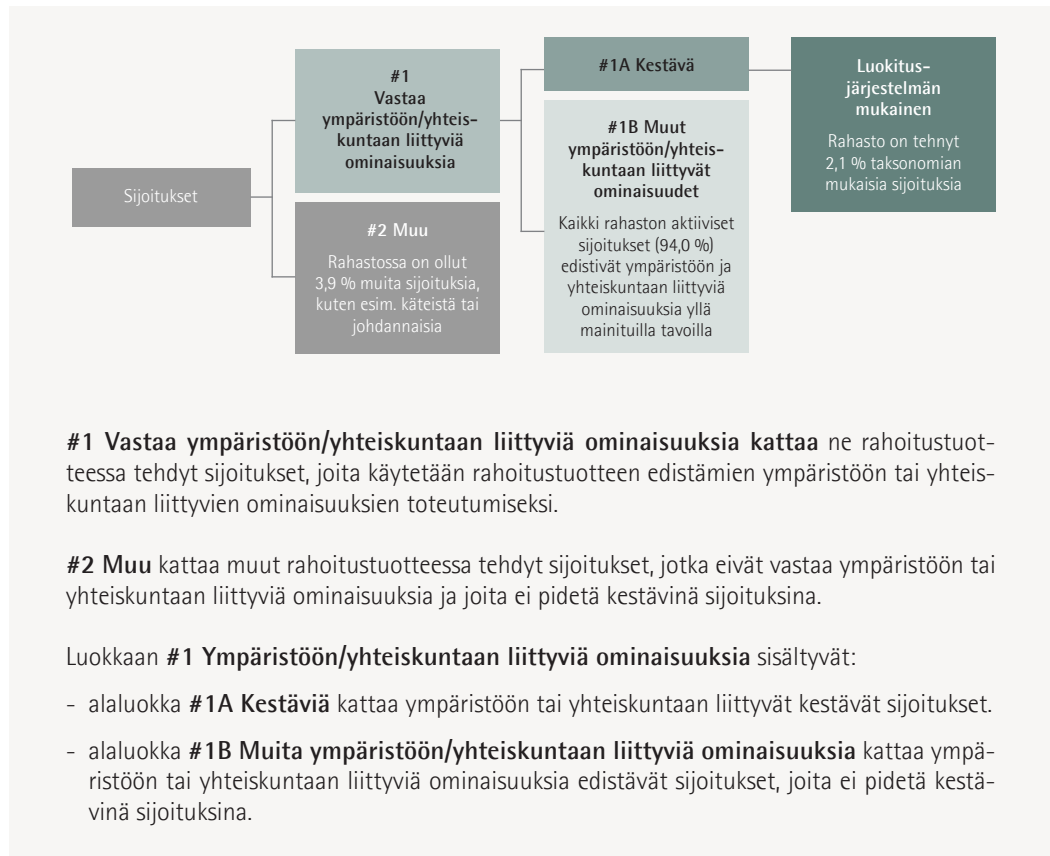
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	11,2 %
Rahoituspalvelut	7,6 %
Vakuutuspalvelut	0,7 %
Autoteollisuus	6,7 %
Perusteollisuus	3,4 %
Tuotantohyödykkeet	3,0 %
Kuluttajatuotteet	1,9 %
Energia	0,8 %
Terveystieteet	7,7 %
Media	2,1 %
Kuljetus ja liikenne	7,4 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	6,3 %
Vähittäiskauppa	4,9 %
Vapaa-aika	4,4 %
Muut palvelut	5,9 %
Tietoliikennepalvelut	17,6 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	3,5 %
Yhdyskuntapalvelut	1,2 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	1,47 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

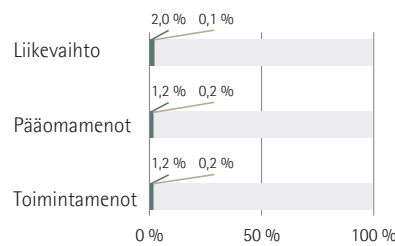
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

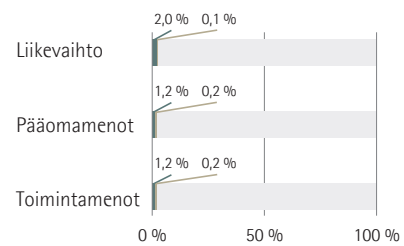
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 2,1 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0,1 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 1,6 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli High Yield Yrityslaina -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Investment Grade Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 743700F3A5XZYGNOK49

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,9 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen neljään yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	63,7 %	69,8 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	79,4	111,7
Raportointivuosi - 1	78,6	111
Raportointivuosi - 2	83,7	136,4

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable	Tietoliikennepalvelut	2,2 %	Suomi
Dnb Bank Asa 28.2.2033 4.625% Callable VAR	Pankkipalvelut	2,08 %	Norja
Deutsche Boerse 28.9.2033 3.875% Callable	Rahoituspalvelut	1,81 %	Saksa
Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	Yhdyskuntapalvelut	1,74 %	Ruotsi
Transmssn Financ 18.6.2028 0.375% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,54 %	Irlanti
Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable VAR	Vakuutuspalvelut	1,53 %	Norja
Kbc Group Nv 23.11.2027 4.375% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,52 %	Belgia
Ing Groep Nv 13.11.2030 1% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,46 %	Alankomaat
Ibm Corp 6.2.2031 3.625% Callable	Informaatioteknologia ja elektroniikka	1,46 %	Yhdysvallat
Aib Group Plc 16.2.2029 5.75% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,42 %	Irlanti
Societe Generale 30.6.2031 1.125% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,4 %	Ranska
Societe Generale 24.11.2030 1% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,38 %	Ranska
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,37 %	Suomi
Ubs Group 11.1.2031 4.375% Callable VAR	Rahoituspalvelut	1,36 %	Sveitsi
Amprion GmbH 7.9.2034 4.125% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,34 %	Saksa

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekautella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	26,1 %
Rahoituspalvelut	8,3 %
Vakuutuspalvelut	5,4 %
Autoteollisuus	1,0 %
Perusteollisuus	2,8 %
Tuotantohyödykkeet	7,1 %
Kuluttajatuotteet	1,1 %
Terveystuotteet	4,5 %
Media	1,0 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	5,6 %
Muut palvelut	3,5 %
Tietoliikennepalvelut	13,7 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	4,1 %
Yhdyskuntapalvelut	11,6 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	2,13 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästöt vastavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

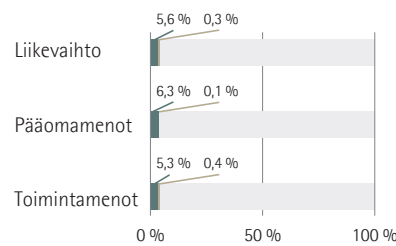
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäsitteitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

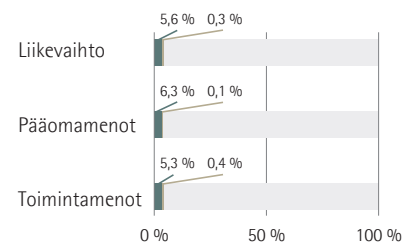
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutuksista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 5,9 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,4 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 1,6 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 6,8 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Investment Grade Yrityslaina -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 7437006BM6JQA5RWNN87

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3,2 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kahteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaucot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	16,1 %	12,1 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	369,9	312
Raportointivuosi - 1	203	428,5
Raportointivuosi - 2	267,4	732,3

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitus eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Otp Bank 5.10.2027 6.125% Callable VAR	Rahoituspalvelut	1,83 %	Unkari
Banco Inter Peru 8.7.2030 4% Callable VAR	Rahoituspalvelut	1,74 %	Peru
Esic Sukuk 30.7.2024 3.939%	Rahoituspalvelut	1,65 %	Arabiemiirikunnat
Transnet 6.2.2028 8.25%	Liikenne	1,55 %	Etelä-Afrikka
Rizal Comm Bank 6.5% Perp/Call VAR	Rahoituspalvelut	1,44 %	Filippiinit
Kazmunaygas Nat 24.10.2048 6.375%	Öljy Et Kaasu	1,42 %	Kazakstan
Woori Card Co Lt 23.3.2026 1.75%	Rahoituspalvelut	1,38 %	Korean tasavalta (Etelä-Korea)
Bancolumbia 18.12.2029 4.625% Callable VAR	Rahoituspalvelut	1,37 %	Kolumbia
Nbk Tier 1 Fnc 3.625% Perp/Call VAR	Rahoituspalvelut	1,36 %	Arabiemiirikunnat
Auna Sa 15.12.2029 10% Callable	Kulutustavarat ja -palvelut	1,31 %	Peru
Grupo Energia B 9.11.2033 7.85% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,31 %	Kolumbia
Access Bank Plc 9.125% Perp/Call VAR	Rahoituspalvelut	1,29 %	Nigeria
Minerva Lux Sa 13.9.2033 8.875% Callable	Kulutustavarat ja -palvelut	1,29 %	Luxemburg
Greensaif Pipeli 23.2.2042 6.51% Sinkable	Yhdyskuntapalvelut	1,28 %	Luxemburg
Boad 22.10.2031 4.7% Callable	Rahoituspalvelut	1,28 %	Ylikansallinen

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Kulutustavarat ja -palvelut	6,8 %
Monialayhtiöt	1,2 %
Rahoituspalvelut	41,3 %
Perusteollisuus	6,1 %
Infrastruktuuri	1,9 %
Kaivos Et metallit	0,9 %
Öljy Et Kaasu	11,6 %
Paperiteollisuus	0,6 %
Kiinteistösjointus ja -palvelut	2,5 %
Tietoliikennepalvelut	5,7 %
Liikenne	2,3 %
Yhdyskuntapalvelut	12,3 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	18,69 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

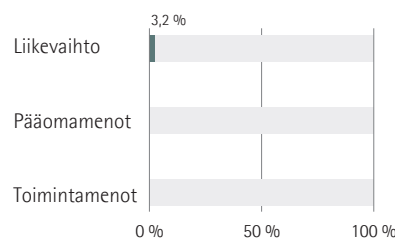
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäytöjä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

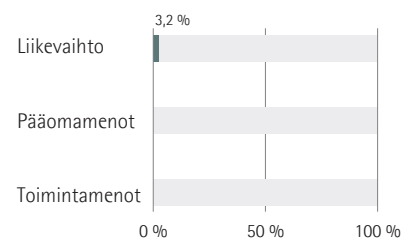
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat¹ mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat¹ pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 3,2 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 3,0 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto Evli Leveraged Loan

Oikeushenkilötunnus: 743700PPUYNVX34MFA28

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Lisäksi rahasto on kerännyt kohdeyhtiöltä tietoa haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavista PAI-indikaattoreista.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden

suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan poisulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Rahastossa ei ollut vuoden aikana uusia vaikuttamistapauksia, mutta ESG-aiheista on keskusteltu kohdeyhtiöiden kanssa PAI-tietojen keräämisen yhteydessä. Lisäksi Evli osallistui seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasteuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100.0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	38,50 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M liikevaihto)	
Raportointivuosi	9,75

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Rahasto on luokiteltu Artikla 8 mukaiseksi, ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella edistäväksi rahastoksi vuoden 2023 aikana, ja tiedot kestävyysindikaattoreista on kerätty vasta yhdeltä vuodelta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Lisäksi rahasto on kerännyt tietoja PAI-indikaattoreista suoraan kohdeyhtiöiltä kattavuuden parantamiseksi. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Karo Pharma AB TLB2	Terveystuote	7,18 %	Ruotsi
Prodata Axcel VI INV3 Holding ApS TLB2	Muut palvelut	6,97 %	Tanska
Currentum AB TLB	Muut palvelut	5,06 %	Ruotsi
Aleris AB Term Loan B2	Terveystuote	4,86 %	Ruotsi
Ropo Capital Facility B1 tranche	Muut palvelut	3,58 %	Suomi
Walki Group Oy Loan B2	Perusteollisuus	3,51 %	Suomi
Ren10 Holding 1.2.2027 3.827% Callable FRN	Muut palvelut	3,47 %	Ruotsi
eTraveli Group Holding AB TLB	Vapaa-aika	3,21 %	Ruotsi
Visma Sverige Holding AB Loan TLB12	Informaatioteknologia ja elektroniikka	3,19 %	Norja
PHM Group Senior Secured Floating Rate Notes	Muut palvelut	2,83 %	Suomi
OptiGroup AB Term Loan 2029	Muut palvelut	2,74 %	Ruotsi
Apollo Swedish 5.7.2029 8.564% Callable FRN	Muut palvelut	2,51 %	Ruotsi
Ahlström-Munksjö B Term Loan	Perusteollisuus	2,48 %	Suomi
Goldcup 100889 12.7.2028 10.577% Callable FRN	Informaatioteknologia ja elektroniikka	2,28 %	Ruotsi
Visma Nederland B.V. Loan TLB3	Informaatioteknologia ja elektroniikka	2,15 %	Norja

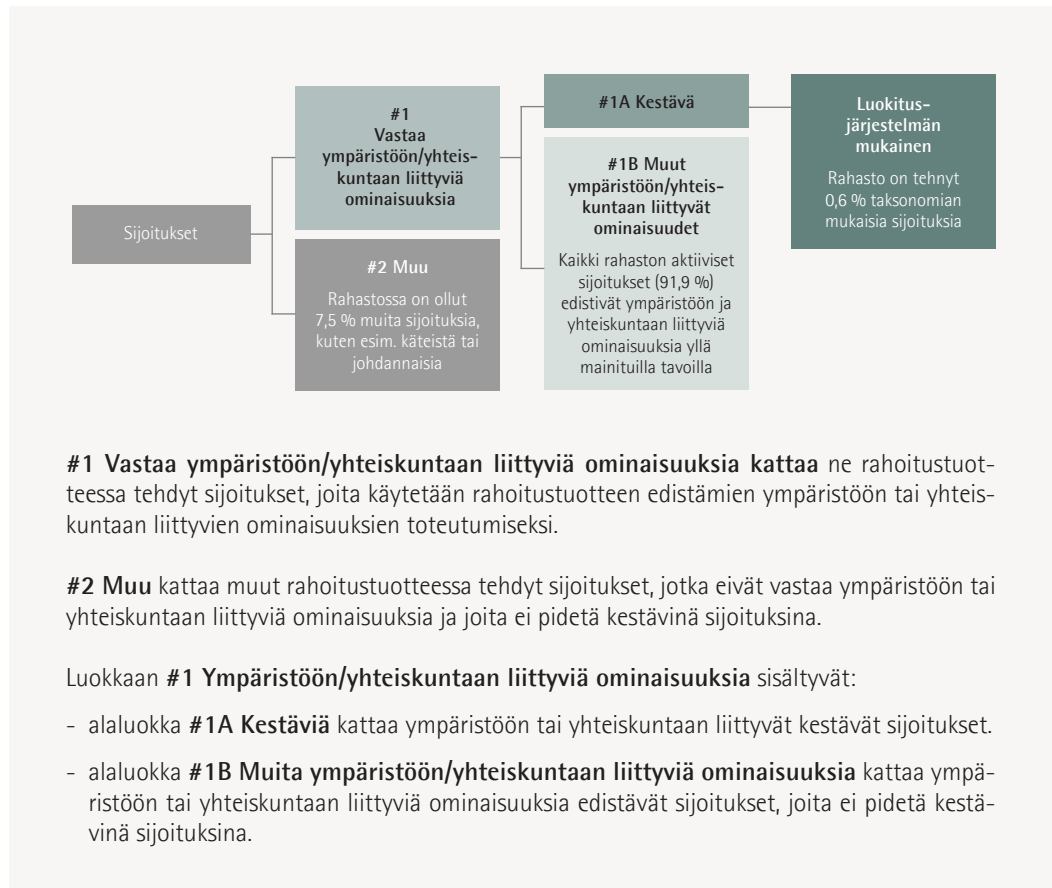
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Autoteollisuus	0,8 %
Perusteollisuus	7,3 %
Tuotantohyödykkeet	4,7 %
Kuluttajatuotteet	1,6 %
Terveystuotteet	15,1 %
Kuljetus ja liikenne	1,6 %
Vähittäiskauppa	4,5 %
Vapaa-aika	3,2 %
Muut palvelut	35,4 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	18,3 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	0 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

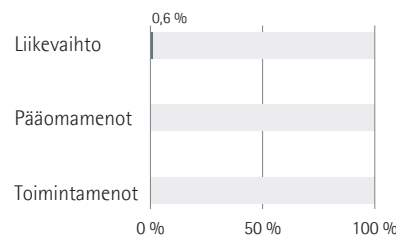
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

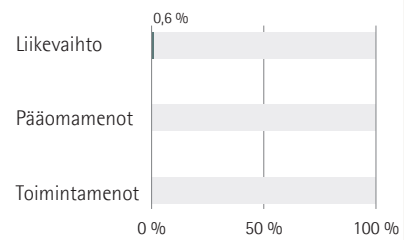
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutuksista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 0,6 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoitujen tietojen mukaan siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Rahasto on luokiteltu Artikla 8 mukaiseksi, ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muiden ominaisuuksien ohella edistäväksi rahastoksi vuoden 2023 aikana, ja tiedot luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on esitetty vasta yhdeltä vuodelta.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Leveraged Loan -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä yhtiöiden kanssa on käyty keskusteluja katsauskaudella. Yhtiötapaamisten tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä raportoimaan haitallisia vaikutuksia kuvaavista indikaattoreista.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Likvidi

Oikeushenkilötunnus: 743700POQPUOAVCKI185

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,5 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kuuteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seuranta kahden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaукот pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	51,3 %	46,4 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	103	114,3
Raportointivuosi - 1	131	164,6
Raportointivuosi - 2	184,3	293,9

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Molnlycke Hld 28.2.2024 1.75%	Terveystuote	2,69 %	Ruotsi
Securitas Ab 20.2.2024 1.125% Callable	Muut palvelut	2,69 %	Ruotsi
Ericsson Lm 1.3.2024 1.875%	Informaatioteknologia ja elektroniikka	2,68 %	Ruotsi
Neste Oyj 07.06.2024 1.5% Callable Fixed	Energia	2,64 %	Suomi
Sagax Ab 17.1.2024 2% Callable	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	2,55 %	Ruotsi
Akelius Resident 14.3.2024 1.125% Callable	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	2,54 %	Ruotsi
Sato-Oyj 31.5.2024 1.375% Callable	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	2,2 %	Suomi
Danske Bank A/S 15.3.2024 1.625%	Pankkipalvelut	2,05 %	Tanska
Tele2 Ab 15.5.2024 1.125% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,89 %	Ruotsi
Kemira Oy 30.5.2024 1.75% Callable	Perusteollisuus	1,83 %	Suomi
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,81 %	Suomi
Citycon Treasury 1.10.2024 2.5% Callable	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	1,73 %	Alankomaat
Volvo Treas Ab 3.11.2026 4.803% FRN	Tuotantohyödykkeet	1,61 %	Ruotsi
Yritystodistus NEOT 12.02.2024	Energia	1,56 %	Suomi
The Mortgage Society of Finland Covered Bonds I/2017	Rahoituspalvelut	1,55 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	19,3 %
Rahoituspalvelut	7,2 %
Autoteollisuus	0,2 %
Perusteollisuus	11,0 %
Tuotantohyödykkeet	11,8 %
Kuluttajatuotteet	3,6 %
Energia	4,8 %
Terveystieteet	3,2 %
Media	1,4 %
Kuljetus ja liikenne	1,9 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	10,7 %
Vähittäiskauppa	1,1 %
Vapaa-aika	0,3 %
Muut palvelut	5,1 %
Tietoliikennepalvelut	3,0 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	7,2 %
Yhdyskuntapalvelut	6,4 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	6,03 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

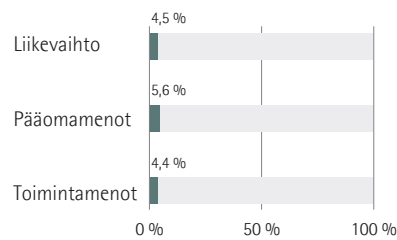
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäytäviä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

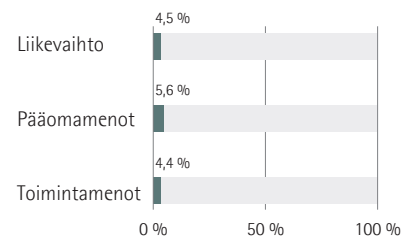
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävästi haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 4,5 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportointien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,6 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0,6 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,5 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Likvidi -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyri-tysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyysteki-jöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu kat-sauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Lyhyt Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 743700SXX2ZOCK35W726

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 6,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen seitsemään yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	56,5 %	58,6 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	210,8	196,9
Raportointivuosi - 1	198,8	248,7
Raportointivuosi - 2	270,1	194

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston tavoitteena on tehdä vähintään 2 % kestäviä sijoituksia EU luokitusjärjestelmän (EU taksonomia-asetus) mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Rahastossa tehtiin sijoituksia taksonomian mukaisiin taloudellisiin toimintoihin yhteensä 6,6 %. Tarkemmat tiedot sijoituksista jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle?**

Rahasto ei tee kestäviä sijoituksia, jotka aiheuttaisivat merkittävää haittaa muille ympäristö- ja yhteiskunnallisille tavoitteille. Rahastossa on tehty EU taksonomia-asetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia. EU taksonomia-asetus asettaa kriteeristön sille, milloin taloudellinen toiminta edistää asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita ja yhtenä kriteerinä on, ettei toiminta saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille.

