

EVLI

EVLI'S PLACERINGSFONDER

DELÅRSRAPPORT 28.6.2019

Innehåll

Aktiemarknadsöversikt 28.6.2019	3
Räntemarknadsöversikt 28.6.2019	4

AKTIEFONDER

Evli Emerging Frontier	5
Evli Equity Factor Europe	8
Evli Equity Factor USA	17
Evli Europa	26
Evli Finland Select	29
Evli Finland Småbolag	31
Evli GEM	33
Evli Global	36
Evli Global X	39
Evli Japan	42
Evli Nordamerika	45
Evli Nordic	48
Evli Sverige Aktieindex	51
Evli Sverige Småbolag	53

BLANDFONDER

Evli Factor Premia	55
Evli Finland Mix	58
Evli Global Multi Manager 30	61
Evli Global Multi Manager 50	63
Evli Q7	65
Evli Wealth Manager	67

RÄNTEFONDER

Evli Corporate Bond	69
Evli Emerging Markets Credit	73
Evli High Yield	77
Evli Investment Grade	82
Evli Likviditet	86
Evli Nordic Corporate Bond	91
Evli Short Corporate Bond	96
Evli Statsobligation	101
Evli Target Maturity Nordic Bond 2023	103

Investeringsfilosofi	106
Presentation av portföljförvaltarna	107
Ordlista	108

Aktiemarknaden gav trots osäkerheten en bra avkastning

Aktiemarknadsöversikt 28.6.2019

Centralbankerna och handelspolitiken hade nyckelrollen under första halvåret. Placeringsmarknaderna fick stöd av den gryende tillväxten i den globala ekonomin och av centralbankernas helomvändning mot en stimulerande penningpolitik, bland annat en lägre räntenivå. I början av maj strandade handelsförhandlingarna mellan Förenta Staterna och Kina, vilket fick som följd att handelskriget hettade upp mellan länderna och vände ner aktiemarknaden cirka fem procent. Korrigeringsrörelsen blev emellertid kortvarig och slutade redan i juni, då hoppet om ökad stimulans från centralbankerna fick fart genom att marknaden i ökande grad väntade sig att amerikanska Fed skulle sänka räntan.

I slutet av juni steg världsindexet MSCI World med 17,2 %, trots att tillväxtindikatorerna under hela första halvåret tydde på att tillväxten avstannar. Bolagens resultatprognoser justerades likaså neråt. När amerikanska centralbanken Fed i början av året började signalera en paus i räntelyften, var detta en tydlig ändring av räntepolitiken och en betydande faktor i aktiemarknadens styrka.

Handelsförhandlingarna mellan Förenta Staterna och Kina ledde inte till något avtal före G20-mötet i slutet av juni. Under handelsförhandlingarna i Japan lyckades man dock avancera såvida förhandlingarna fick en fortsättning, även om ländernas åsikter fortfarande går rätt starkt isär. Utöver handelskriget var de politiska spänningarna fortfarande höga i Europa. Britternas kaotiska beslutsfattning kring godkännandet av Brexitavtalet ledde till att britternas utträde blev uppskjutet och till premiärminister Mays avgång.

Första halvåret 2019 var starkast i USA

Aktiemarknaden gav den bästa avkastningen i Förenta Staterna +19,5 % (i euro). Aktierna steg med 16,5 % i Europa och 11,2 % i tillväxtländerna (i euro). Aktiemarknaden i Finland steg med 13,1 %.

På Helsingforsbörsen hörde storbolagen Outotec och Metso till vinnarna med en stigning på 50 % under första halvåret. Huhtamäki och Neste steg med drygt 30 procent och bland annat Konecranes, Cargotec, Kones samt Valmets aktier steg med drygt 20 procent. Förlorare bland de stora bolagen var Nokia (-13,2 %) och Nordea (-12,1 %). Nokias 5G-start skedde inte enligt marknadens förväntningar och placerarnas tilltro till Nordeas framtid belastades av det första kvartalets svaga resultat.

Företagens resultat tillväxt 2019 är klart långsammare än tidigare år

Tillväxten saktar in både inom eurozonen och i övriga världen och osäkerheten dämpar bland annat företags investeringsiver. Tillväxten inom eurozonen blir enligt prognoserna 1,2 procent. Den internationella ekonomiska osäkerheten dämpar även Finlands utsikter. Finlands Bank förutspår att BNP innevarande år ökar med 1,6 procent och nästa år 1,5 procent. År 2021 minskar tillväxten till 1,3 procent.

Företagens tillväxtförväntningar är i år cirka 3-5 procent, vilket är klart mindre än de senaste tre åren.

Konjunkturen avstannar, osäkerheten fortsätter

Under vårens lopp försvagades industrins konjunkturförväntningar. I Förenta Staterna sjönk ISM-indexet till 51,7 poäng när utsikterna för orderstockarna försvagades. Också eurozonens PMI-index dalade under 50 poäng till 47,7 poäng. Servicesektorns och konsumenternas förtroende har hittills varit relativt starkt. Ifall tecken på en försvagning uppstår, kan det äventyra utvecklingen och en fortsatt stigning på marknaden. Den viktigaste indikatorn är de amerikanska konsumenternas förtroende.

De svagare utsikterna har ökat förväntningarna på att amerikanska centralbanken