● **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) on huomioitu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. PAI-indikaattoreiden huomiointi tapahtuu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

● **Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

OECD:n monikansallisille yrityksille annetut periaatteet sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointiin. Evli seuraa aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan niiden toimintatapoihin. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai sulkee sen pois sijoituksista.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomioinut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

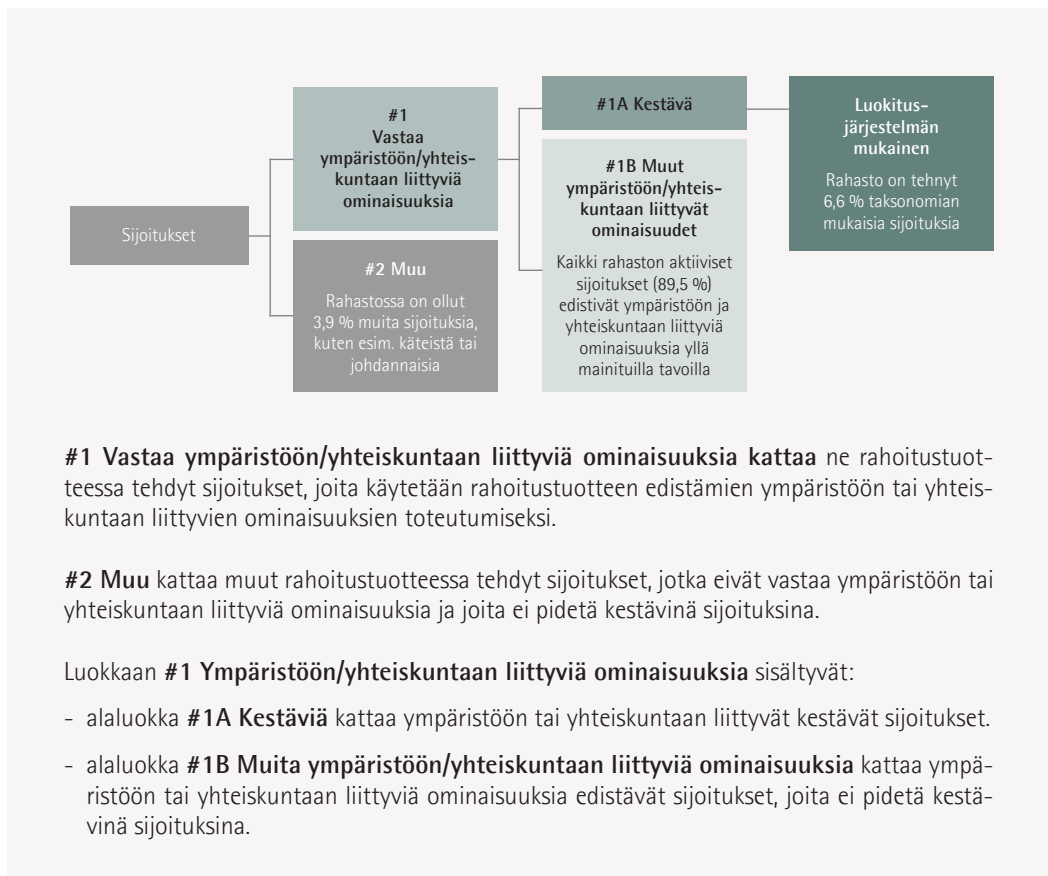
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Teollisuuden Voi 9.3.2026 1.125% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,75 %	Suomi
Sato-Oyj 31.5.2024 1.375% Callable	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	1,61 %	Suomi
Santander Issuan 4.4.2026 3.25%	Pankkipalvelut	1,56 %	Espanja
Societe Generale 27.2.2025 2.625%	Pankkipalvelut	1,54 %	Ranska
Metso Outotec 7.12.2027 4.875% Callable	Tuotantohyödykkeet	1,5 %	Suomi
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Kuljetus ja liikenne	1,44 %	Suomi
Air France-Klm 31.5.2026 7.25% Callable	Kuljetus ja liikenne	1,41 %	Ranska
Cred Agricole Sa 17.3.2027 2.625%	Pankkipalvelut	1,35 %	Ranska
Deutsche Bank Ag 19.5.2026 4.5%	Pankkipalvelut	1,33 %	Saksa
Bnp Paribas 27.1.2026 2.75%	Pankkipalvelut	1,29 %	Ranska
Hsbc Holdings 30.6.2025 3%	Pankkipalvelut	1,28 %	Iso-Britannia
Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable	Autoteollisuus	1,22 %	Yhdysvallat
Commerzbank Ag 23.3.2026 4%	Pankkipalvelut	1,18 %	Saksa
Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable FRN	Perusteollisuus	1,16 %	Norja
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,15 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	17,6 %
Rahoituspalvelut	8,7 %
Autoteollisuus	11,3 %
Perusteollisuus	4,0 %
Tuotantohyödykkeet	11,7 %
Kuluttajatuotteet	2,4 %
Terveystoiminta	2,5 %
Media	1,2 %
Kuljetus ja liikenne	9,9 %
Kiinteistöalot ja -palvelut	7,3 %
Vähittäiskauppa	0,4 %
Muut palvelut	4,7 %
Tietoliikennepalvelut	1,8 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	3,3 %
Yhdyskuntapalvelut	9,4 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	3,49 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästöt vastavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäsitteitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

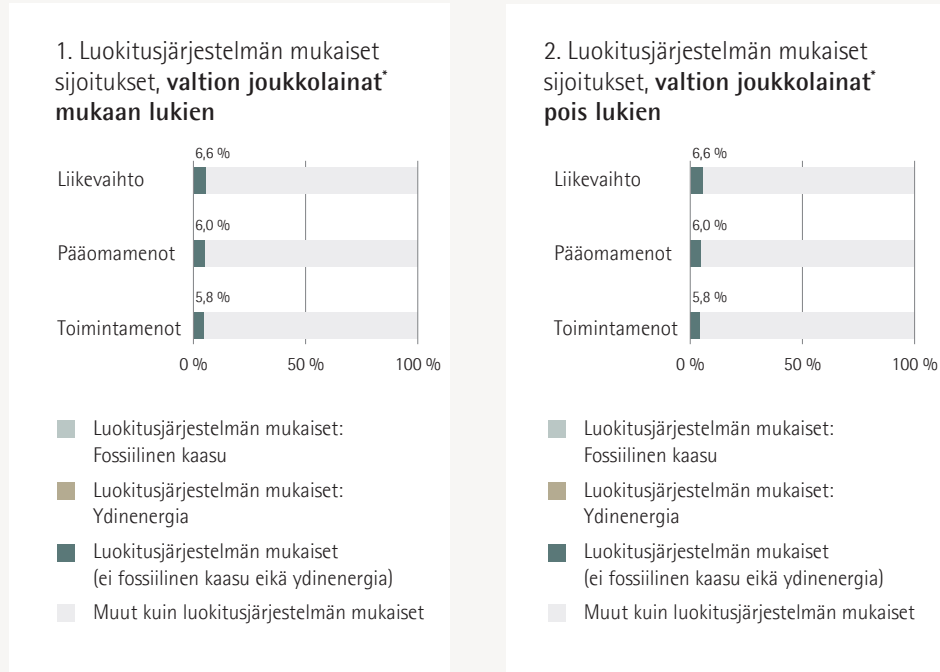
Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä: Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostuista.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 6,6 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 1,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,2 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,8 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmasto- ja sosiaaliperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Lyhyt Yrityslaina -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyysarvioinnin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyysseuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyritysten toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Nordic 2025 Target Maturity

Oikeushenkilötunnus: 743700F1H77UQ59SS852

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 13,1 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitusta myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen viiteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuhteeseen eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	43,9 %	33,9 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	98,4	105
Raportointivuosi - 1	125	113
Raportointivuosi - 2	150,8	148,3

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Arla Foods 16.6.2025 4.907% Callable FRN	Kuluttajatuotteet	3,38 %	Tanska
Mowi Asa 31.1.2025 1.214% Callable FRN	Kuluttajatuotteet	3,32 %	Norja
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625%	Tuotantohyödykkeet	3,3 %	Suomi
Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable	Kuluttajatuotteet	3,27 %	Ruotsi
Ia Hedin 6.7.2026 9.635% Callable FRN	Autoteollisuus	3,26 %	Ruotsi
Bellman Group 10.2.2026 4.949% FRN	Perusteollisuus	3,24 %	Ruotsi
HUHTAMAKI OYJ 175M 1.125 20.11.26	Tuotantohyödykkeet	3,22 %	Suomi
Abax As 23.6.2025 6.48% Callable FRN	Informaatioteknologia ja elektroniikka	3,18 %	Norja
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Kuljetus ja liikenne	3,17 %	Suomi
Stillfront Group 19.5.2025 2.72% Callable FRN	Media	3,14 %	Ruotsi
Link Mobilit 15.12.2025 3.375% Callable	Informaatioteknologia ja elektroniikka	3,14 %	Norja
Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable FRN	Perusteollisuus	3,06 %	Norja
Crayon Group 15.7.2025 3.95% Callable FRN	Informaatioteknologia ja elektroniikka	2,99 %	Norja
Bilia Ab 1.10.2025 1.685% FRN	Autoteollisuus	2,98 %	Ruotsi
Mekonomen Ab 18.3.2026 2.482% Callable FRN	Autoteollisuus	2,93 %	Ruotsi

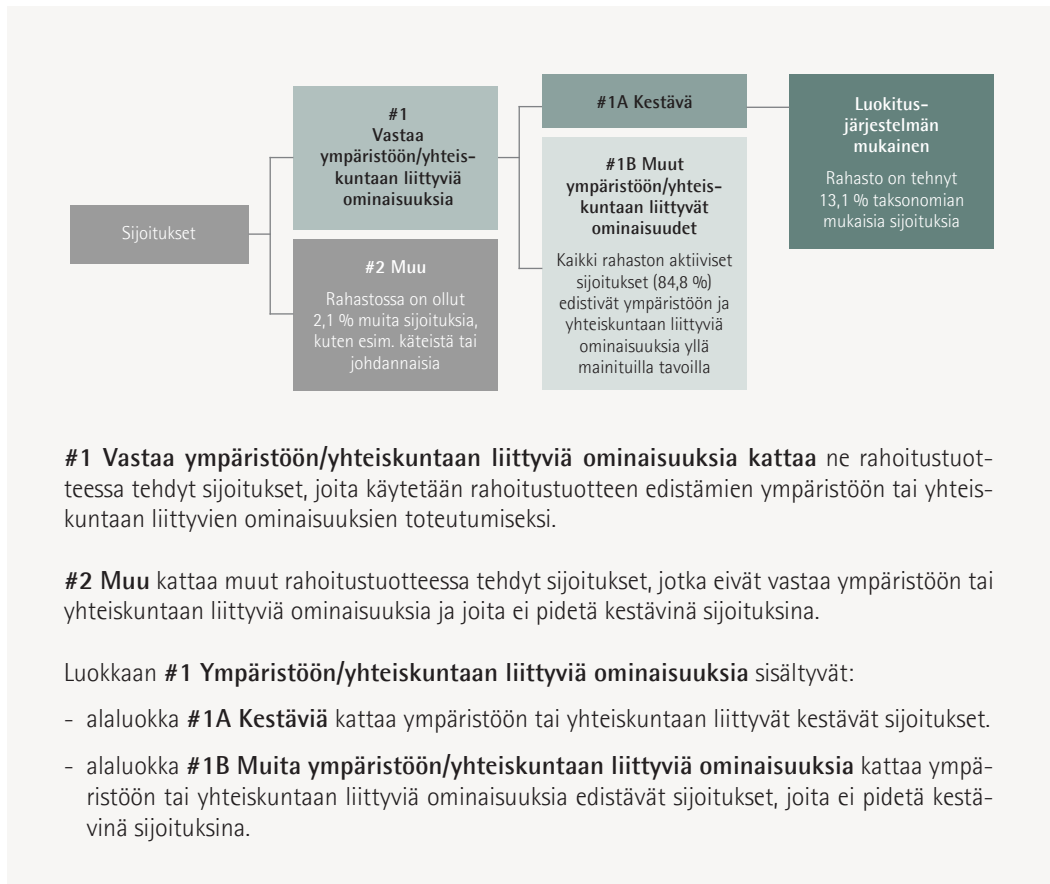
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	1,9 %
Rahoituspalvelut	6,6 %
Autoteollisuus	9,2 %
Perusteollisuus	8,5 %
Tuotantohyödykkeet	8,9 %
Kuluttajatuotteet	10,6 %
Terveystoiminta	3,1 %
Media	3,1 %
Kuljetus ja liikenne	6,1 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	8,7 %
Vapaa-aika	1,0 %
Muut palvelut	9,6 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	12,7 %
Yhdyskuntapalvelut	7,8 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	2,98 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

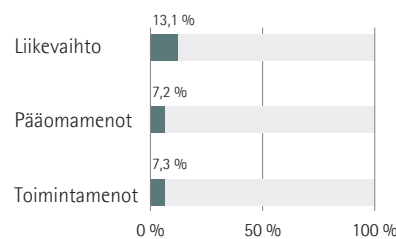
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

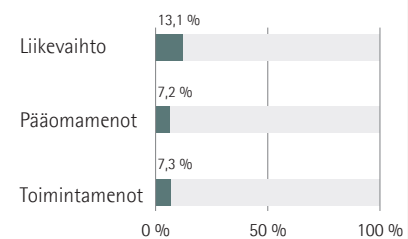
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön julkaisemista joukkolainoista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 13,1 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 3,4 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 8,5 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Nordic 2025 Target Maturity -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Pohjoismaat Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 74370069CGA2XOBTVE34

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 10,9 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kahdeksaan yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuhteeseen eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	56,0 %	48,8 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	113,8	87,2
Raportointivuosi - 1	104,9	104,6
Raportointivuosi - 2	116,5	149,9

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston tavoitteena on tehdä vähintään 2 % kestäviä sijoituksia EU luokitusjärjestelmän (EU taksonomia-asetus) mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Rahastossa tehtiin sijoituksia taksonomian mukaisiin taloudellisiin toimintoihin yhteensä 10,9 %. Tarkemmat tiedot sijoituksista jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Rahasto ei tee kestäviä sijoituksia, jotka aiheuttaisivat merkittävää haittaa muille ympäristö- ja yhteiskunnallisille tavoitteille. Rahastossa on tehty EU taksonomia-asetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia. EU taksonomia-asetus asettaa kriteeristön sille, milloin taloudellinen toiminta edistää asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita ja yhtenä kriteerinä on, ettei toiminta saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille.

● **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) on huomioitu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. PAI-indikaattoreiden huomiointi tapahtuu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

● **Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

OECD:n monikansallisille yrityksille annetut periaatteet sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointiin. Evli seuraa aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan niiden toimintatapoihin. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai sulkee sen pois sijoituksista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomioinut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Ellevio Ab 12.2.2025 2.875%	Yhdyskuntapalvelut	2,73 %	Ruotsi
Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable	Informaatioteknologia ja elektroniikka	2,54 %	Suomi
Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable	Perusteollisuus	1,74 %	Suomi
Vattenfall Ab 26.5.2083 1.778% Callable FRN	Yhdyskuntapalvelut	1,56 %	Ruotsi
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625%	Tuotantohyödykkeet	1,36 %	Suomi
Storebrand Livsf 30.9.2051 1.875% Callable VAR	Vakuutuspalvelut	1,32 %	Norja
HUHTAMAKI OYJ 175M 1.125 20.11.26	Tuotantohyödykkeet	1,24 %	Suomi
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable	Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	1,24 %	Suomi
Mowi Asa 31.1.2025 1.214% Callable FRN	Kuluttajatuotteet	1,17 %	Norja
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,15 %	Suomi
FISKARS OYJ ABP EUR 200M 5.125PCT FIXED RATE SUSTAIN.-LINKED NOTES DUE 11 2028	Kuluttajatuotteet	1,07 %	Suomi
Elenia Finance 6.2.2027 0.375% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,05 %	Suomi
Bewi Asa 3.9.2026 2.601% Callable FRN	Perusteollisuus	1,04 %	Norja
Sparebank 1 Sr 24.8.2028 4.875%	Pankkipalvelut	1,03 %	Norja
Terveystalo Oyj 1.6.2028 5.375% Callable	Terveydenhuolto	1,02 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	9,4 %
Rahoituspalvelut	4,0 %
Vakuutuspalvelut	5,4 %
Autoteollisuus	3,2 %
Perusteollisuus	6,7 %
Tuotantohyödykkeet	13,5 %
Kuluttajatuotteet	6,9 %
Terveystieteet	5,0 %
Media	2,5 %
Kuljetus ja liikenne	3,3 %
Kiinteistöinvestointi- ja -palvelut	6,0 %
Vähittäiskauppa	1,3 %
Muut palvelut	8,2 %
Tietoliikennepalvelut	2,6 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	7,7 %
Yhdyskuntapalvelut	11,3 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	2,77 %

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajotuksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätöiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

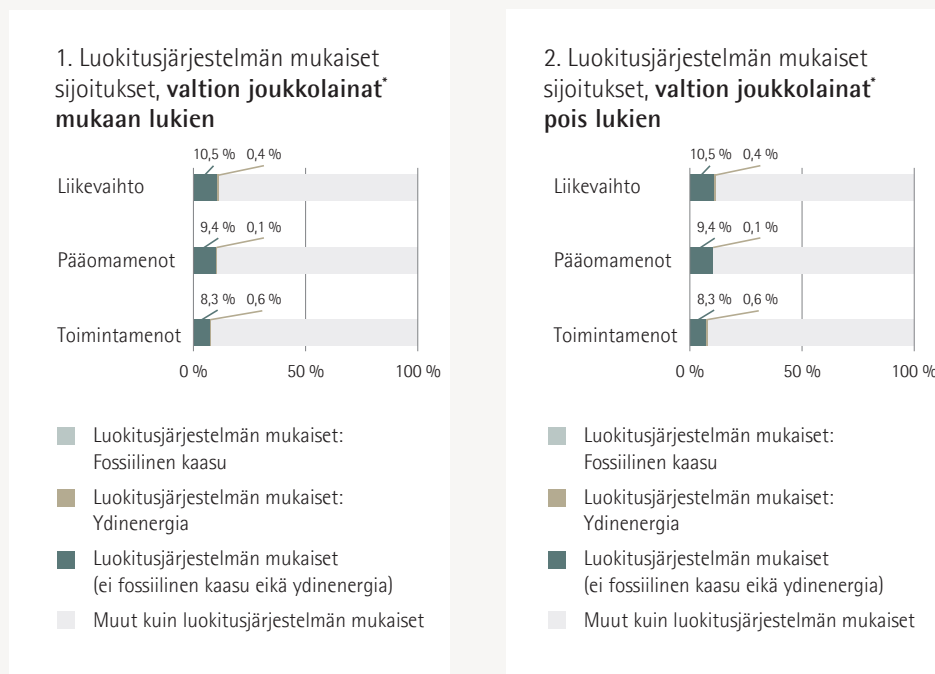
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
- pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä siirtymisen kannalta.
- toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 10,9 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,8 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 4,2 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiihin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 8,4 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Pohjoismaat Yrityslaina -rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyuden arviointiin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyuden seuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin. Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyhtiöiden toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 -rahasto sulautui Evli Pohjoismaat Yrityslaina -rahastoon vuoden aikana. Sekä sulautuva että vastaanottava rahasto edistävät muiden ominaisuuksiensa ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia Tiedonantovelvoiteasetuksen 8. artiklassa tarkoitetulla tavalla.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Yrityslaina

Oikeushenkilötunnus: 743700ZQV8X3HK2IZ016

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 6,8 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen neljään yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	61,5 %	69,5 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	97,6	128,3
Raportointivuosi - 1	94,3	125,3
Raportointivuosi - 2	122,1	87,9

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimiin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomiontu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Ing Groep Nv 26.5.2031 2.125% Callable VAR	Pankkipalvelut	2,42 %	Alankomaat
Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable	Perusteollisuus	2,32 %	Suomi
Societe Generale 30.6.2031 1.125% Callable VAR	Pankkipalvelut	2,31 %	Ranska
Telenor 14.2.2028 0.25% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,8 %	Norja
Bnp Paribas 17.4.2029 1.125% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,71 %	Ranska
Ibm Corp 6.2.2031 3.625% Callable	Informaatioteknologia ja elektroniikka	1,66 %	Yhdysvallat
Danfoss Fin I Bv 28.10.2028 0.375% Callable	Tuotantohyödykkeet	1,64 %	Alankomaat
Dnb Bank Asa 16.2.2027 3.625% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,62 %	Norja
Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625%	Tuotantohyödykkeet	1,41 %	Suomi
Iliad 14.6.2027 5.375% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,38 %	Ranska
Leaseplan Corp 7.9.2026 0.25%	Rahoituspalvelut	1,38 %	Alankomaat
Fortum Oyj 26.5.2033 4.5% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,36 %	Suomi
Abn Amro Bank Nv 21.11.2034 4.5%	Pankkipalvelut	1,35 %	Alankomaat
Ubs Group 11.1.2031 4.375% Callable VAR	Rahoituspalvelut	1,34 %	Sveitsi
Deutsche Boerse 28.9.2033 3.875% Callable	Rahoituspalvelut	1,34 %	Saksa

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	23,1 %
Rahoituspalvelut	6,5 %
Vakuutuspalvelut	4,9 %
Autoteollisuus	3,3 %
Perusteollisuus	4,1 %
Tuotantohyödykkeet	7,8 %
Kuluttajatuotteet	1,5 %
Terveystuotteet	4,2 %
Media	1,1 %
Kuljetus ja liikenne	3,3 %
Kiinteistöinvestointi- ja -palvelut	7,2 %
Vähittäiskauppa	0,6 %
Muut palvelut	2,5 %
Tietoliikennepalvelut	10,7 %
Informaatioteknologia ja elektroniikka	4,7 %
Yhdyskuntapalvelut	8,8 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	2,38 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästöt vastavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

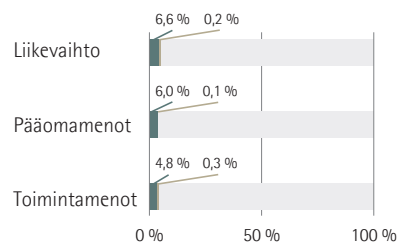
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

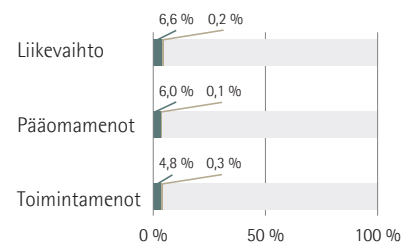
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 6,8 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,4 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,2 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 5,9 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Yrittäjärahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia keskittyen erityisesti kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyysarvioinnin sekä välttämällä sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotettiin kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyysseuranta sekä kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä osaan yhtiöistä on vaikutettu katsauskaudella. Vaikuttamisen tavoitteena on ollut vauhdittaa kohdeyritysten toimintojen kestävyystekijöiden kehitystä sekä kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Eurooppa

Oikeushenkilötunnus: 7437006VRFZEBSVZHF06

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 7,7 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitusta myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kahteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuhteeseen eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	94,7 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	73,8 %	65,7 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	200,4	273,9
Raportointivuosi - 1	256	317,9
Raportointivuosi - 2	335,3	331,1

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
CRH PLC	Perusteollisuus	3,19 %	Irlanti
Cie de Saint-Gobain	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,12 %	Ranska
Arcadis NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,11 %	Alankomaat
Azimut Holding SpA	Rahoitus	3,02 %	Italia
Aker BP ASA	Energia	2,94 %	Norja
Wienerberger AG	Perusteollisuus	2,93 %	Itävalta
Betsson AB	Kulutustavarat ja -palvelut	2,9 %	Ruotsi
Harbour Energy PLC	Energia	2,9 %	Iso-Britannia
Publicis Groupe SA	Viestintäpalvelut	2,87 %	Ranska
Rexel SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,83 %	Ranska
Equinor ASA	Energia	2,82 %	Norja
SSAB AB	Perusteollisuus	2,82 %	Ruotsi
TotalEnergies SE	Energia	2,74 %	Ranska
Cia de Distribucion Integral L	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,72 %	Espanja
Ipsen SA	Terveydenhuolto	2,69 %	Ranska

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	11,4 %
Perusteollisuus	20,2 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	25,3 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,5 %
Päivittäistavarat	4,8 %
Terveystieteet	6,3 %
Rahoitus	5,5 %
Informaatioteknologia	9,4 %
Viestintäpalvelut	8,2 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	18,58 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

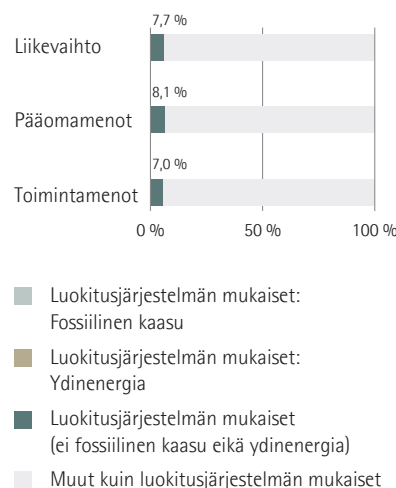
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäsitteitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

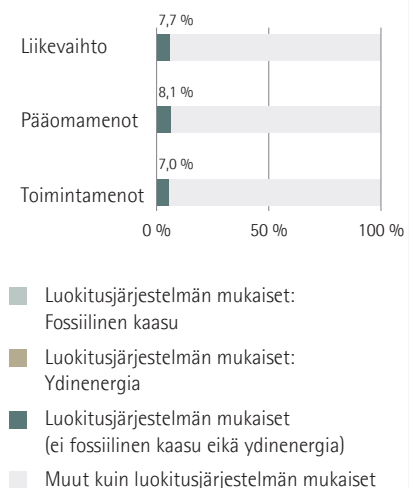
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesta fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 7,7 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 3,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,5 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 6.4 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



● **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Evli Eurooppa -rahaston kohdelistalta poissuljettiin seitsemän yhtiötä tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt) sekä kaksi yhtiötä YK:n Global Compact -periaatteisiin liittyvistä ympäristö- ja yhteiskuntasyistä. Yhteen yhtiöön kohdistunut Ilmastotavoitteiden mukainen vaikuttaminen, joka aloitettiin vuonna 2021 ja jonka puitteissa tehtiin lisätoimia vuonna 2022, päättyi vuonna 2023 yhtiön poistuttua salkusta. Yhtiö julkaisi vuonna 2023 SBTi-tavoitteen. Evli oli vaikuttamisessaan kannustanut yhtiötä SBTi-tavoitteiden asettamiseen. Vaikuttaminen aloitettiin vuonna 2023 ilmastotavoitteisiin liittyvistä syistä yhteen yhtiöön sekä yhteiskuntaan liittyvistä syistä toiseen yhtiöön.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli GEM

Oikeushenkilötunnus: 743700MMH3K57Q8CBQ74

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2,2 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kahteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan kahden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP Fl:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	22,2 %	18,0 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	422,3	564,2
Raportointivuosi - 1	493	541,1
Raportointivuosi - 2	539,1	557,9

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohdittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

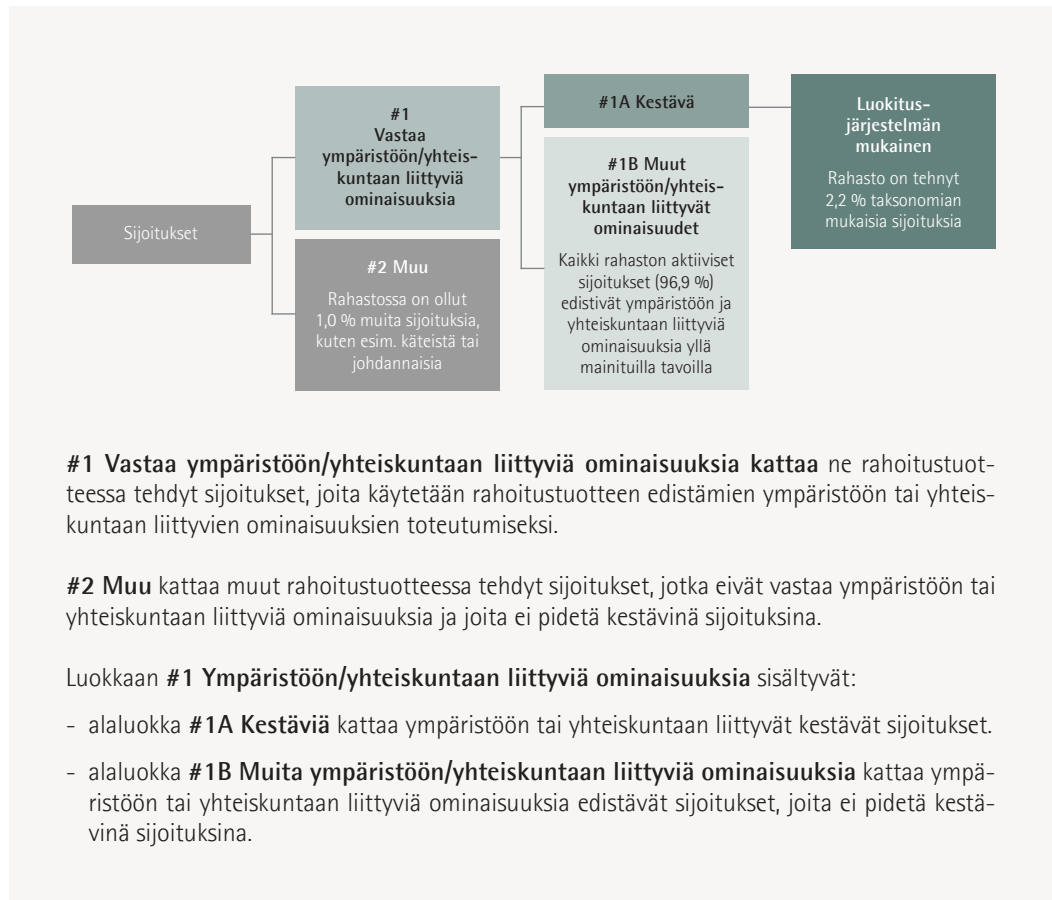
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Budimex SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,17 %	Puola
Cochin Shipyard Ltd	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,04 %	Intia
Grupo Cementos de Chihuahua SA	Perusteollisuus	1,75 %	Meksiko
Chicony Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	1,63 %	Taiwan
Migros Ticaret AS	Päivittäistavarat	1,59 %	Turkki
Gigabyte Technology Co Ltd	Informaatioteknologia	1,58 %	Taiwan
Global Brands Manufacture Ltd	Informaatioteknologia	1,57 %	Taiwan
Tripod Technology Corp	Informaatioteknologia	1,57 %	Taiwan
JUMBO SA	Kulutustavarat ja -palvelut	1,56 %	Kreikka
Castrol India Ltd	Perusteollisuus	1,55 %	Intia
Taiwan Union Technology Corp	Informaatioteknologia	1,53 %	Taiwan
Lenovo Group Ltd	Informaatioteknologia	1,43 %	Hongkong
Lite-On Technology Corp	Informaatioteknologia	1,36 %	Taiwan
Petroleo Brasileiro SA	Energia	1,34 %	Brasilia
Sinotruk Hong Kong Ltd	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,34 %	Kiina



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	4,4 %
Perusteollisuus	19,6 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	15,8 %
Kulutustavarat ja -palvelut	13,3 %
Päivittäistavarat	5,4 %
Terveystieteet	3,1 %
Rahoitus	1,1 %
Informaatioteknologia	26,9 %
Viestintäpalvelut	6,1 %
Yhdyskuntapalvelut	2,1 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	1,0 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	12,79 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

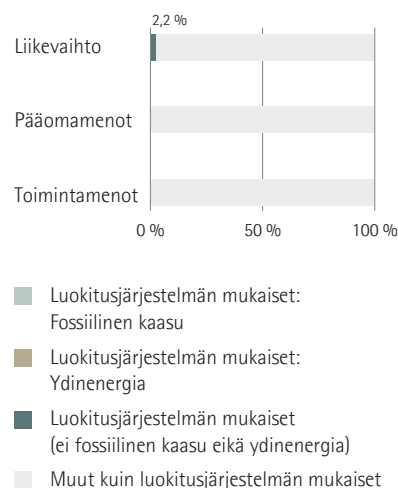
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäytäviä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

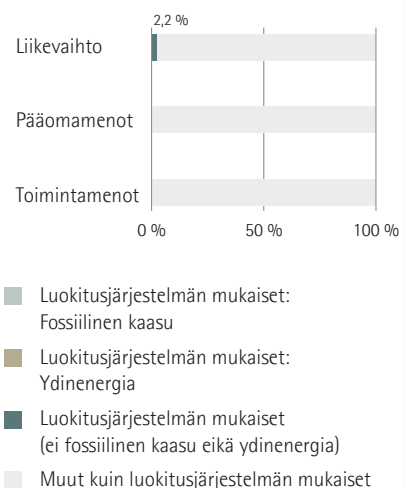
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 2,2 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 1,0 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli GEM -rahaston kohdelistalta poissuljettiin kymmenen yhtiötä tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt), yksi yhtiö YK:n Global Compact -periaatteisiin liittyvistä ympäristö- ja yhteiskuntasyyistä, seitsemäntoista yhtiötä Evlin ilmastoperiaatteiden perusteella ja kaksi yhtiötä pakotteiden vuoksi. Näiden lisäksi poissuljettuna pysyivät venäläiset yhtiöt, ja niihin aiemmin tehdyistä sijoituksista tullaan luopumaan, kun mahdollista. Aikaisempina vuosina aloitetuista ilmastotavoitteiden mukaisista ja vielä kesken olevista vaikuttamisprosesseista kaksi päättyi vuoden 2023 aikana yhtiöiden poistuttua salkusta. Vaikuttamisprosessi alkoi tai oli aiemmilta vuosilta käynnissä neljän yhtiön osalta.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Japani

Oikeushenkilötunnus: 743700HO906MEEIRXA73

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,4 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaucot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuhteeseen eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	25,5 %	9,9 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	81,5	71,1
Raportointivuosi - 1	129,4	82,4
Raportointivuosi - 2	149,3	81,3

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SCREEN Holdings Co Ltd	Informaatioteknologia	3,3 %	Japani
Nippon Yusen KK	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,77 %	Japani
Sankyo Co Ltd	Kulutustavarat ja -palvelut	2,72 %	Japani
Nichireki Co Ltd	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,63 %	Japani
Horiba Ltd	Informaatioteknologia	2,62 %	Japani
Happinet Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	2,56 %	Japani
Dexerials Corp	Informaatioteknologia	2,55 %	Japani
Yamato Kogyo Co Ltd	Perusteollisuus	2,51 %	Japani
SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Viestintäpalvelut	2,42 %	Japani
Tokyo Steel Manufacturing Co L	Perusteollisuus	2,4 %	Japani
Inpex Corp	Energia	2,35 %	Japani
Shimamura Co Ltd	Kulutustavarat ja -palvelut	2,33 %	Japani
Sangetsu Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	2,29 %	Japani
Japan Lifeline Co Ltd	Terveystuotteet	2,25 %	Japani
Renesas Electronics Corp	Informaatioteknologia	2,23 %	Japani

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	4,3 %
Perusteollisuus	6,9 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	29,7 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,8 %
Päivittäistavarat	4,2 %
Terveystieteet	7,9 %
Rahoitus	1,4 %
Informaatioteknologia	20,7 %
Viestintäpalvelut	8,6 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	2,1 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	7,04 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

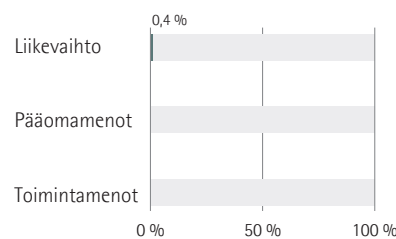
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

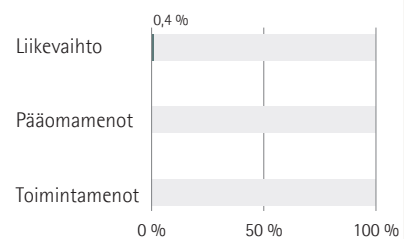
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

- **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 0,4 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

- **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 1,9 %.



- **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Japani -rahaston kohdelistalta poissuljettiin yksi yhtiö tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt). Ilmastotavoitteiden mukainen vaikuttaminen aloitettiin vuonna 2023 yhteen yhtiöön.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Maailma

Oikeushenkilötunnus: 743700V8NI00S6S2UW75

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteesen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuhteeseen eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	56,5 %	46,8 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	52,3	64,7
Raportointivuosi - 1	63,8	73,7
Raportointivuosi - 2	71,5	77,3

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Boise Cascade Co	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,53 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	2,9 %	Yhdysvallat
Owens Corning	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,57 %	Yhdysvallat
Thor Industries Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	2,49 %	Yhdysvallat
Artisan Partners Asset Managem	Rahoitus	2,36 %	Yhdysvallat
Computacenter PLC	Informaatioteknologia	2,3 %	Iso-Britannia
CRH PLC	Perusteollisuus	2,28 %	Irlanti
Dropbox Inc	Informaatioteknologia	2,25 %	Yhdysvallat
Cie de Saint-Gobain	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,22 %	Ranska
Arcadis NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,22 %	Alankomaat
Virtus Investment Partners Inc	Rahoitus	2,16 %	Yhdysvallat
McKesson Corp	Terveydenhuolto	2,15 %	Yhdysvallat
CBIZ Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,09 %	Yhdysvallat
Renesas Electronics Corp	Informaatioteknologia	2,07 %	Japani
Cognizant Technology Solutions	Informaatioteknologia	2,06 %	Yhdysvallat

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Perusteollisuus	2,3 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	26,2 %
Kulutustavarat ja -palvelut	15,3 %
Päivittäistavarat	1,4 %
Terveystieteet	12,9 %
Rahoitus	8,0 %
Informaatioteknologia	24,8 %
Viestintäpalvelut	7,5 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	1,44 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-**liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-**pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-**toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

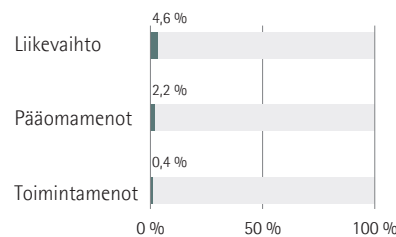
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

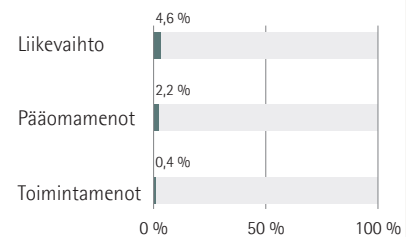
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 4,6 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0,7 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 3,0 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



● **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Evli Maailma -rahaston kohdelistalta poissuljettiin kahdeksantoista yhtiötä tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt), kaksi yhtiötä YK:n Global Compact -periaatteisiin liittyvistä ympäristö- ja yhteiskuntasyistä sekä viisitoista yhtiötä Evlin ilmastoperiaatteiden perusteella. Muista vastuullisuussyistä rahaston kohdelistalta poistettiin neljä yhtiötä. Vuonna 2023 aloitettiin yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvistä syistä vaikuttaminen yhteen yhtiöön.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Maailma X

Oikeushenkilötunnus: 743700TB8VDQRN64KS21

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaucot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuosteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	54,9 %	46,5 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	52,9	58,7
Raportointivuosi - 1	62,9	66,9
Raportointivuosi - 2	70,6	70,6

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitus eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomiontu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Boise Cascade Co	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,67 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	2,87 %	Yhdysvallat
Owens Corning	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,55 %	Yhdysvallat
Thor Industries Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	2,47 %	Yhdysvallat
Artisan Partners Asset Managem	Rahoitus	2,38 %	Yhdysvallat
Computacenter PLC	Informaatioteknologia	2,28 %	Iso-Britannia
CRH PLC	Perusteollisuus	2,27 %	Irlanti
Dropbox Inc	Informaatioteknologia	2,23 %	Yhdysvallat
Cie de Saint-Gobain	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,21 %	Ranska
Arcadis NV	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,2 %	Alankomaat
McKesson Corp	Terveydenhuolto	2,14 %	Yhdysvallat
Virtus Investment Partners Inc	Rahoitus	2,14 %	Yhdysvallat
Trigano SA	Kulutustavarat ja -palvelut	2,09 %	Ranska
CBIZ Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,07 %	Yhdysvallat
Cognizant Technology Solutions	Informaatioteknologia	2,06 %	Yhdysvallat

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Perusteollisuus	2,3 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	26,3 %
Kulutustavarat ja -palvelut	14,6 %
Päivittäistavarat	1,4 %
Terveystuotteet ja -palvelut	13,2 %
Rahoitus	7,9 %
Informaatioteknologia	25,0 %
Viestintäpalvelut	7,9 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	1,43 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

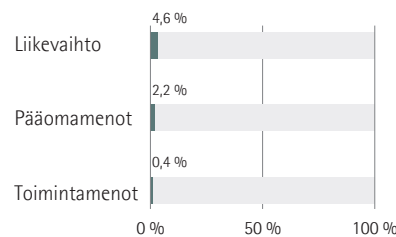
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäsitteitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

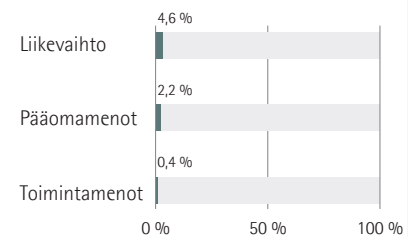
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 4,6 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0,7 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 3,2 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Maaailma X -rahaston kohdelistalta poissuljettiin useita kymmeniä yhtiötä tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt) tai Evlin ilmastoperiaatteiden perusteella. Vuonna 2023 aloitettiin yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvistä syistä vaikuttaminen yhteen yhtiöön.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Pohjois-Amerikka

Oikeushenkilötunnus: 743700EXIKW3U6TY8K56

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan kahden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaукот pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	17,1 %	22,6 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	134,9	92,8
Raportointivuosi - 1	169,5	109,1
Raportointivuosi - 2	209,5	108,2

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sterling Infrastructure Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,85 %	Yhdysvallat
Boise Cascade Co	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,6 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	1,4 %	Yhdysvallat
Builders FirstSource Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,39 %	Yhdysvallat
Matson Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,32 %	Yhdysvallat
Williams-Sonoma Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	1,32 %	Yhdysvallat
Warrior Met Coal Inc	Perusteollisuus	1,31 %	Yhdysvallat
Toll Brothers Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	1,31 %	Yhdysvallat
UFP Industries Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,23 %	Yhdysvallat
Thor Industries Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	1,17 %	Yhdysvallat
Owens Corning	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,15 %	Yhdysvallat
Sprouts Farmers Market Inc	Päivittäistavarat	1,14 %	Yhdysvallat
H&R Block Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	1,14 %	Yhdysvallat
Buckle Inc/The	Kulutustavarat ja -palvelut	1,12 %	Yhdysvallat
Donnelley Financial Solutions	Rahoitus	1,09 %	Yhdysvallat

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	10,22 %
Perusteollisuus	12,8 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	23,7 %
Kulutustavarat ja -palvelut	22,8 %
Päivittäistavarat	3,0 %
Terveystieteet	7,8 %
Rahoitus	8,5 %
Informaatioteknologia	10,0 %
Viestintäpalvelut	0,6 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	14,43 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästöt vastavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-**liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-**pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-**toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

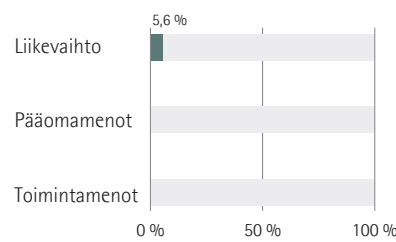
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

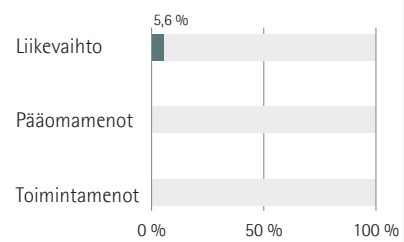
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 5,6 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,1 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Pohjois-Amerikka -rahaston kohdelistalta poissuljettiin kymmenen yhtiötä tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt) ja seitsemän yhtiötä Evlin ilmastoperiaatteiden perusteella. Muista vastuullisuussyistä rahaston kohdelistalta poistettiin neljä yhtiötä. Vuonna 2023 aloitettiin yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvistä syistä vaikuttaminen yhteen yhtiöön. Kahden vuonna 2021 vaikutetun yhtiön kohdalla jatkettiin ilmastotoimien kehityksen seuraamista vuonna 2023.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Pohjoismaat

Oikeushenkilötunnus: 743700PAD6VICPCZH806

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,7 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli ei vaikuttanut vuoden aikana uusiin yhtiöihin rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seuranta kahden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	63,2 %	71,4 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	173,6	68,2
Raportointivuosi - 1	198,2	88,1
Raportointivuosi - 2	265,4	99,8

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Var Energi ASA	Energia	3,85 %	Norja
Inwido AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,55 %	Ruotsi
Aker BP ASA	Energia	3,37 %	Norja
Matas A/S	Kulutustavarat ja -palvelut	3,33 %	Tanska
Assa Abloy AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,25 %	Ruotsi
Equinor ASA	Energia	3,21 %	Norja
SSAB AB	Perusteollisuus	3,21 %	Ruotsi
AddLife AB	Terveydenhuolto	3,21 %	Ruotsi
Mycronic AB	Informaatioteknologia	3,12 %	Ruotsi
Betsson AB	Kulutustavarat ja -palvelut	3,12 %	Ruotsi
Aker Solutions ASA	Energia	3,09 %	Norja
Europris ASA	Kulutustavarat ja -palvelut	3,03 %	Norja
FLSmidth & Co A/S	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,94 %	Tanska
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Informaatioteknologia	2,92 %	Ruotsi
Sweco AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,86 %	Ruotsi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	13,5 %
Perusteollisuus	20,6 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	23,6 %
Kulutustavarat ja -palvelut	14,2 %
Päivittäistavarat	4,7 %
Terveystieteet	8,5 %
Informaatioteknologia	12,3 %
Viestintäpalvelut	1,7 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	12,88 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

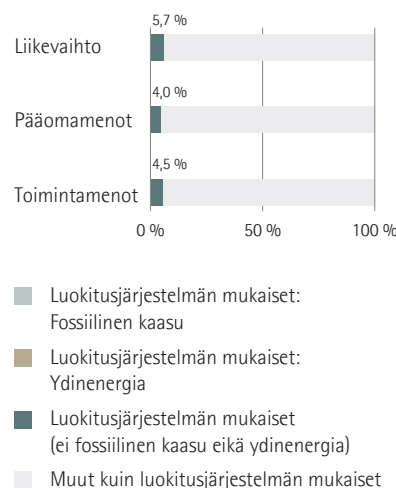
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

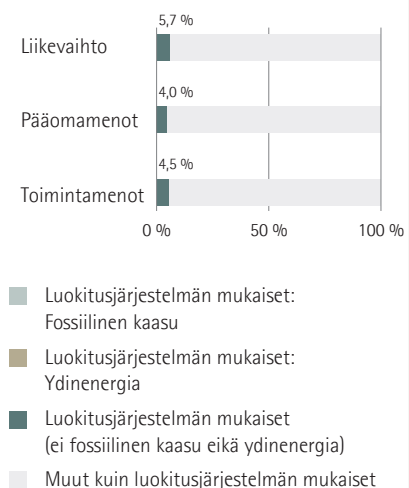
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainministeriön rahoittamista rahoitustuotteista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaaleissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 5,7 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 4,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 1,0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,0 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



● **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Evli Pohjoismaat -rahaston kohdelistalta poissuljettiin kaksi yhtiötä tuoteperusteisesti (yhteiskuntaan liittyvät syyt). Ilmastotavoitteiden mukainen vaikuttamisprosessi oli vuonna 2023 käynnissä kahden yhtiön osalta.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Ruotsi Pienyhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 743700ROZLWD4LUBBN33

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,3 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitukseen myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli ei aloittanut uusia vaikuttamistoimenpiteitä rahaston yhtiöihin vuoden aikana. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaucot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	50,7 %	32,5 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	65,2	107,6
Raportointivuosi - 1	72,7	153,7
Raportointivuosi - 2	106,5	182,6

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AAK AB	Päivittäistavarat	4,48 %	Ruotsi
NCAB Group AB	Informaatioteknologia	4,45 %	Ruotsi
Bufab AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,28 %	Ruotsi
Trelleborg AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,09 %	Ruotsi
Modern Times Group MTG AB	Viestintäpalvelut	3,82 %	Ruotsi
Beijer Ref AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,79 %	Ruotsi
Medcap AB	Terveystuotteet ja -palvelut	3,77 %	Ruotsi
Tobii Dynavox AB	Informaatioteknologia	3,73 %	Ruotsi
Fastighets AB Balder	Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	3,62 %	Ruotsi
Castellum AB	Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	3,27 %	Ruotsi
Green Landscaping Group AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,14 %	Ruotsi
Nordic Waterproofing Holding A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,12 %	Ruotsi
SSAB AB	Perusteollisuus	3,03 %	Ruotsi
Elekta AB	Terveystuotteet ja -palvelut	3,02 %	Ruotsi
Rvrc Holding AB	Kulutustavarat ja -palvelut	2,9 %	Ruotsi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Perusteollisuus	8,2 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	30,3 %
Kulutustavarat ja -palvelut	5,9 %
Päivittäistavarat	7,0 %
Terveystuotteet ja -palvelut	11,9 %
Informaatioteknologia	17,4 %
Viestintäpalvelut	7,5 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	6,9 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	3,03 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

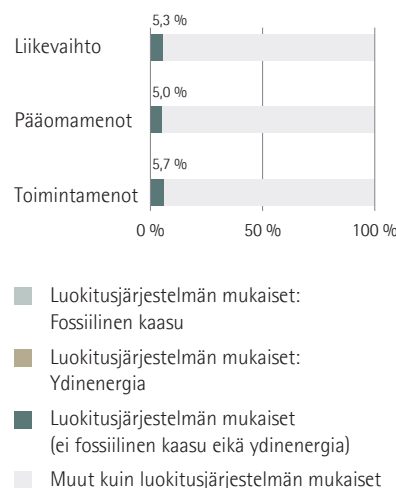
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

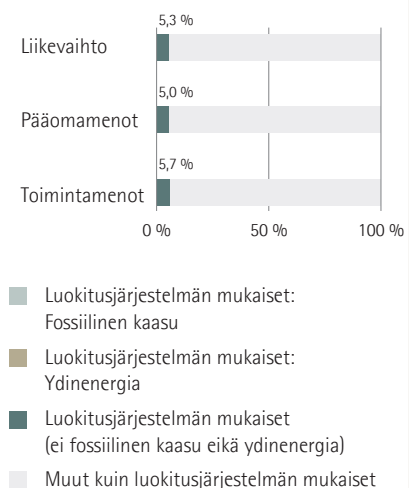
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaaleissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 5,3 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportointien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 1,8 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,1 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 2,2 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Ruotsi Pienyhtiöt -rahaston merkittävimmät lähestymistavat kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena olivat ESG-integraatio ja poissulkeminen. Kiihtyneestä inflaatiosta ja nousseesta korkotasosta huolimatta, vastuullinen liiketoiminta on säilynyt edelleen korkealla pörssiyritysten prioriteeteissa. Keskustelut yrittäjien kanssa keskittyvät pääsääntöisesti vastuullisen liiketoiminnan luomiin liiketoimintamahdollisuuksiin, eivät pelkästään vastuullisuusriskien hallintaan tai hiilijalanjäljen minimointiin. ESG-tekijöiden analysointi on integroitu osaksi kokonaisvaltaista yhtiöanalyysiä, jonka perusteella rahaston sijoituspäätöksiä tehdään. Kestävyystekijöiden painotukset ovat yhtiö- ja sektorikohtaisia, mutta keskimäärin ympäristöön liittyvät tekijät saivat korkeimman painoarvon sijoituspäätöksissä. Poissulkemista toteutettiin sijoitusuniversumista löytyvien uhkapeli- ja energiasektorin yhtiöiden kohdalla. Kuluneena vuotena rahastolla ei ollut tarvetta yhtiökohtaiselle vaikuttamiselle.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Suomi Pienyhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 743700WUKDUMIKOSUL38

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 4,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitukseen myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kymmeneen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan neljän yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	46,3 %	43,3 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	117,6	89,8
Raportointivuosi - 1	125	112,3
Raportointivuosi - 2	154,7	133,2

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimiin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää tai siihen sopeutumista. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
HUHTAMÄKI OYJ	Perusteollisuus	9,42 %	Suomi
Konecranes OYJ	Teollisuustuotteet ja -palvelut	8,85 %	Suomi
Kojamo Oyj	Kiinteistö sijoitus ja -palvelut	5,36 %	Suomi
PUUILO OYJ	Kulutustavarat ja -palvelut	5,29 %	Suomi
METSÄ BOARD OYJ B	Perusteollisuus	5,13 %	Suomi
Tokmanni Group Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	4,69 %	Suomi
TERVEYSTALO OYJ	Terveystuotteet ja -palvelut	4,4 %	Suomi
MARIMEKKO OYJ	Kulutustavarat ja -palvelut	4,1 %	Suomi
Harvia Oyj	Kulutustavarat ja -palvelut	3,93 %	Suomi
VALMET	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,89 %	Suomi
MUSTI GROUP OYJ	Kulutustavarat ja -palvelut	3,83 %	Suomi
QT GROUP OYJ	Informaatioteknologia	3,38 %	Suomi
SSAB AB	Perusteollisuus	3,31 %	Ruotsi
OLVI OYJ A-SARJA	Päivittäistavarat	3,02 %	Suomi
Gofore Oyj	Informaatioteknologia	3,02 %	Suomi

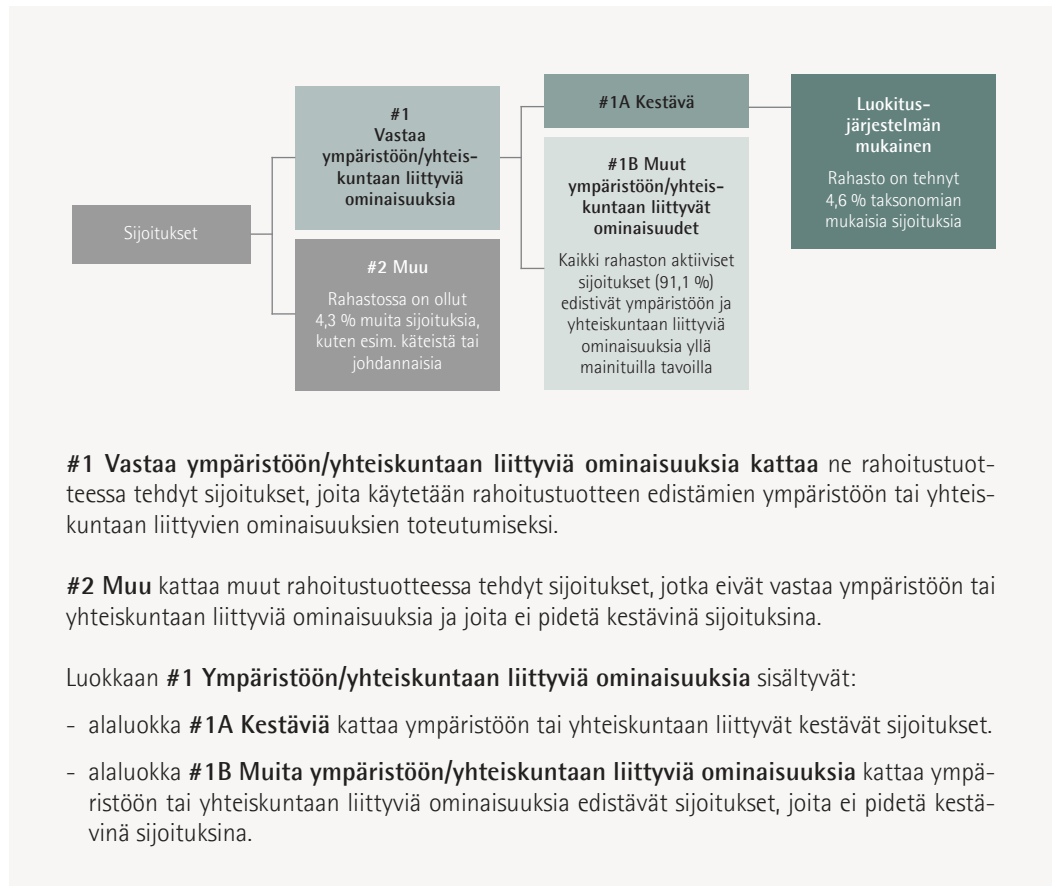
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Perusteollisuus	17,9 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	26,8 %
Kulutustavarat ja -palvelut	25,0 %
Päivittäistavarat	3,0 %
Terveystuotteet ja -palvelut	4,4 %
Informaatioteknologia	9,9 %
Viestintäpalvelut	2,9 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	5,8 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	3,31 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

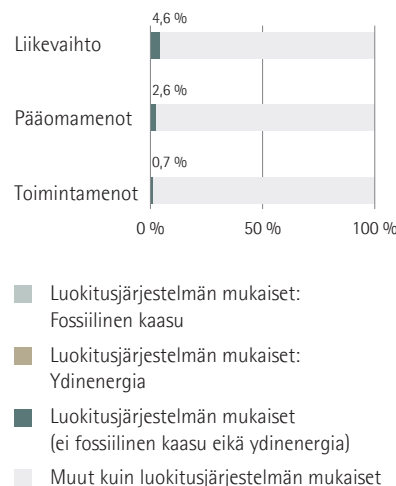
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

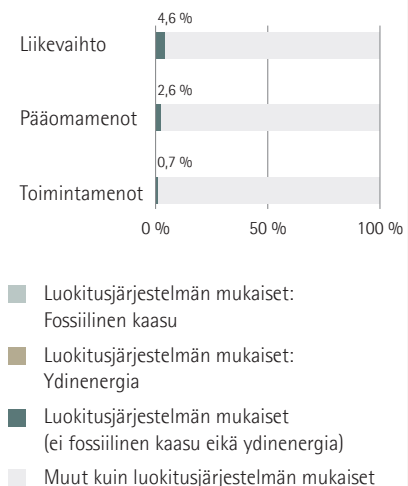
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

ahastossa on tehty 4,6 % sijoituksia taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportointien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 1,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0,2 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 7,1 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Suomi Pienyhtiöt -rahaston merkittävimmät lähestymistavat kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena olivat ESG-integraatio, vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus. Kiihtyneestä inflaatiosta ja nousseesta korkotasosta huolimatta, vastuullinen liiketoiminta on säilynyt edelleen korkealla pörssiyritysten prioriteeteissa. Kestävyystekijöiden painotukset ovat yhtiö- ja sektorikohtaisia, mutta keskimäärin ympäristöön liittyvät tekijät saivat korkeimman painoarvon sijoituspäätöksissä. Vaikuttamisen osalta rahasto keskittyi kannustamaan valikoituja yhtiöitä asettamaan tieteeeseen perustuvat (SBTi) ilmastotavoitteet sekä kehittämään vastuullisuusraportointiaan. Kerroimme myös johdonmukaisesti Evlin omista ilmastotavoitteista, eli puolittaa sijoitusten hiilipäästöt vuoteen 2030 mennessä ja olla hiilineutraali varainhoitaja viimeistään vuonna 2050. Rahasto osallistui myös aktiivisesti kevään yhtiökokouksiin, pääosin puoltamalla hallituksen yhtiökokouksille antamia ehdotuksia muutamaa poikkeusta lukuun ottamatta. Yhtiökokouksiin osallistumalla halutaan toteuttaa aktiivista omistajuutta yhtiöissä, joissa rahasto on merkittävä omistaja, tai joilla on huomattava paino rahastossa.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Suomi Select

Oikeushenkilötunnus: 7437003W9A5JX1A72V39

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 10,3 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen seitsemään yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	59,9 %	56,4 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	182,5	127,8
Raportointivuosi - 1	161,3	156,4
Raportointivuosi - 2	201,7	280,7

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SAMPO OYJ A	Rahoitus	8,87 %	Suomi
Neste Oyj	Energia	8,64 %	Suomi
NORDEA BANK ABP	Rahoitus	8,48 %	Suomi
UPM-Kymmene OYJ	Perusteollisuus	6,61 %	Suomi
Kone OYJ	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,08 %	Suomi
Orion Oyj B	Terveystuotteet ja -palvelut	4,72 %	Suomi
STORA ENSO OYJ R	Perusteollisuus	4,59 %	Suomi
FORTUM OYJ	Yhdyskuntapalvelut	4,54 %	Suomi
HUHTAMÄKI OYJ	Perusteollisuus	4,53 %	Suomi
Wartsila OYJ Abp	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,32 %	Suomi
METSO OYJ	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4,08 %	Suomi
KESKO OYJ B	Päivittäistavarat	3,89 %	Suomi
VALMET	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,67 %	Suomi
PUUJLO OYJ	Kulutustavarat ja -palvelut	3,34 %	Suomi
SSAB AB	Perusteollisuus	3,32 %	Ruotsi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	8,6 %
Perusteollisuus	19,0 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	20,4 %
Kulutustavarat ja -palvelut	5,5 %
Päivittäistavarat	3,9 %
Terveystieteet	4,7 %
Rahoitus	18,8 %
Informaatioteknologia	7,3 %
Viestintäpalvelut	4,2 %
Yhdyskuntapalvelut	4,5 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	2,4 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	16,5 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-**liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-**pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-**toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

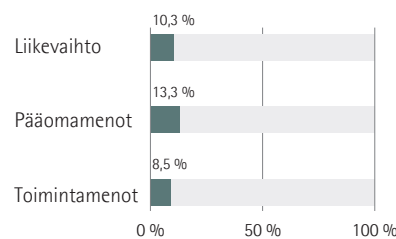
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

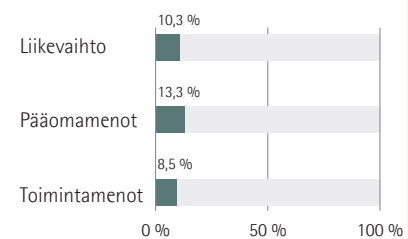
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainväestöistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 10,3 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 2,5 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,1 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 8,9 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



● **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Evli Suomi Select -rahaston merkittävimmät lähestymistavat kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena olivat ESG-integraatio, vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus. Kestävyystekijöiden painotukset ovat yhtiö- ja sektorikohtaisia, mutta keskimäärin ympäristöön liittyvät tekijät saivat korkeimman painoarvon sijoituspäätöksissämme. Vastuullisuusasiat otettiin puheeksi yhtiötapaamisissa, mikäli ne nähtiin aiheelliseksi rahaston vastuullisuusperiaatteet huomioiden. Aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista toteutettiin yhtiötapaamisissa, sekä äänestämällä valikoitujen yhtiöiden yhtiökokouksissa. Aktiivisessa omistajuudessa ja vaikuttamisessa keskityttiin kannustamaan tiettyjä yhtiöitä asettamaan ilmastotavoitteet, sekä tuotiin esille johdonmukaisesti Evlin omat ilmastotavoitteet, eli puolittaa sijoitusten hiilipäästöt vuoteen 2030 mennessä ja olla hiilineutraali varainhoitaja viimeistään vuonna 2050.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt

Oikeushenkilötunnus: 63670014UA2YDY04UL24

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 6,3 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen kahteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiosuhteeseen eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	39,8 %	36,5 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	43,3	143
Raportointivuosi - 1	58,1	176,8
Raportointivuosi - 2	68,3	203,3

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
NCAB Group AB	Informaatioteknologia	5.21 %	Ruotsi
AAK AB	Päivittäistavarat	5.19 %	Ruotsi
Aker ASA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4.74 %	Norja
Bufab AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4.69 %	Ruotsi
Modern Times Group MTG AB	Viestintäpalvelut	4.64 %	Ruotsi
PUUILO OYJ	Kulutustavarat ja -palvelut	4.3 %	Suomi
Bravida Holding AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4.12 %	Ruotsi
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	Rahoitus	4.12 %	Suomi
Green Landscaping Group AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	4.11 %	Ruotsi
Salmar ASA	Päivittäistavarat	4.06 %	Norja
Europris ASA	Kulutustavarat ja -palvelut	3.75 %	Norja
Camurus AB	Terveydenhuolto	3.74 %	Ruotsi
Gofore Oyj	Informaatioteknologia	3.59 %	Suomi
Lindab International AB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3.56 %	Ruotsi
BoneSupport Holding AB	Terveydenhuolto	3.51 %	Ruotsi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Perusteollisuus	4,0 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	30,8 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,1 %
Päivittäistavarat	9,2 %
Terveystieteet	12,3 %
Rahoitus	7,1 %
Informaatioteknologia	20,0 %
Viestintäpalvelut	7,8 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	6,59 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

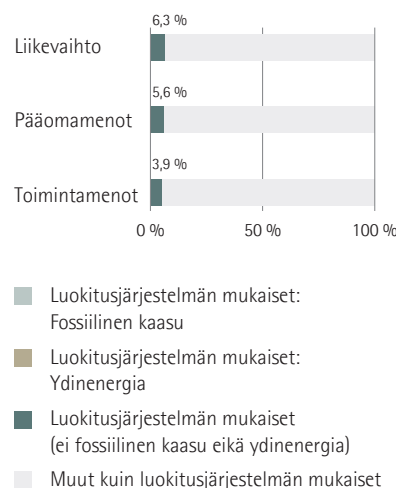
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristökäsitteitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoimien tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

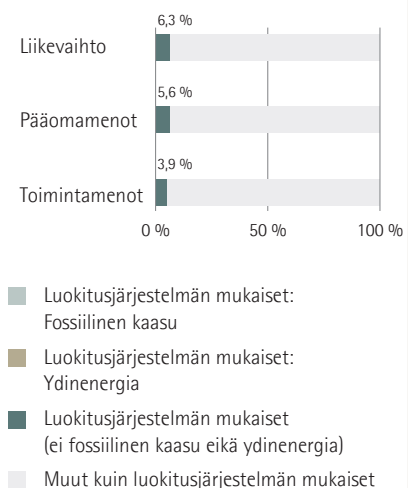
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainmuutoksista.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 6,3 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,6 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,2 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 6,5 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt -rahaston merkittävin lähestymistapa kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena oli ESG-integraatio. Rahaston sijoitusfilosofia ja yhtiöanalyysi noudattavat tiimin aiempien rahastojen vastaavia: vastuullisuustekijät ovat osa kokonaisvaltaista yhtiöanalyysiä, jonka perusteella sijoituspäätöksiä tehdään. Suomen ja Ruotsin tapaan, myös muissa Pohjoismaissa vastuullinen liiketoimintaa ja sen luomat kilpailuedut ovat korkealla myös pienyhtiöiden johdon ja omistajien agendalla. Tämän vuoksi keskitymme ilahduttavan usein vastuullisuusanalyysissä yhtiön "jalanjäljen" sijaan "kädenjälkeen", eli vastuullisen liiketoiminnan luomien mahdollisuuksien ja tuottopotentialin analysointiin. Rahasto voi jatkossa lähestyä vastuullista sijoittamista myös poissulkemisen, vaikuttamisen, aktiivisuuden omistajuuden tai Evlin ilmastoperiaatteiden kautta. Kuluneen vuoden aikana vaikutettiin kahteen rahaston omistamaan suomalaiseen yhtiöön.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Osakefaktori Eurooppa

Oikeushenkilötunnus: 743700G1CZM3LAYJO46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 7,0 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitukseen myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Rahaston hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)	36,2	46,8
ESG arvosanojen jakauma		
AAA	33,0 %	27,4 %
AA	40,9 %	41,1 %
A	21,5 %	22,2 %
BBB	2,3 %	5,2 %
BB	0,1 %	0,2 %
B	0,1 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %
Ei luokiteltu	2,1 %	4,0 %

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Siemens AG	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,76 %	Saksa
SAP SE	Informaatioteknologia	1,67 %	Saksa
Givaudan SA	Perusteollisuus	1,66 %	Sveitsi
HSBC Holdings PLC	Rahoitus	1,59 %	Iso-Britannia
GlaxoSmithKline PLC	Terveydenhuolto	1,38 %	Iso-Britannia
Nestle SA	Päivittäistavarat	1,33 %	Sveitsi
Allianz SE	Rahoitus	1,3 %	Saksa
Novartis AG	Terveydenhuolto	1,29 %	Sveitsi
Unilever PLC	Päivittäistavarat	1,24 %	Iso-Britannia
Iberdrola SA	Yhdyskuntapalvelut	1,23 %	Espanja
ASML Holding NV	Informaatioteknologia	1,23 %	Alankomaat
Sanofi	Terveydenhuolto	1,17 %	Ranska
Koninklijke DSM NV	Perusteollisuus	1,1 %	Alankomaat
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,1 %	Ranska
Infineon Technologies AG	Informaatioteknologia	1,01 %	Saksa

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	1,1 %
Perusteollisuus	4,5 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	22,3 %
Kulutustavarat ja -palvelut	9,2 %
Päivittäistavarat	7,8 %
Terveystuotteet ja -palvelut	12,9 %
Rahoitus	17,1 %
Informaatioteknologia	10,6 %
Viestintäpalvelut	5,4 %
Yhdyskuntapalvelut	3,7 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	4,2 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	5,24 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

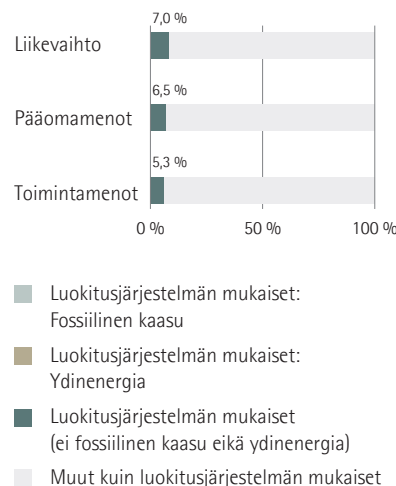
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

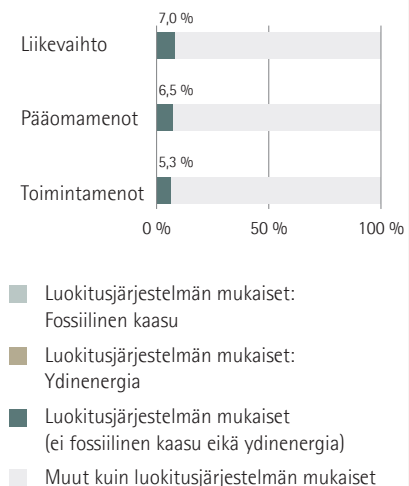
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 7,0 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,3 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 2,2 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 5,0 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Osakefaktori Eurooppa -rahaston vastuullisuustekijät (ESG) on integroitu laajasti rahaston sijoitusprosessiin. Rahaston hiilipäästöjä pyritään laskemaan sulkemalla pois sellaiset yritykset, joilla on hyvin korkea hiili-intensiteetti (kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon). Rahasto vältti myös sijoittamista yhtiöihin, joilla on fossiilisia polttoaineiden varantoja. Rahasto sulki myös pois yhtiöt, joilla yli viisi prosenttia liikevaihdosta tulee aseista, tupakkatuotteista, alkoholituotteista, uhkapelistä, aikuisvihteestä tai kivihieilestä. Lisäksi rahasto poissulki sellaiset yhtiöt, joilla oli heikko arvosana yleisessä vastuullisuustarkastelussa.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Osakefaktori Maailma

Oikeushenkilötunnus: 74370060V83W9RFYW889

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 3,8 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitukseen myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsulttiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Rahaston hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)	41,4	46,1
ESG arvosanojen jakauma		
AAA	12,2 %	12,1 %
AA	32,6 %	31,0 %
A	32,1 %	32,1 %
BBB	18,2 %	15,7 %
BB	2,7 %	3,4 %
B	0,2 %	0,4 %
CCC	0,0 %	0,0 %
Ei luokiteltu	2,0 %	5,3 %

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	2,55 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	1,61 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	1,57 %	Yhdysvallat
Merck & Co Inc	Terveydenhuolto	0,97 %	Yhdysvallat
Automatic Data Processing Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,91 %	Yhdysvallat
Fiserv Inc	Rahoitus	0,9 %	Yhdysvallat
Illinois Tool Works Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,89 %	Yhdysvallat
Analog Devices Inc	Informaatioteknologia	0,87 %	Yhdysvallat
Cigna Corp	Terveydenhuolto	0,86 %	Yhdysvallat
Sumitomo Mitsui Financial Group	Rahoitus	0,83 %	Japani
Gilead Sciences Inc	Terveydenhuolto	0,83 %	Yhdysvallat
NEC Corp	Informaatioteknologia	0,78 %	Japani
AbbVie Inc	Terveydenhuolto	0,73 %	Yhdysvallat
Aflac Inc	Rahoitus	0,73 %	Yhdysvallat
Kao Corp	Päivittäistavarat	0,72 %	Japani

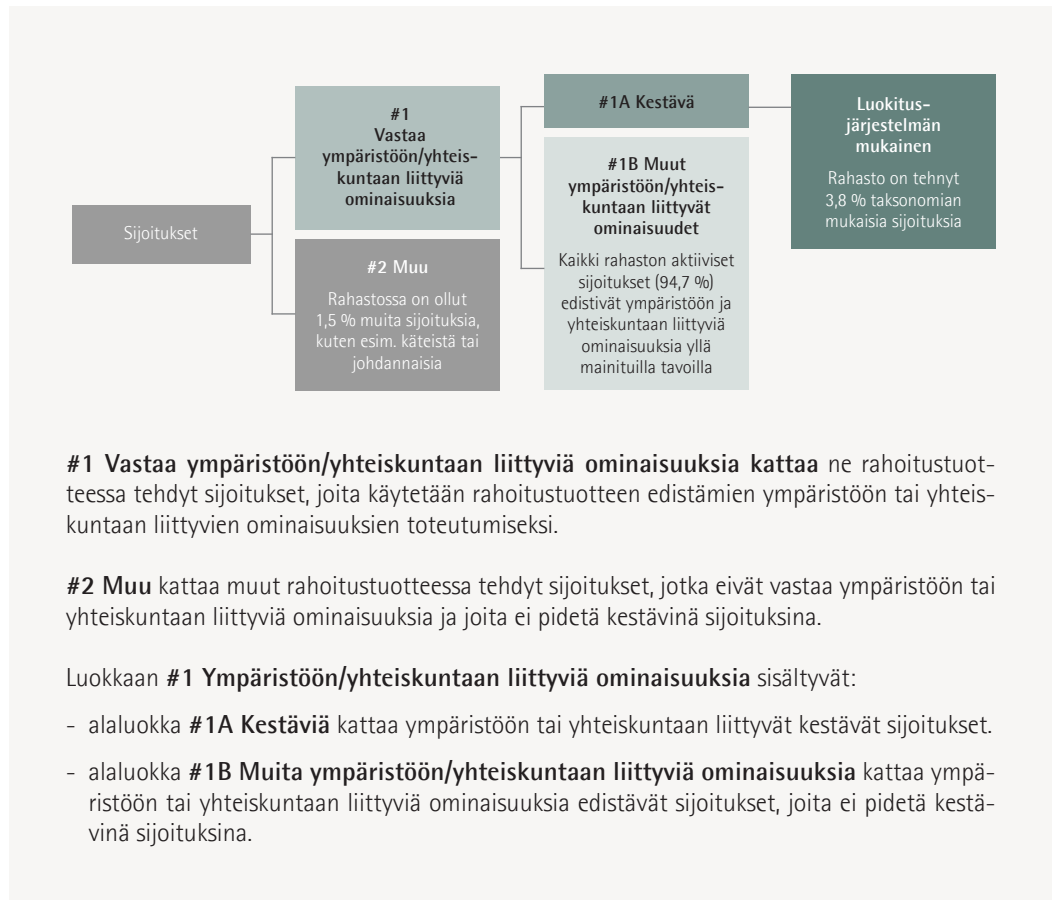
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	0,8 %
Perusteollisuus	4,4 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	16,7 %
Kulutustavarat ja -palvelut	10,9 %
Päivittäistavarat	5,1 %
Terveystuotteet ja -palvelut	17,2 %
Rahoitus	15,2 %
Informaatioteknologia	19,0 %
Viestintäpalvelut	6,4 %
Yhdyskuntapalvelut	1,4 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	1,4 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	3,29 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

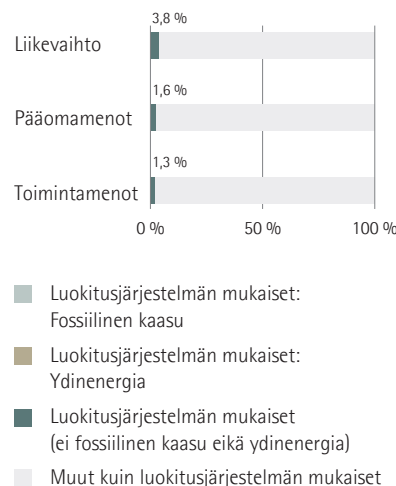
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

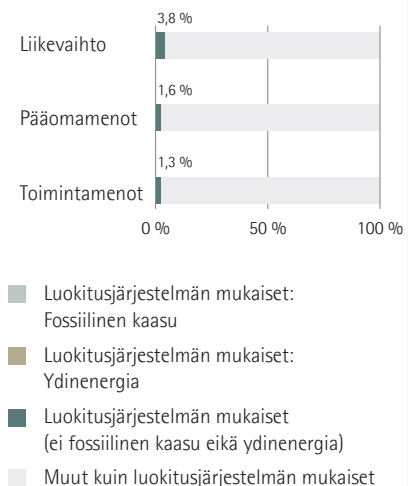
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 3,8 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,1 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0,6 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 2,7 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmasto- ja sosiaaliperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Osakefaktori Maailma -rahaston vastuullisuustekijät (ESG) on integroitu laajasti rahaston sijoitusprosessiin. Rahaston hiilipäästöjä pyritään laskemaan sulkemalla pois sellaiset yritykset, joilla on hyvin korkea hiili-intensiteetti (kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon). Rahasto vältti myös sijoittamista yhtiöihin, joilla on fossiilisia polttoaineiden varantoja. Rahasto sulki myös pois yhtiöt, joilla yli viisi prosenttia liikevaihdosta tulee aseista, tupakkatuotteista, alkoholituotteista, uhkapelistä, aikuisviihteestä tai kivihiiilestä. Lisäksi rahasto poissulki sellaiset yhtiöt, joilla oli heikko arvosana yleisessä vastuullisuustarkastelussa.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Osakefaktori USA

Oikeushenkilötunnus: 7437005N2I7MBZ97YL71

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 2,2 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitukseen myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan kolmen yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP Fl:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Rahaston hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO ₂ e / \$M sales)	42,2	41,2
ESG arvosanojen jakauma		
AAA	8,4 %	4,6 %
AA	25,5 %	25,2 %
A	37,4 %	37,8 %
BBB	24,5 %	25,1 %
BB	3,1 %	5,0 %
B	0,3 %	0,8 %
CCC	0,0 %	0,0 %
Ei luokiteltu	0,8 %	1,5 %

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc	Informaatioteknologia	3,66 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	2,97 %	Yhdysvallat
Mastercard Incorporated	Rahoitus	1,38 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoitus	1,34 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble Co/The	Päivittäistavarat	1,32 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	1,3 %	Yhdysvallat
Intercontinental Exchange Inc	Rahoitus	1,16 %	Yhdysvallat
Bank of America Corp	Rahoitus	1,12 %	Yhdysvallat
American International Group I	Rahoitus	1,11 %	Yhdysvallat
salesforce.com inc	Informaatioteknologia	1,11 %	Yhdysvallat
PepsiCo Inc	Päivittäistavarat	1,08 %	Yhdysvallat
Fiserv Inc	Rahoitus	1,07 %	Yhdysvallat
Illinois Tool Works Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	1,02 %	Yhdysvallat
TJX Cos Inc/The	Kulutustavarat ja -palvelut	1,0 %	Yhdysvallat
Automatic Data Processing Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	0,96 %	Yhdysvallat

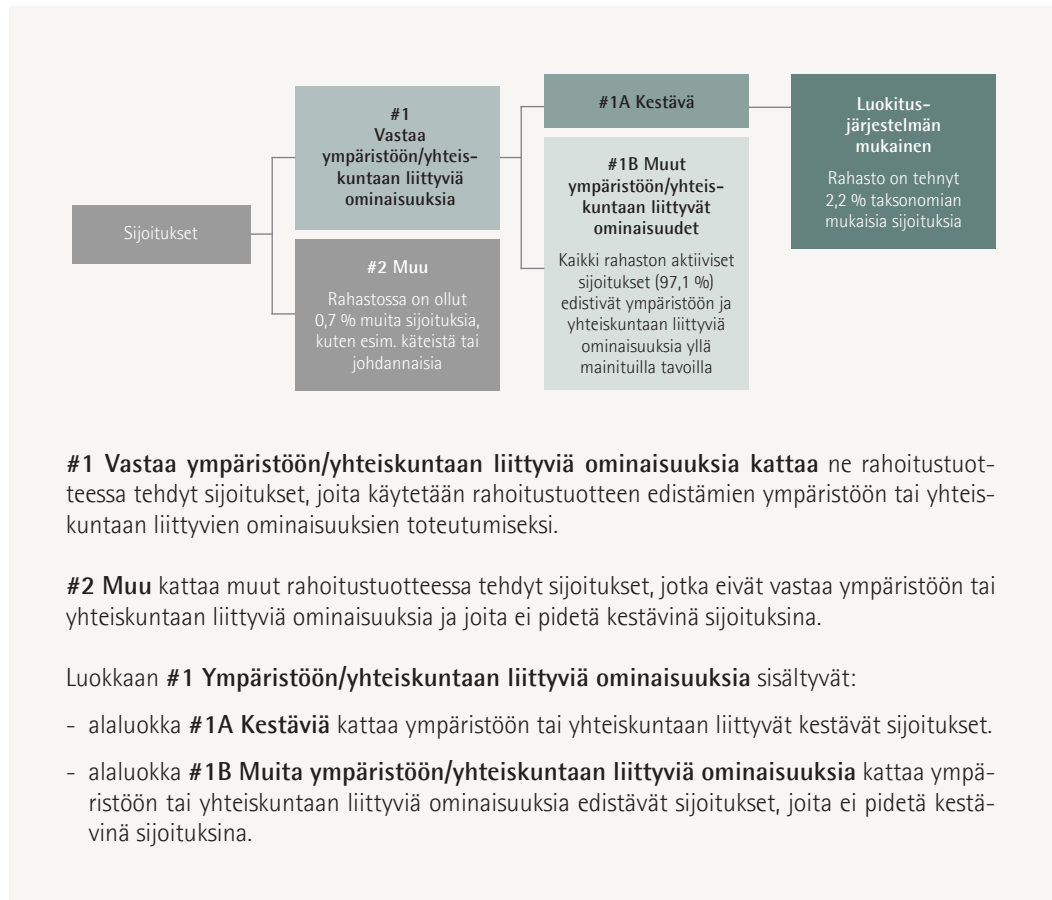
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	1,0 %
Perusteollisuus	2,8 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	12,9 %
Kulutustavarat ja -palvelut	11,0 %
Päivittäistavarat	7,1 %
Terveystuotteet ja -palvelut	16,8 %
Rahoitus	19,2 %
Informaatioteknologia	21,7 %
Viestintäpalvelut	4,1 %
Yhdyskuntapalvelut	1,0 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	1,7 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	3,57 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

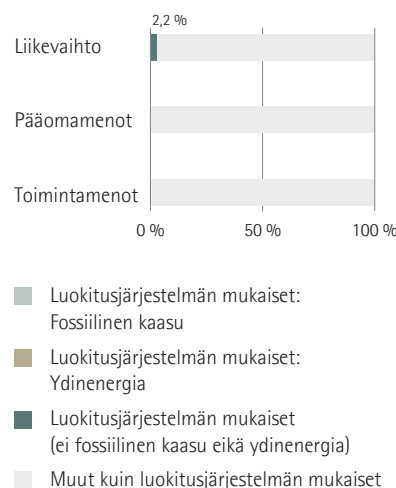
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

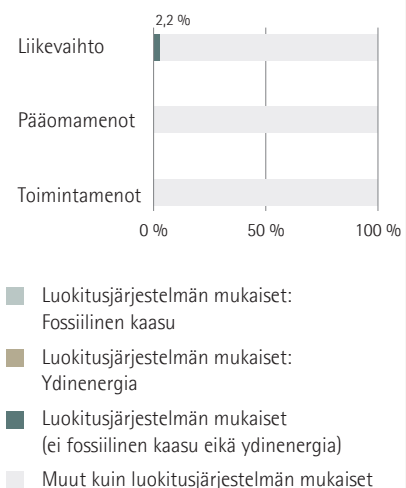
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 2,2 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 2,3 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



● **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Evli Osakefaktori USA -rahaston vastuullisuustekijät (ESG) on integroitu laajasti rahaston sijoitusprosessiin. Rahaston hiilipäästöjä pyritään laskemaan sulkemalla pois sellaiset yritykset, joilla on hyvin korkea hiili-intensiteetti (kokonaispäästöt suhteessa liikevaihtoon). Rahasto vältti myös sijoittamista yhtiöihin, joilla on fossiilisia polttoaineiden varantoja. Rahasto sulki myös pois yhtiöt, joilla yli viisi prosenttia liikevaihdosta tulee aseista, tupakkatuotteista, alkoholituotteista, uhkapelistä, aikuisviihteestä tai kivihiiilestä. Lisäksi rahasto poissulki sellaiset yhtiöt, joilla oli heikko arvosana yleisessä vastuullisuustarkastelussa.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli USA Kasvu

Oikeushenkilötunnus: 63670004Y5AV9UHKYK08

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,8 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen yhteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	66,8 %	72,1 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	42,7	127,6
Raportointivuosi - 1	44,6	149,8
Raportointivuosi - 2	51,9	141,9

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	7,67 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc	Viestintäpalvelut	7,67 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Informaatioteknologia	6,44 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	6,28 %	Yhdysvallat
Meta Platforms	Viestintäpalvelut	3,38 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitus	3,3 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoitus	2,76 %	Yhdysvallat
Broadcom Inc	Informaatioteknologia	2,5 %	Yhdysvallat
Mastercard Incorporated	Rahoitus	2,37 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Terveydenhuolto	1,76 %	Yhdysvallat
Walmart Inc	Päivittäistavarat	1,57 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble Co/The	Päivittäistavarat	1,55 %	Yhdysvallat
Adobe Systems Inc	Informaatioteknologia	1,49 %	Yhdysvallat
Berkshire Hathaway Inc	Rahoitus	1,41 %	Yhdysvallat
Cisco Systems Inc	Informaatioteknologia	1,35 %	Yhdysvallat

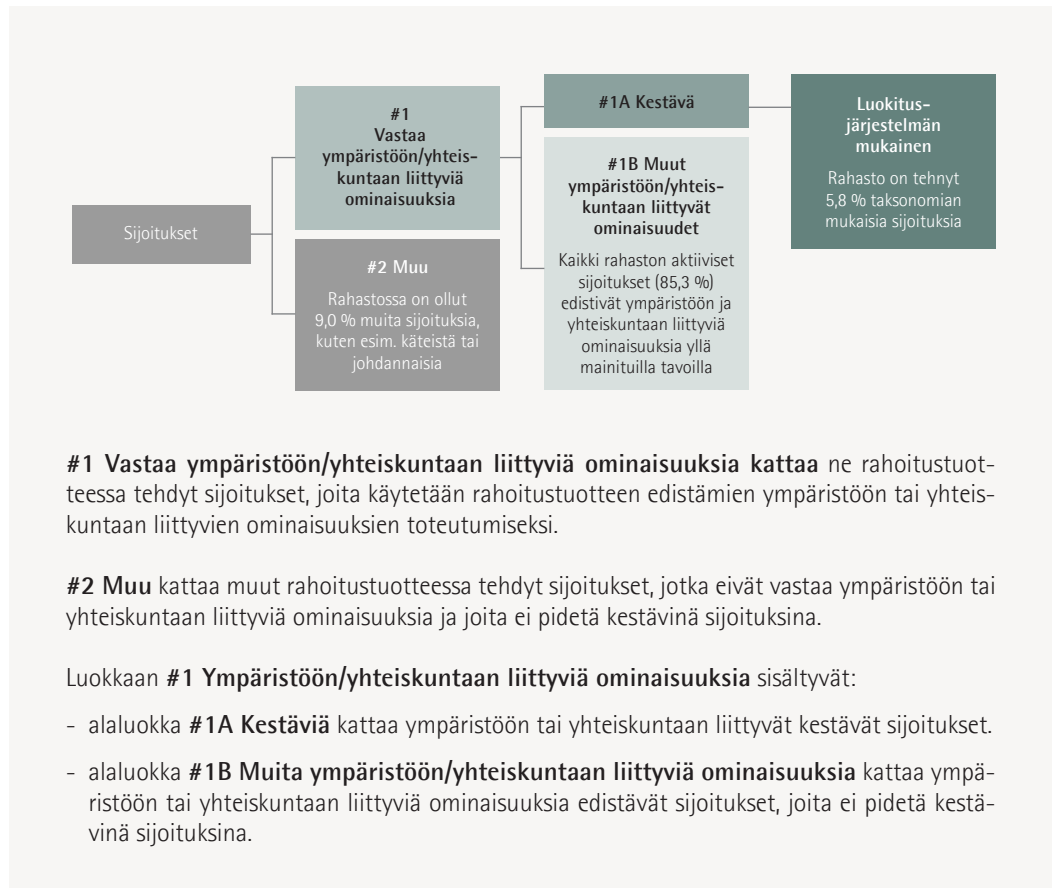
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	2,5 %
Perusteollisuus	0,2 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	7,1 %
Kulutustavarat ja -palvelut	4,7 %
Päivittäistavarat	6,0 %
Terveystieteet	8,7 %
Rahoitus	11,9 %
Informaatioteknologia	37,4 %
Viestintäpalvelut	11,6 %
Yhdyskuntapalvelut	0,0 %
Kiinteistöinvestointi ja -palvelut	1,0 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	6,23 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästöt vastavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-**liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-**pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-**toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

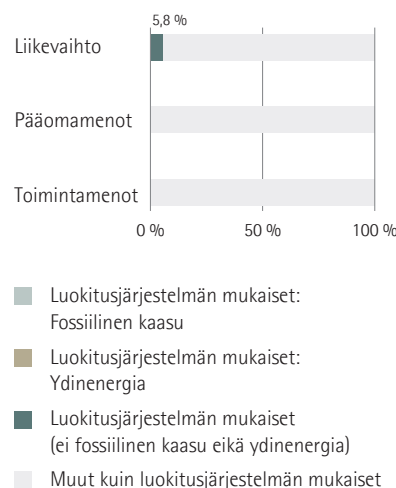
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

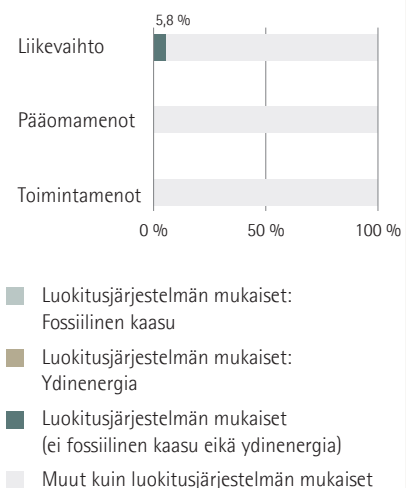
- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 5,8 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raporttoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,3 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli USA Kasvu -rahaston merkittävimmät lähestymistavat kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena olivat ESG-integraatio ja poissulkeminen. ESG-tekijöiden analysointi on integroitu osaksi yhtiöanalyysiä, jonka perusteella rahaston sijoituspäätöksiä tehdään. Osana ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistämistä yhteen yhtiöön on vaikutettu liittyen Evlin ilmastotavoitteisiin, ja yhtiötä on kannustettu asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Emerging Frontier

Oikeushenkilötunnus: 743700YPCR6AEFOX2L80

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 0,3 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissä on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli ei aloittanut uusia vaikuttamistoimenpiteitä rahaston yhtiöihin vuoden aikana. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaucot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatioskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomionnut. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Arabian Pipes Co	Perusteollisuus	6,71 %	Saudi-Arabia
Al Babtain Power Et Telecommuni	Teollisuustuotteet ja -palvelut	5,42 %	Saudi-Arabia
IIFL Securities Ltd	Rahoitus	4,3 %	Intia
Meezan Bank Ltd	Rahoitus	4,19 %	Pakistan
A'ayan Leasing Et Investment Co	Rahoitus	4,14 %	Kuwait
International Financial Adviso	Rahoitus	3,9 %	Kuwait
Sai Gon-Ha Noi Securities JSC	Rahoitus	3,64 %	Vietnam
Satin Creditcare Network Ltd	Rahoitus	3,51 %	Intia
Emaar Development PJSC	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	3,32 %	Arabiemiirikunnat
Etiihad Atheeb Telecommunicatio	Viestintäpalvelut	3,31 %	Saudi-Arabia
Kuwait Real Estate Co KSC	Kiinteistösijoitus ja -palvelut	3,25 %	Kuwait
Jasa Marga Persero Tbk PT	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,08 %	Indonesia
Mills Estruturas e Servicos de	Teollisuustuotteet ja -palvelut	3,0 %	Brasilia
Repco Home Finance Ltd	Rahoitus	2,94 %	Intia
Yalla Group Ltd	Viestintäpalvelut	2,84 %	Arabiemiirikunnat

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Energia	4,5 %
Perusteollisuus	6,7 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut	22,1 %
Kulutustavarat ja -palvelut	8,2 %
Rahoitus	30,2 %
Informaatioteknologia	5,7 %
Viestintäpalvelut	8,2 %
Kiinteistösijoitus ja -palvelut	9,1 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	4,46 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

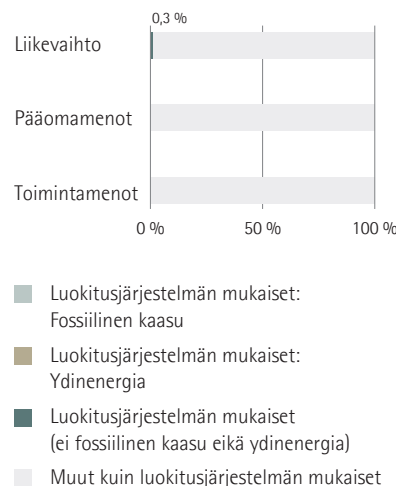
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

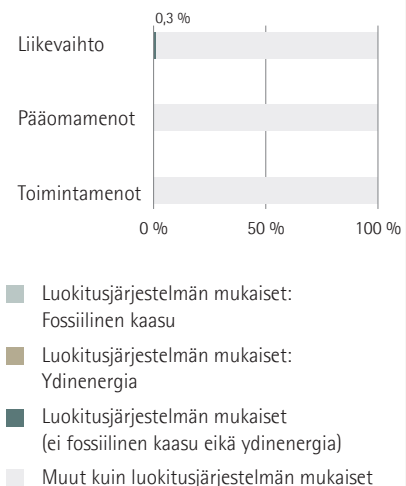
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 0,3 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportointien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 0 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 0,4 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmasto- ja sosiaaliperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



● **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Nykyisiä ja mahdollisia tulevia sijoituskohteita on analysoitu ESG-tekijöiden osalta kolmannen osapuolen dataan perustuvan ESG-tietokannan kautta. Sijoituskohteista on pyritty tunnistamaan mahdollisia viimeaikaisia vastuullisuuden liittyviä puutteita. Salkunhoitajat keskustelivat myös nykyisten ja potentiaalisten kohdeyhtiöiden kanssa selvittääkseen yhtiöiden kestävyysominaisuuksien ja vastuullisuuden kehitystä. Salkunhoitajat tapasivat yhteensä 128 yhtiön kanssa vuoden aikana.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristöta-voitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Suomi Mix

Oikeushenkilötunnus: 743700LYVG6KLA2HSY05

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 5,3 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita sekä edellyttämällä, että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahasto on käyttänyt alla kuvattuja keinoja edistettyjen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi:

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yritysainarahoitukseen myönnettiin vuoden aikana ESG4Real-sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden

sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan pois-sulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen ("NZAM-aloite") mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen viiteen yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Lisäksi Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyyseihin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	60,4 %	54,4 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	143,4	181,9
Raportointivuosi - 1	147,1	223
Raportointivuosi - 2	162,2	343,9

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, ovat esitetty myöhemmin raportilla.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SAMPO OYJ A	Osakkeet	4,79 %	Suomi
Neste Oyj	Osakkeet	4,65 %	Suomi
STORA ENSO OYJ R	Osakkeet	4,22 %	Suomi
NORDEA BANK ABP	Osakkeet	4,01 %	Suomi
PUUILO OYJ	Osakkeet	3,67 %	Suomi
Orion Oyj B	Osakkeet	3,6 %	Suomi
Finnair Senior Unsecured Fixed Rate Notes	Pitkät korkosijoitukset	3,45 %	Suomi
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ	Osakkeet	3,37 %	Suomi
HUHTAMÄKI OYJ	Osakkeet	3,26 %	Suomi
FISKARS OYJ ABP EUR 200M 5.125PCT FIXED RATE SUSTAIN.-LINKED NOTES DUE 11 2028	Pitkät korkosijoitukset	3,18 %	Suomi
Terveystalo Oyj 1.6.2028 5.375% Callable	Pitkät korkosijoitukset	2,7 %	Suomi
Localtapiola 3.6.2024 0.83% Callable FRN	Lyhyet korkosijoitukset	2,56 %	Suomi
Kamux Corp	Osakkeet	2,53 %	Suomi
Lassila Et Tikano 19.5.2028 3.375% Callable	Pitkät korkosijoitukset	2,51 %	Suomi
Pohjolan Voima 20/01/25	Pitkät korkosijoitukset	2,51 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Osakkeet	47,0 %
Suomi	47,0 %
Pitkät korkosijoitukset	47,9 %
Muut pitkät korkosijoitukset	22,8 %
Yrityslainat High Yield	8,0 %
Yrityslainat Investment Grade	17,0 %
Lyhyet korkosijoitukset	5,1 %
Rahavarat	0,1 %
Rahamarkkinasijoitukset	5,0 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	6,25 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

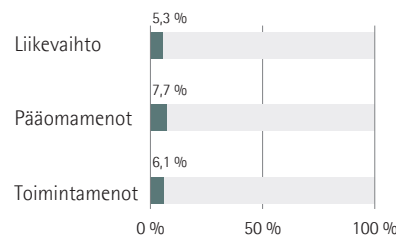
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

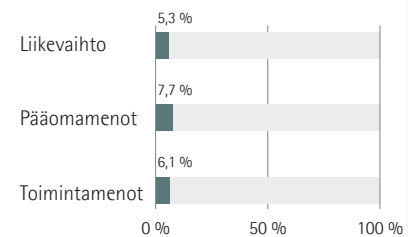
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 5,3 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,8 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 1,8 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 6,3 %.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmastoperiaatteet ja poissulkemisperusteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston muut sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaissopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suojatoimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Evli Suomi Mix -rahasto on erityisesti keskittynyt kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyden arviointiin ja välttää sijoittamista yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Rahaston merkittävimmät lähestymistavat kestävyystekijöiden huomioimiseen kuluneena vuotena olivat ESG-integraatio ja vaikuttaminen. Uusia mahdollisia sijoituskohteita analysoitaessa ESG-integraation rooli korostui osana kokonaisvaltaista yhtiöanalyysiä. Kestävyystekijöiden painotukset ovat yhtiö- ja sektorikohtaisia, mutta keskimäärin ympäristöön liittyvät tekijät saivat korkeimman painoarvon sijoituspäätöksissämme. Analyysissämme olemme painottaneet kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelman uskottavuutta. Otimme myös vastuullisuusasiat puheeksi yhtiötapaamisissa nähdessämme ne aiheelliseksi rahaston vastuullisuusperiaatteet huomioiden. Aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista toteutimme yhtiötapaamisissa sekä äänestämällä valikoitujen yhtiöiden yhtiökokouksissa. Aktiivisessa omistajuudessa ja vaikuttamisessa keskityimme kannustamaan tiettyjä yhtiöitä asettamaan ilmastotavoitteet, sekä toimme esille omat ilmastotavoitteemme varainhoitajana. Salkunhoidon kannalta keskeistä on aktiivinen ja jatkuva kestävyysseuranta ja kyky reagoida mahdollisesti esiin nouseviin kestävyysongelmiin.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Varainhoito 30

Oikeushenkilötunnus: 7437002L55WGSZ1VZW72

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 14,9 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita siltä osin, kun sen varat on sijoitettu Evlin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin. Lisäksi on edellytetty, että sijoituskohteet noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahaston sijoitusstrategiassa on pyritty sijoittamaan sellaisiin rahastoihin, jotka muiden ominaisuuksien ohella edistävät ympäristöön ja/ tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia. Muut kuin Evlin hallinnoimat rahastot ovat noudattaneet omia vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia on toteutettu alla kuvatuin toimin:

ESG-integraatio: Sijoitusten kohdeyhtiötä analysoidaan säännöllisesti sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty mm. Evli-konsernin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu Evlin omien ja kolmansien osapuolien rahastojen sisältö- tietoihin sekä ulkopuolisten datantarjoajien vastuullisuustietoihin. Jokaiselle sijoituskohteena olevalle rahastolle ja ETF:lle (exchange traded funds) on laskettu ESG-arvosana, joka kuvastaa, kuinka hyvin siinä sijoituskohteena olevat yhtiöt ovat kokonaisuutena huomioineet kestävyystekijöihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Rahaston sijoittaessa Evli-Rahastoyhtiö Oy:n tai jonkin muun rahastoyhtiöiden rahastoihin, on painotettu sellaisia rahastoja, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

sia. Rahaston sisältämien Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta kohdeyhtiöt on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja.

Kansainvälisissä sijoituksissa Evli on toiminut vain hyvämaineisten ja luotettavien yhteistyökumppaneiden kanssa, ja odottaa yhteistyökumppaneiden allekirjoittaneen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteen. Evli on korostanut yhtiön julkista sitoutumista Pariisin ilmastopoliittisten tavoitteiden tukemiseen mieluiten vakiintuneiden standardien, kuten PRI, Climate Action 100+ tai Net-Zero Asset Manager -aloitteiden, mukaisesti. Lisäksi Evli on odottanut kolmansien osapuolien sitoutuvan kannustamaan yhtiöitä asettamaan päästövähennystavoitteita, noudattamaan hyvää hallintotapaa ja ilmastopolitiikkaa sekä edistämään päästöjen raportointia. Evli seuraa yhteistyökumppaneidensa aktiivisten osake- ja korkorahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita. Mikäli sijoituskohteen havaitaan sisältävän yllä mainittuja periaatteita rikkovan yhtiön, tilanne analysoidaan yhdessä Evlin vastuullisuuden sijoittamisen tiimin ja salkunhoidon kanssa. Evli edellyttää rahaston liikkeellelaskijalta vastuullisuusarvioita periaatteita rikkovasta yhtiöstä ja selvitystä yhtiön kohdistuvista vaikuttamistoimista. Tämän jälkeen päätetään jatkotoimista. Mikäli liikkeellelaskijan vaikuttamistoimet ovat riittävät, seurataan vaikuttamistoimenpiteiden edistystä ja vaaditaan säännöllistä raportointia yhtiön tilanteesta. Muutoin Evli aloittaa vaikuttamistoimenpiteet rahaston liikkeellelaskijaan. Vaihtoehtoina on vaatia periaatteita rikkovan yhtiön kohdistuvien vaikuttamistoimien laajentamista, lisäsijoitusten jäädyttämistä tai sijoitusten myymistä.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi sijoituskohteen olevien rahastojen kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillä rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan poissulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee tekemiensä sijoitusten sekä oman toimintansa hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahaston osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen yhtiöihin toteutetaan rahasto- ja ETF-sijoitusten osalta Evli Rahastoyhtiön ja muiden rahastoyhtiöiden toimien kautta. Evlin rahastoissa ja suorissa sijoituksissa Evli harjoitti aktiivista omistajuutta kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Muiden rahastoyhtiöiden toimia on seurattu rahastoyhtiöiden aktiivisen omistajuuden raportoinnin kautta. Lisäksi rahastoyhtiötapaamisissa on käyty dialogia aktiivisen omistajuuden ja yhtiöihin vaikuttamisen toimista.

Yhteisvaikuttamisaloitteet ovat myös tärkeä osa Evlin vaikuttamistyötä. Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteesen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaукот pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	99,3 %	99,7 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	48,0 %	44,0 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	159,5	166,6
Raportointivuosi - 1	155	196,5
Raportointivuosi - 2	184,7	227,6

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla. Sijoitusten Artikla 9 mukaiset rahastot ovat tehneet kestäviä sijoituksia ympäristön ja/tai yhteiskunnan kannalta omien kestävien sijoitustavoitteidensa mukaisesti.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle?**

EU taksonomia-asetus asettaa kriteeristön sille, milloin taloudellinen toiminta edistää asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita ja yhtenä kriteerinä on, ettei toiminta saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille. Sijoitusten Artikla 9 mukaiset rahastot noudattavat ympäristön ja/tai yhteiskunnan kannalta kestävässä sijoituksissaan "Ei merkittävää haittaa" -periaatetta, jonka tehtävä on varmistaa, ettei kestävä sijoitustavoite ole ristiriidassa muiden kestävyteen liittyvien tavoitteiden kanssa.

— **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Evli on huomioinut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit). PAI-indikaattoreiden huomiointi on toteutettu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Käytettävien ulkoisten rahastojen valinnoissa painotetaan tuotteita, jotka huomioivat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoitusstrategiassaan Evlin vastuullisten periaatteiden mukaisesti. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

— **Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

OECD:n monikansallisille yrityksille annetut periaatteet sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointiin. Evli seuraa aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan kohdeyhtiöiden toimintatapoihin. Evli-konsernin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai sulkee sen pois sijoituksista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit). PAI-indikaattoreiden huomiointi on toteutettu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. Käytettävien ulkoisten rahastojen valinnoissa painotetaan tuotteita, jotka huomioivat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoitusstrategiassaan Evlin vastuullisten periaatteiden mukaisesti. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	17,69 %	Suomi
Evli High Yield Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	14,05 %	Suomi
Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	10,21 %	Suomi
Evli Green Corporate Bond B	Pitkät korkosijoitukset	8,23 %	Suomi
Evli Lyhyt Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	7,25 %	Suomi
MS Investment FDS Emerging Markets Debt Opport. ZH (EURHDG)	Pitkät korkosijoitukset	5,15 %	Luxemburg
iShares MSCI USA ESG Enhanced	Osakkeet	4,84 %	Irlanti
Evli Suomi Pienyhtiöt B	Osakkeet	3,94 %	Suomi
Evli USA Kasvu B	Osakkeet	3,87 %	Suomi
Evli Suomi Select B	Osakkeet	3,65 %	Suomi
Evli Pohjois-Amerikka B	Osakkeet	3,64 %	Suomi
Evli Eurooppa B	Osakkeet	2,63 %	Suomi
iShares MSCI Europe ESG Enhanc	Osakkeet	2,26 %	Irlanti
Evli GEM B	Osakkeet	2,13 %	Suomi
iShares MSCI EM ESG Enhanced U	Osakkeet	2,05 %	Irlanti

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksesta** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Osakkeet	37,0 %
Kehittyvät markkinat	5,7 %
Eurooppa	8,6 %
Suomi	7,6 %
Pohjois-Amerikka	13,6 %
Maailma	1,5 %
Pitkät korkosijoitukset	62,6 %
Kehittyvien maiden valtiolainat ja joukkolainat	15,4 %
Yrityslainat High Yield	14,1 %
Yrityslainat	33,2 %
Lyhyet korkosijoitukset	0,4 %
Rahavarat	0,4 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	7,32 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

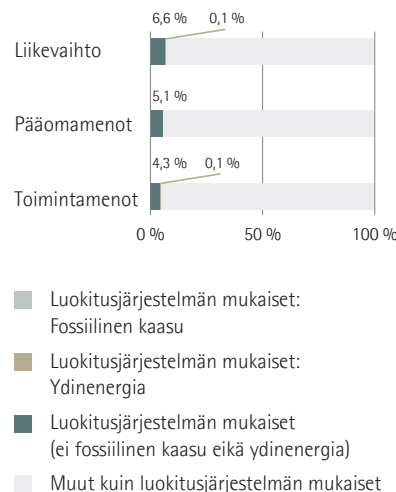
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

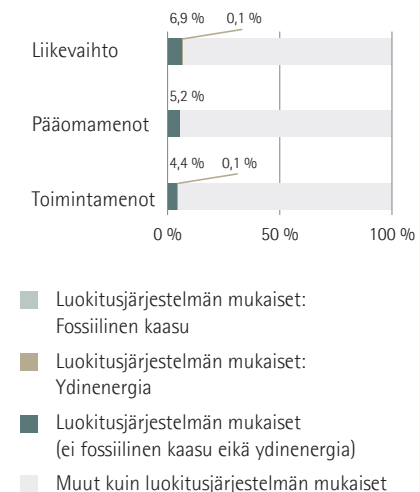
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 6,7 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,5 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 1,6 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,6 %.



● **Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, mutta rahastossa on ollut 8,1 % sijoituksia toisiin rahastoihin, joilla on ympäristötavoite. Myös muiden rahastoyhtiöiden hallinnoimissa rahastoissa tai ETF:issä on voitu tehdä ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, jotka eivät ole taksonomian mukaisia.



● **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia, mutta rahasto on sijoittanut Evli Impact Equity -rahastoon, joka tekee ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus tässä rahastossa on vähäinen ja ei erotu kestävien sijoitusten allokaatiossa.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Rahastossa on voitu käyttää sijoituskohteina myös rahastoja, jotka eivät edistä ympäristöön tai yhteiskunnallisiin ominaisuuksiin liittyviä tavoitteita. Näiden rahastojen valinnassa ja sijoitus päätösten tekemisessä sovelletaan edellä kuvattuja periaatteita.

Lisäksi rahastossa on voinut olla vähäisiä määriä esimerkiksi käteistä sekä johdannaisia, jotka eivät edistä ympäristöön tai yhteiskunnallisiin ominaisuuksiin liittyviä tavoitteita.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Vuoden 2023 aikana rahaston aktiivisista Evlin hoitamista sijoituskohteista poissuljettiin yhteensä viisi yhtiötä: yksi liittyen ydinaseiliittämisyyteen ja neljä perustuen Evlin ilmastoperiaatteiden päivitykseen. Yhtiöiden poissulkeminen perustuu säännölliseen seurantaan kansainvälisten periaatteiden rikkomusten ja Evlin ilmastoperiaatteiden osalta. Lisäksi rahaston aktiivisista Evli-Rahastoyhtiön hoitamista sijoituskohteissa yhteensä 32 yhtiöön kohdistettiin vuoden aikana vaikuttamistoimia. Vaikuttaminen toteutettiin vaikuttamiskeskusteluina sekä sähköpostiviesteinä. Vaikuttaminen liittyi yhtiöiden ilmastotyöhön ja -tavoitteisiin, hyvään hallintotapaan sekä yhtiöiden vastuullisuustyöhön yleisesti.

Rahaston ESG-integraatiota on kehitetty syventämällä kolmansien osapuolten arviointia vastuullisuusnäkökulmasta. Evli on kehittänyt seurantaan yhteistyökumppaneidensa aktiivisten osake- ja korkorahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määritellyjä periaatteita. Lisäksi rahasto on tehnyt joulukuussa uuden sijoituksen Artikla 9 mukaiseen Evli Impact Equity -rahastoon, jonka tavoitteena on tehdä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Varainhoito 50

Oikeushenkilötunnus: 743700NCX4P3RRVQCQ58

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: ____ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja**, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 13,6 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto on edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita, ilmastoperiaatteita ja ilmastotavoitteita siltä osin, kun sen varat on sijoitettu Evlin hallinnoimiin sijoitusrahastoihin. Lisäksi on edellytetty, että sijoituskohteet noudattavat hyviä hallintotapoja. Rahaston sijoitusstrategiassa on pyritty sijoittamaan sellaisiin rahastoihin, jotka muiden ominaisuuksien ohella edistävät ympäristöön ja/ tai yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä tai joiden tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia. Muut kuin Evlin hallinnoimat rahastot ovat noudattaneet omia vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia on toteutettu alla kuvatuin toimin:

ESG-integraatio: Sijoitusten kohdeyhtiötä analysoidaan säännöllisesti sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty mm. Evli-konsernin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu Evlin omien ja kolmansien osapuolien rahastojen sisältö- tietoihin sekä ulkopuolisten datantarjoajien vastuullisuustietoihin. Jokaiselle sijoituskohteena olevalle rahastolle ja ETF:lle (exchange traded funds) on laskettu ESG-arvosana, joka kuvastaa, kuinka hyvin siinä sijoituskohteena olevat yhtiöt ovat kokonaisuutena huomioineet kestävyystekijöihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Rahaston sijoittaessa Evli-Rahastoyhtiö Oy:n tai jonkin muun rahastoyhtiöiden rahastoihin, on painotettu sellaisia rahastoja, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

sia. Rahaston sisältämien Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osalta kohdeyhtiöt on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmastoperiaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja.

Kansainvälisissä sijoituksissa Evli on toiminut vain hyvämaineisten ja luotettavien yhteistyökumppaneiden kanssa, ja odottaa yhteistyökumppaneiden allekirjoittaneen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteen. Evli on korostanut yhtiön julkista sitoutumista Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden tukemiseen mieluiten vakiintuneiden standardien, kuten PRI, Climate Action 100+ tai Net-Zero Asset Manager -aloitteiden, mukaisesti. Lisäksi Evli on odottanut kolmansien osapuolien sitoutuvan kannustamaan yhtiöitä asettamaan päästövähennystavoitteita, noudattamaan hyvää hallintotapaa ja ilmastopolitiikkaa sekä edistämään päästöjen raportointia. Evli seuraa yhteistyökumppaneidensa aktiivisten osake- ja korkorahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita. Mikäli sijoituskohteen havaitaan sisältävän yllä mainittuja periaatteita rikkovan yhtiön, tilanne analysoidaan yhdessä Evlin vastuullisuuden sijoittamisen tiimin ja salkunhoidon kanssa. Evli edellyttää rahaston liikkeellelaskijalta vastuullisuusarvioita periaatteita rikkovasta yhtiöstä ja selvitystä yhtiön kohdistuvista vaikuttamistoimista. Tämän jälkeen päätetään jatkotoimista. Mikäli liikkeellelaskijan vaikuttamistoimet ovat riittävät, seurataan vaikuttamistoimenpiteiden edistystä ja vaaditaan säännöllistä raportointia yhtiön tilanteesta. Muutoin Evli aloittaa vaikuttamistoimenpiteet rahaston liikkeellelaskijaan. Vaihtoehtoina on vaatia periaatteita rikkovan yhtiön kohdistuvien vaikuttamistoimien laajentamista, lisäsijoitusten jäädyttämistä tai sijoitusten myymistä.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Evli-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi sijoituskohteen olevien rahastojen kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillä rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan poissulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Ilmastonmuutoksen hillintä: Evli tavoittelee tekemiensä sijoitusten sekä oman toimintansa hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahaston osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen yhtiöihin toteutetaan rahasto- ja ETF-sijoitusten osalta Evli Rahastoyhtiön ja muiden rahastoyhtiöiden toimien kautta. Evlin rahastoissa ja suorissa sijoituksissa Evli harjoitti aktiivista omistajuutta kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Muiden rahastoyhtiöiden toimia on seurattu rahastoyhtiöiden aktiivisen omistajuuden raportoinnin kautta. Lisäksi rahastoyhtiötapaamisissa on käyty dialogia aktiivisen omistajuuden ja yhtiöihin vaikuttamisen toimista.

Yhteisvaikuttamisaloitteet ovat myös tärkeä osa Evlin vaikuttamistyötä. Evli osallistui yhtiönä seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin, jotka edistävät Evlin vastuullisen sijoittamisen teemoja: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteesen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAN ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaucot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	99,0 %	99,6 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	48,0 %	43,3 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	150,7	160,3
Raportointivuosi - 1	153,9	184,7
Raportointivuosi - 2	181,7	208,2

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta siinä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tekijöitä muiden ominaisuuksien ohella. Rahastossa on kuitenkin ollut EU luokitusjärjestelmän (taksonomia-asetus) kriteerit täyttäviä sijoituksia ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit ympäristön kannalta kestäville taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Tarkemmat tiedot sijoituksista, jotka ovat olleet EU luokitusjärjestelmän mukaisia, on esitetty myöhemmin raportilla. Sijoitusten Artikla 9 mukaiset rahastot ovat tehneet kestäviä sijoituksia ympäristön ja/tai yhteiskunnan kannalta omien kestävien sijoitustavoitteidensa mukaisesti.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäville sijoitustavoitteelle?**

EU taksonomia-asetus asettaa kriteeristön sille, milloin taloudellinen toiminta edistää asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita ja yhtenä kriteerinä on, ettei toiminta saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille. Sijoitusten Artikla 9 mukaiset rahastot noudattavat ympäristön ja/tai yhteiskunnan kannalta kestävässä sijoituksissaan "Ei merkittävää haittaa" -periaatetta, jonka tehtävä on varmistaa, ettei kestävä sijoitustavoite ole ristiriidassa muiden kestävyteen liittyvien tavoitteiden kanssa.

— **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Evli on huomioinut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit). PAI-indikaattoreiden huomiointi on toteutettu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Käytettävien ulkoisten rahastojen valinnoissa painotetaan tuotteita, jotka huomioivat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoitusstrategiassaan Evlin vastuullisten periaatteiden mukaisesti. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

— **Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

OECD:n monikansallisille yrityksille annetut periaatteet sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointiin. Evli seuraa aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan kohdeyhtiöiden toimintatapoihin. Evli-konsernin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai sulkee sen pois sijoituksista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä EU:n kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Mitkään muutaakaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit). PAI-indikaattoreiden huomiointi on toteutettu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. Käytettävien ulkoisten rahastojen valinnoissa painotetaan tuotteita, jotka huomioivat pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoitusstrategiassaan Evlin vastuullisten periaatteiden mukaisesti. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Evli Pohjoismaat Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	12,75 %	Suomi
Evli High Yield Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	8,83 %	Suomi
Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	7,25 %	Suomi
iShares MSCI USA ESG Enhanced	Osakkeet	6,3 %	Irlanti
Evli Green Corporate Bond B	Pitkät korkosijoitukset	6,02 %	Suomi
Evli Suomi Pienyhtiöt B	Osakkeet	5,7 %	Suomi
Evli Suomi Select B	Osakkeet	5,7 %	Suomi
Evli Pohjois-Amerikka B	Osakkeet	5,19 %	Suomi
Evli USA Kasvu B	Osakkeet	5,09 %	Suomi
Evli Eurooppa B	Osakkeet	4,24 %	Suomi
Evli Osakefaktori USA B	Osakkeet	4,07 %	Suomi
MS Investment FDS Emerging Markets Debt Opport. ZH (EURHDG)	Pitkät korkosijoitukset	3,92 %	Luxemburg
Evli Lyhyt Yrityslaina B	Pitkät korkosijoitukset	3,67 %	Suomi
Evli GEM B	Osakkeet	3,57 %	Suomi
Evli Emerging Frontier B	Osakkeet	3,19 %	Suomi

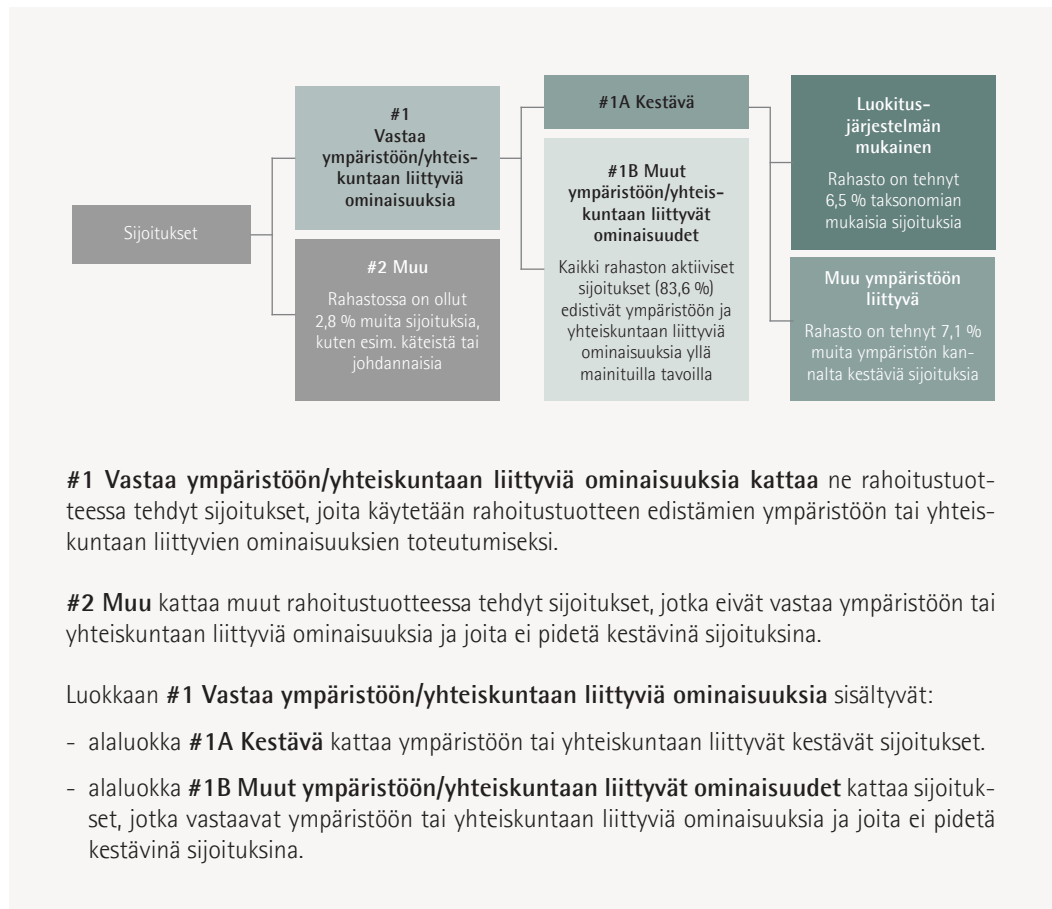
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Osakkeet	57,0 %
Kehittyvät markkinat	9,1 %
Eurooppa	13,4 %
Suomi	11,4 %
Pohjois-Amerikka	20,7 %
Maailma	2,5 %
Pitkät korkosijoitukset	42,4 %
Kehittyvien maiden valtiolainat ja joukkolainat	11,2 %
Yrityslainat High Yield	8,8 %
Yrityslainat	22,4 %
Lyhyet korkosijoitukset	0,6 %
Rahavarat	0,6 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	7,86 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
-liikevaihto, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
-pääomamenot (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
-toimintamenot (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

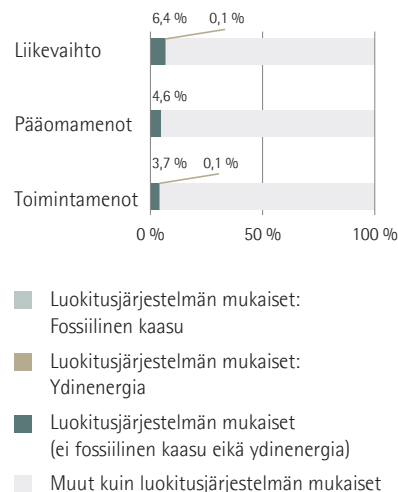
Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetyt taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

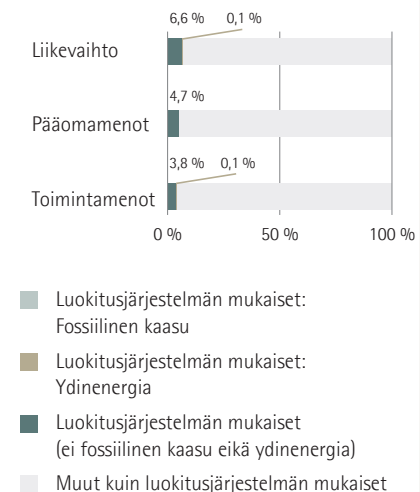
- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen^{*} yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat^{*} mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat^{*} pois lukien



^{*}Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä rahoituksesta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 6,5 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,5 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 1,3 %.

● **Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?**

Edeltävänä vuonna luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus oli liikevaihdon perusteella laskettuna 4,3 %.



● **Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, mutta rahastossa on ollut 7,1 % sijoituksia toisiin rahastoihin, joilla on ympäristötavoite. Myös muiden rahastoyhtiöiden hallinnoimissa rahastoissa tai ETF:issä on voitu tehdä ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, jotka eivät ole taksonomian mukaisia.



● **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia, mutta rahasto on sijoittanut Evli Impact Equity -rahastoon, joka tekee ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia. Yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus tässä rahastossa on vähäinen ja ei erotu kestävien sijoitusten allokaatiossa.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Rahastossa on voitu käyttää sijoituskohteina myös rahastoja, jotka eivät edistä ympäristöön tai yhteiskunnallisiin ominaisuuksiin liittyviä tavoitteita. Näiden rahastojen valinnassa ja sijoitus päätösten tekemisessä sovelletaan edellä kuvattuja periaatteita.

Lisäksi rahastossa on voinut olla vähäisiä määriä esimerkiksi käteistä sekä johdannaisia, jotka eivät edistä ympäristöön tai yhteiskunnallisiin ominaisuuksiin liittyviä tavoitteita.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Vuoden 2023 aikana rahaston aktiivisista Evlin hoitamista sijoituskohteista poissuljettiin yhteensä viisi yhtiötä: yksi liittyen ydinaseiliitännäisyyteen ja neljä perustuen Evlin ilmastoperiaatteiden päivitykseen. Yhtiöiden poissulkeminen perustuu säännölliseen seurantaan kansainvälisten periaatteiden rikkomusten ja Evlin ilmastoperiaatteiden osalta. Lisäksi rahaston aktiivisista Evli-Rahastoyhtiön hoitamista sijoituskohteissa yhteensä 32 yhtiöön kohdistettiin vuoden aikana vaikuttamistoimia. Vaikuttaminen toteutettiin vaikuttamiskeskusteluina sekä sähköpostiviesteinä. Vaikuttaminen liittyi yhtiöiden ilmastotyöhön ja -tavoitteisiin, hyvään hallintotapaan sekä yhtiöiden vastuullisuustyöhön yleisesti.

Rahaston ESG-integraatiota on kehitetty syventämällä kolmansien osapuolten arviointia vastuullisuusnäkökulmasta. Evli on kehittänyt seurantaan yhteistyökumppaneidensa aktiivisten osake- ja korkorahastojen osalta, löytyykö niistä yhtiöitä, jotka rikkoisivat YK:n Global Compactin periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määritellyjä periaatteita. Lisäksi rahasto on tehnyt joulukuussa uuden sijoituksen Artikla 9 mukaiseen Evli Impact Equity -rahastoon, jonka tavoitteena on tehdä ympäristön ja yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Green Corporate Bond

Oikeushenkilötunnus: 743700TUHVU5NOQPXV31

Kestävä sijoitustavoite

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 98,9 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: ____ %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ____ % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen siten, että saavutetaan myönteinen, mitattavissa oleva yhteiskunnallinen tai ympäristöllinen vaikutus. Rahasto voi sääntöjensä mukaisesti sijoittaa yrityslainoihin, jotka tavoittelevat ympäristön ja/tai yhteiskunnan kannalta positiivisia päämääriä sekä YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista. Rahasto on sijoittanut kohteisiin, joiden odotetaan vastuullisuusanalyysin perusteella vaikuttavan positiivisesti ympäristöön liittyvien tavoitteiden saavuttamiseen. Tällaisia kohteita ovat esimerkiksi vihreät joukkovelkakirjalainat (nk. green bonds). Rahaston sijoitusten positiivisia vaikutuksia on kuvattu alla kestävyysindikaattoreita käsittelevässä kohdassa sekä erillisellä rahastokohtaisella allokaatio- ja vaikuttavuusraportilla.

Ilmastomuutoksen hillintä: Rahaston tavoitteena on tehdä vähintään 5 % kestäviä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän (EU taksonomia-asetus) mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. EU taksonomia-asetus asettaa kriteerit taloudelliselle toiminnalle, jonka katsotaan edistävän asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita. Rahastossa tehtiin sijoituksia taksonomian mukaisiin taloudellisiin toimintoihin yhteensä 16,8 %. Tarkemmat tiedot ympäristön kannalta kestävästä sijoituksista löytyvät myöhemmin raportilta.

Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuonna 2050 ja on asettanut sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 %:n laskun vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019. Rahastokohtainen osuus sijoituksista aiheutuvien päästöjen

vähennystavoitteesta voi vaihdella eri rahastojen välillä. Vuoden aikana Evli asetti ensimmäisen Net Zero Asset Managers -aloitteen mukaisen välitavoitteen. Välitavoite koostuu kolmesta erillisestä tavoitteesta: sijoitusten välitavoitteesta, vaikuttamistavoitteesta ja yhtiöiden arviointiin liittyvistä välitavoitteista. Tarkemmat tiedot välitavoitteesta on julkaistu NZAM-aloitteen [kotisivuilla](#).

ESG-integraatio: Rahaston kohdeyhtiöitä on analysoitu ennen sijoituspäätösten tekoa sekä sijoitusaikana ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta. Analyysissa on hyödynnetty Evlin rakentamaa sisäistä ESG-tietokantaa, joka perustuu ulkopuolisten datantarjoajien tietoihin. Evli on kehittänyt ESG-integraatiota päivittämällä vuoden aikana vastuullisen sijoittamisen periaatteitaan ja ilmasto-periaatteitaan sekä kehittämällä salkunhoidon ESG-työkaluja. Evlin osake- ja yrityslainarahastoille myönnettiin vuoden aikana ESG4Real -sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG-tekijöiden analysoinnille ja tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

Toimialakohtainen poissulkeminen: Rahastossa on poissuljettu haitalliset toimialat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi kohdeyhtiöitä on monitoroitu säännöllisesti YK:n Global Compact -aloitteen periaatteiden, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavien periaatteiden sekä OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjen periaatteiden rikkomusten osalta. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi ryhtyy säännöllisen seulonnan perusteella tarvittaviin toimiin sellaisten yhtiöiden suhteen, joiden epäillään rikkoneen yllä mainittuja kansainvälisiä periaatteita. Yhtiö voidaan joko suoraan poissulkea tai sen kanssa voidaan aloittaa vaikuttamistoimet. Jos vuoropuhelu yhtiön kanssa epäonnistuu tai sen katsotaan olevan hyödytöntä, yhtiö voidaan laittaa poissuljettujen yhtiöiden listalle.

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen: Aktiivista omistajuutta Evli harjoitti kuluneen vuoden aikana vaikuttamalla yhteensä 37 yhtiöön. Evli aloitti vuoden aikana vaikuttamisen 13 yhtiöön rahastossa ja jatkoi aikaisempien vaikuttamistapausten seurantaan yhden yhtiön osalta. Vaikuttamisten teemoina ovat olleet ilmastotavoitteiden asettaminen, YK:n Global Compact allekirjoittaminen ja jätteenkäsittelyn parantaminen. Lisäksi salkunhoito on vaikuttanut viiteen kohdeyhtiöön kannustaen niitä kehittämään raportointikäytäntöjään.

Evli osallistui myös seuraaviin sijoittaja-aloitteisiin: Climate Action 100+, CDP:n koordinoimat sijoittajakirjeet ja CDP:n kautta tapahtuvaan vaikuttamiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita (Science-Based Targets). Ihmisoikeuksiin liittyen Evli jatkoi tukijana PRI Advance -aloitteessa, jossa sijoittajat ryhtyvät yhdessä toimiin ihmisoikeuksien ja sosiaalisten kysymysten hyväksi. Aloitteeseen osallistujat ovat aloittaneet vuoden aikana vaikuttamisen kohteena oleviin yhtiöihin. Vuonna 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Näiden lisäksi Evli allekirjoitti kesällä 2023 muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGCC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa EU:n komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS-raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävä rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	2023	2022
Vältetyt hiilidioksidipäästöt (tCO2e)	71 600	79 500
Uusiutuvan energian tuotanto (MWh/vuosi)	107 000	97600
Uusiutuvan energian kapasiteetin lisäys (MW)	22	6
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %	100,0 %
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	59,5 %	64,4 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)		
Raportointivuosi	100,4	135,6
Raportointivuosi - 1	134,4	155,2
Raportointivuosi - 2	156	190,9

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattoreiden suoriutuminen aiempina raportointivuosina on esitetty yllä.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Rahasto ei tee sijoituksia, jotka aiheuttaisivat merkittävää haittaa muille ympäristö- ja yhteiskunnallisille tavoitteille. Rahastossa on tehty EU taksonomia-asetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia. EU taksonomia-asetus asettaa kriteeristön sille, milloin taloudellinen toiminta edistää asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita ja yhtenä kriteerinä on, ettei toiminta saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille. Lisäksi rahasto noudattaa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja ilmastoperiaatteita sekä pyrkii sijoittamaan hyvän vastuullisuusarvosanan yhtiöihin. Mikäli yhtiön vastuullisuusarvosana on matalampi kuin BB (datantarjoajan asteikolla), on yhtiön vastuullisuudesta tehty tarkempi selvitys. YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita rikkova yhtiö voidaan poissulkea vastuullisen sijoittamisen tiimin päätöksellä. Lisäksi rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) on huomioitu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. PAI-indikaattoreiden huomiointi tapahtuu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

OECD:n monikansallisille yrityksille annetut periaatteet sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyystekijöiden huomiointiin. Evli seuraa aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan niiden toimintatapoihin. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonnalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai sulkee sen pois sijoituksista.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomioinut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

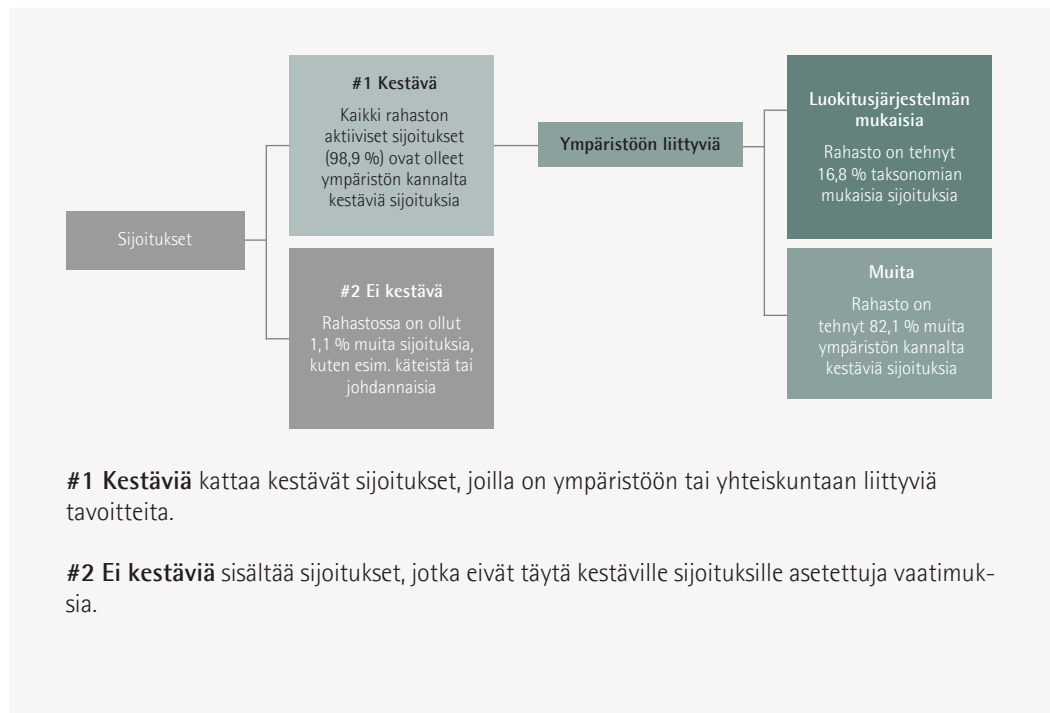
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Vr-Group Plc 30.5.2029 2.375% Callable	Kuljetus ja liikenne	2,89 %	Suomi
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable	Kiinteistösjointus ja -palvelut	2,72 %	Suomi
Engie 11.1.2035 4% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,74 %	Ranska
Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75%	Pankkipalvelut	1,69 %	Ruotsi
Transmssn Financ 18.6.2028 0.375% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,62 %	Irlanti
Eurogrid Gmbh 5.9.2031 3.279% Callable	Yhdyskuntapalvelut	1,62 %	Saksa
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable	Perusteollisuus	1,62 %	Suomi
TORNATOR OYJ 1,250 PCT SENIOR SEC DUE 2026	Perusteollisuus	1,59 %	Suomi
Ing Groep Nv 24.8.2033 4.125% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,56 %	Alankomaat
P3 Group Sarl 26.1.2026 0.875% Callable	Kiinteistösjointus ja -palvelut	1,52 %	Luxemburg
Kojamo Oyj 28.5.2029 0.875% Callable	Kiinteistösjointus ja -palvelut	1,48 %	Suomi
Societe Generale 22.9.2028 0.875% Callable VAR	Pankkipalvelut	1,32 %	Ranska
Zf Finance Gmbh 6.5.2027 2% Callable	Autoteollisuus	1,29 %	Saksa
Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable	Autoteollisuus	1,28 %	Yhdysvallat
Wabtec Transport 3.12.2027 1.25% Callable	Tuotantohyödykkeet	1,19 %	Alankomaat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Pankkipalvelut	31,7 %
Rahoituspalvelut	2,4 %
Vakuutuspalvelut	1,5 %
Autoteollisuus	6,7 %
Perusteollisuus	6,8 %
Tuotantohyödykkeet	4,4 %
Kuluttajatuotteet	1,1 %
Kuljetus ja liikenne	3,2 %
Kiinteistösjointus ja -palvelut	12,2 %
Vähittäiskauppa	0,5 %
Muut palvelut	0,7 %
Tietoliikennepalvelut	4,6 %
Yhdyskuntapalvelut	23,1 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	9,0 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia.

Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia yrityslainatason tietoja, tällä raportilla esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu datantarjoajan laskemiin yhtiötason osuuksiin. Näin on pyritty varmistamaan, että raportoidut tiedot ovat yhteismitallisia taksonomian mukaisen liikevaihdon, pääomamenojen ja toimintamenojen sekä eri liikkeesenlaskijoiden välillä riippumatta siitä raportoiko yhtiö taksonomian mukaista osuutta varojen käytöstä. Yrityslainatason tietoja on saatavilla 29,8 %:lle salkun sijoituksista. Yrityslainatasolla tarkasteltuna taksonomian mukaisten sijoitusten osuus on 18,7 %:a (salkkupainoilla painotettu). Yhtiöt eivät tällä hetkellä eritele yrityslainatason raportoinnissaan onko taksonomian mukaisessa varojen käytössä kyse liikevaihdosta, pääomamenoista vai toimintamenoista, minkä vuoksi taksonomian mukaisten sijoitusten osuuden tarkempi jaottelu näiden mukaan ei ole mahdollista.

Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportoitujen tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeesenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

Kyllä:
 Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
 Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

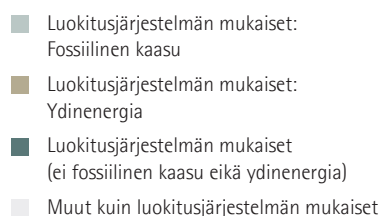
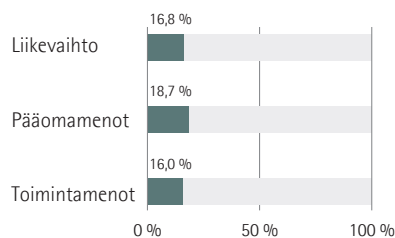
- liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
- pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
- toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

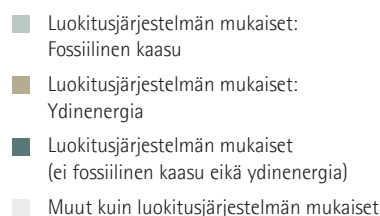
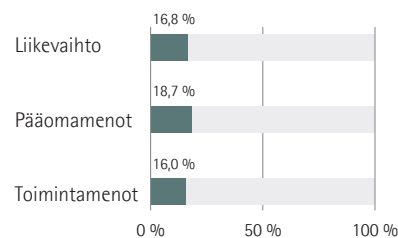
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälistä.

● **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?**

Rahastossa on tehty 16,8 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,0 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 4,9 %.



● **Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Rahastossa on tehty 82,1 % muita ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia vihreisiin yritys-lainoihin. Vihreillä yritys-lainoilla kerätyt varat allokoidaan hankkeisiin, joilla tavoitellaan ympäristön kannalta positiivisia vaikutuksia. Näin ollen kaikilla salkun sijoituksilla on ympäristötavoite. Monet vihreiden yritys-lainojen liikkeeseenlaskijat eivät kuitenkaan vielä sitoudu allokoimaan varoja EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti tai raportoi mikä osuus kerätyistä varoista on allokoitu luokitusjärjestelmän mukaisiin hankkeisiin. Näiden liikkeeseenlaskijoiden osalta ei pystytä tähänhetkellä tiedoilla luotettavasti arvioimaan mikä osuus rahoitettavista hankkeista on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Nämä sijoitukset on luokiteltu näin ollen kestäviksi sijoituksiksi, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.



● **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Edellä mainitut toimintaperiaatteet ja kestävät sijoitustavoitteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston ei-kestävät sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaisopimuksiin sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Rahaston kestävän sijoitustavoitteen saavuttaminen perustuu kohdeyritysten ja näiden laatimien vihreiden yritys-lainojen viitekehysten perusteelliseen analyysiin.

Vihreiden yritys-lainojen viitekehysten arviointi keskittyy etenkin varojen käyttö kategorioiden (nk. use of proceeds -kategoriat) analysointiin sillä sijoituksen positiiviset ympäristö- tai yhteiskunnalliset vaikutukset määräytyvät pitkälti sen mukaan millaisiin hankkeisiin varoja allokoidaan. Lisäksi käydään läpi kohdeyrityksen suunnitelman rahoitettujen hankkeiden vaikutusten raportointiseksi.

Yhtiötasolla rahasto keskittyy kohdeyritysten kokonaisvaltaisen kestävyys arviointiin ja välttää sijoittamasta yhtiöihin, joilla on kestävyystekijöiden kanssa ongelmia. Analyysissä painotetaan kestävyystekijöiden nykytason lisäksi kehityssuuntaa, yhtiöiden asettamia tavoitteita ja kehityssuunnitelmien uskottavuutta. Kestävien sijoitusten arvioinnissa huomioidaan lisäksi pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit).

Näiden lisäksi kuluneella viitekaudella on käyty läpi kohdeyritysten laatimia vihreitä yritys-lainoja ja niiden vaikutuksia koskevia raportteja ja näiden perusteella on koostettu rahastokohtainen raportti, jonka avulla on mahdollista seurata rahoitettujen hankkeiden vaikutuksia. Yhtiöihin on oltu yhteydessä, mikäli raporteilla on havaittu epäkohdumukaisuuksia tai puutteita. Lisäksi kestävyystekijöitä on nostettu esiin yhtiötapaamisissa ja puheluisissa.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötaavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Evli Impact Equity

Oikeushenkilötunnus: 3670072X7J056JBZL32

Kestävä sijoitustavoite

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 70,9 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: 21,8 %

Rahoitustuotteella **on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___ % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite, taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia ja edistää myönteisiä, mitattavissa olevia yhteiskuntaan ja ympäristöön liittyviä vaikutuksia. Kaikki rahaston aktiiviset sijoitukset ovat ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia. Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka kestävyys- ja vaikuttavuusanalyysin perusteella harjoittavat olennaisesti kestäväksi katsottua taloudellista toimintaa ja edistävät valittuja YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (SDG). Rahasto määrittelee tavoitteet myönteisille konkreettisille ympäristövaikutuksille ja yhteiskunnallisille vaikutuksille. Rahaston kohdeyhtiöiden kestävä liiketoiminta johtaa konkreettisiin muutoksiin. Rahasto edistää positiivista konkreettista muutosta aktiivisen omistajuuden, vaikuttavuuden hallinnan ja mittaamisen kautta.

Rahasto on aloittanut toimintansa joulukuussa 2023. Rahaston tämänhetkiset vaikuttavuustavoitteet ovat: 1. puhtaan ja tehokkaan energiankäytön parantaminen, 2. veden saatavuuden, käytön tehokkuuden ja laadun parantaminen, 3. jätteen vähentäminen sekä uudelleen käyttäminen, uudistaminen ja saastumisen vähentäminen, 4. laadukkaan koulutuksen saatavuuden parantaminen, ja 5. terveellisen elämän takaaminen. Rahaston vaikuttavuustavoitteet ovat linjassa maailmanlaajuisesti määriteltujen tavoitteiden, kuten YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden kanssa. Rahaston ympäristöön liittyvät vaikuttavuustavoitteet ovat samankaltaisia kuin EU Taksonomian mukaiset ympäristötavoitteet, koska rahasto sitoutuu tekemään sijoituksia, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita. Rahasto voi sijoittaa taloudelliseen toimintaan, joka on EU:n Taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä ja edistää merkittävästi ilmastomuutoksen hillitsemistä. Rahasto voi

myös sijoittaa mahdollistaviin toimintoihin ja siirtymätoimintoihin. Rahasto tekee vähintään 5 % sijoituksista sellaiseen taloudelliseen toimintaan, joka on EU Taksonomian mukaisesti ympäristön kannalta kestävä.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan kuinka rahaston kohdeyhtiöiden tuotteet, palvelut, teknologia ja toisinaan sijoitustoiminta edistävät rahaston kestävä sijoitustavoitetta. Rahaston toiminta on vasta alkanut, ja rahasto kerää parhaillaan tietoja kestävyysindikaattoreista kohdeyhtiöiltä. Kestävyysindikaattorit tullaan julkaisemaan H1/2024 aikana.

Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	2023
Osuus yhtiöistä, joilla on Pariisin sopimuksen mukaiset ilmastotavoitteet	44,8 %
Osuus yhtiöistä, joilla ei ole vakavia normirikkomuksia	100,0 %
Luokittelu vähähiilisyteen siirtymisestä	
Ratkaisu, osuus yhtiöistä	15,2 %
Siirtyminen (tuotteet ja operaatiot), osuus yhtiöistä	14,8 %
Raportointivuoden sijoitusten hiili-intensiteetti (Scope 1+2 tCO2e / \$M sales)	
Raportointivuosi	178,7
Raportointivuosi - 1	262,2
Raportointivuosi - 2	311

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Rahasto on aloittanut toimintansa vuoden 2023 aikana, ja tiedot kestävyysindikaattoreista on kerätty vasta yhdeltä vuodelta.

● **Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävä sijoitustavoitteelle?**

Rahasto ei tee sijoituksia, jotka aiheuttaisivat merkittävää haittaa muille ympäristö- ja yhteiskunnallisille tavoitteille. Rahastossa on tehty EU taksonomia-asetuksen mukaisia kestäviä sijoituksia. EU taksonomia-asetus asettaa kriteeristön sille, milloin taloudellinen toiminta edistää asetuksessa mainittuja ympäristötavoitteita ja yhtenä kriteerinä on, ettei toiminta saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille ympäristötavoitteille. Lisäksi rahasto noudattaa Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja ilmastoperiaatteita. YK:n Global Compact -aloitteen periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määriteltyjä periaatteita rikkova yhtiö voidaan poissulkea vastuullisen sijoittamisen tiimin päätöksellä. Lisäksi rahasto huomioi pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin.

— **Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) on huomioitu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. PAI-indikaattoreiden huomiointi tapahtuu Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokakohtaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

— **Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:**

OECD:n monikansallisille yrityksille annetut periaatteet sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointiin. Evli seuraa aktiivisia sijoituksiaan säännöllisesti ja pyrkii vaikuttamaan niiden toimintatapoihin. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa on määritetty perustason kriteerit normipohjaiselle seulonalle ja yhtiöiden poissulkemiselle. Jos yhtiö rikkoo YK:n Global Compact -aloitteen

periaatteita, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevia ohjaavia periaatteita tai OECD:n toimintaohjeissa monikansallisille yrityksille määritellyjä periaatteita, Evli pyrkii joko vaikuttamaan yhtiön toimintaan tai sulkee sen pois sijoituksista.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Evli on huomionnut sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (nk. PAI-indikaattorit) Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Evlin ilmastoperiaatteiden mukaisesti. Kaikki pakolliset indikaattorit, jotka mittaavat kasvihuonekaasupäästöjä, biodiversiteettiä, vettä, jätettä sekä yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita sekä kaksi vapaaehtoista indikaattoria (ympäristöön liittyvä indikaattori 4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja yhteiskunnallinen indikaattori 14. Vakaviin ihmisoikeusongelmiin ja ihmisoikeuksien loukkauksiin liittyvien tunnistettujen tapausten määrä) on huomioitu. PAI-indikaattorit on otettu huomioon Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin pohjautuvan sisäisen prosessin kautta. Ulkopuolisen palveluntarjoajan dataan perustuen on rakennettu sisäinen PAI-työkalu, josta voi tarkastella sijoituskohteen kannalta relevantteja PAI-indikaattoreita. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat omaisuusluokkoittaiset ja koskevat kaikkia Evlin rahastoja. Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteissa ja ilmastoperiaatteissa on kuvailtu tiettyjen toimialojen poissulkemista koskevat rajat sekä prosessi havaittujen normirikkomusten käsittelyyn.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares MSCI ACWI UCITS ETF		5,15 %	Irlanti
Afya Ltd	Kulutustavarat ja -palvelut	3,56 %	Brasilia
Perdoceo Education Corp	Kulutustavarat ja -palvelut	2,98 %	Yhdysvallat
Mytilineos SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,89 %	Kreikka
Stride Inc	Kulutustavarat ja -palvelut	2,88 %	Yhdysvallat
Swedish Orphan Biovitrum AB	Terveydenhuolto	2,84 %	Ruotsi
Advanced Drainage Systems Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,76 %	Yhdysvallat
Horiba Ltd	Informaatioteknologia	2,74 %	Japani
A2A SpA	Yhdyskuntapalvelut	2,6 %	Italia
SPIE SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,56 %	Ranska
NXP Semiconductors NV	Informaatioteknologia	2,56 %	Alankomaat
Laboratory Corp of America Hol	Terveydenhuolto	2,42 %	Yhdysvallat
Vinci SA	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,42 %	Ranska
Otter Tail Corp	Yhdyskuntapalvelut	2,38 %	Yhdysvallat
Watts Water Technologies Inc	Teollisuustuotteet ja -palvelut	2,36 %	Yhdysvallat

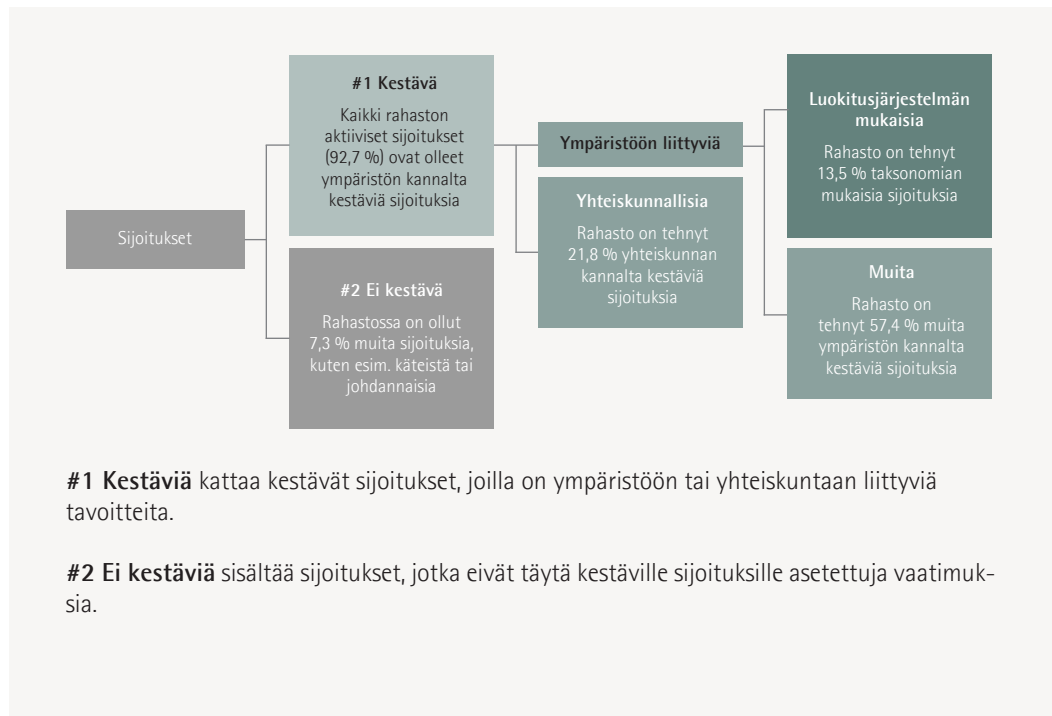
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 2023



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Toimiala	%:a varoista
Teollisuustuotteet ja -palvelut	34,7 %
Kulutustavarat ja -palvelut	9,4 %
Terveydenhuolto	18,8 %
Informaatioteknologia	22,6 %
Yhdyskuntapalvelut	7,2 %
Talouden alat ja alasektorit, jotka saavat tuloja fossiilisten polttoaineiden etsinnästä, louhinnasta, keräämisestä, tuotannosta, käsittelystä, varastoinnista, jalostuksesta tai jakelusta, mukaan lukien kuljetuksesta, varastoinnista ja kaupasta	7,68 %



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa on ollut alla olevan mukaisesti EU-taksonomian mukaisia sijoituksia. Muut raportoidut ympäristötekijöitä edistävät sijoitukset eivät ole taksonomian mukaisia kestäviä sijoituksia. Esitetty taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin, jotka eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia. Rahasto raportoi vain taksonomiasta saatavilla olevien tietojen osalta. Koska taksonomian mukaisuudesta on vasta osittain saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja, taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu osittain datantarjoajan laskemiin osuuksiin. Esitetyt tiedot taksonomian mukaisesta fossiilisesta kaasusta ja ydinvoimasta sekä pääomamenojen ja toimintamenojen osuudet ovat kohdeyhtiöiden raportoimia tietoja. Taksonomian mukaisessa liikevaihdossa on käytetty yhtiöiden raportointien tietojen lisäksi datantarjoajan estimaatteja. Siltä osin kuin liikkeeseenlaskijat alkavat raportoida taksonomian mukaisuudesta, raportoiduilla luvuilla korvataan nykyiset datantarjoajan laskemat luvut ja tiedot taksonomian mukaisuudesta voivat täsmentyä.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä. **Ydinenergian osalta** kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistena seuraavista:

- liikevaihto**, joka kuvastaa sijoituskohteina olevien yritysten "vihreyttä"
- pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, jotka ovat merkityksellisiä vihreään talouteen siirtymisen kannalta.
- toimintamenot** (OpEx) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

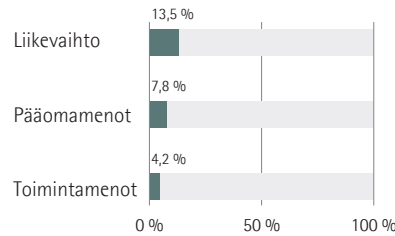
Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasu-päästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

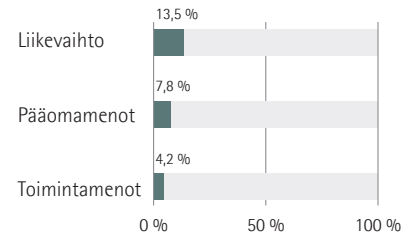
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteen sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat mukaan lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat pois lukien



- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
- Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
- Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
- Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahastossa on tehty 13,5 % sijoituksia taksonomian mukaisiin ympäristön kannalta kestäviin toimintoihin. Yhtiöiden raportoimien tietojen mukaisesti siirtymätoimintojen osuus on ollut 0,1 % ja mahdollistavien toimintojen osuus 1,4 %.

● Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on verrattuna aiempiin viitekausiiin?

Rahasto on aloittanut toimintansa vuoden 2023 aikana, ja tiedot luokitusjärjestelmän mukaisista sijoituksista on esitetty vasta yhdeltä vuodelta.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luottoluokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisissa marginaaleissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Ympäristön kannalta kestävästä sijoituksista 13,5 % oli taksonomian mukaisia sijoituksia. Suurin osa kohdeyhtiöistä ei vielä raportoi taksonomian mukaisuudesta. Ympäristön kannalta kestävästä sijoituksista 57,4 % oli muita kuin taksonomian mukaisia sijoituksia.

Rahasto sijoittaa taloudellisiin toimintoihin, joilla on positiivinen vaikutus rahaston kestäviin ympäristötavoitteisiin. Nämä taloudelliset toiminnot voivat olla taksonomian mukaisia tai myötävaikuttaa valittuihin YK:n SDG-tavoitteisiin. Rahastolla on oma luokittelu- ja arviointiprosessi SDG-tavoitteiden mukaisuuden tunnistamiseksi.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahaston kohdeyhtiöistä 21,8 % edisti rahaston yhteiskunnallisia tavoitteita.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Ei kestävä", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Rahastolla oli 5,15 % sijoitus MSCI ACWI ETF:ään, joka on Artikla 6 mukainen rahasto. ETF-sijoituksen tarkoitus oli kattaa rahaston mahdollinen likviditeetin tarve. MSCI ACWI ETF myytiin pois rahastosta tammikuussa 2024.

Edellä mainitut toimintaperiaatteet ja kestävät sijoitustavoitteet koskevat rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Rahaston ei-kestävät sijoitukset ovat voineet olla esimerkiksi suojausta tai likviditeettiä varten. Rahasto on voinut sijoittaa johdannaisopimukseen sekä suojaustarkoituksessa että osana rahaston tavoitteiden mukaista sijoitustoimintaa sekä rahastossa on voitu pitää käteistä. Tällaiset sijoitukset eivät kuulu edellä kuvattujen ESG-vaatimusten tai vähimmäistason suoja-toimien piiriin.



Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Rahasto on aloittanut toimintansa 11. joulukuuta 2023. Rahasto on tehnyt sijoituksia impacti- ja sijoitusstrategian mukaisesti. Rahastossa ei ollut vaikuttamistoimia 11.12.2023-29.12.2023 aikana.

Lähteet: Evli, MSCI, ISS ESG

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although Evli Fund Management Company Ltd information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or 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.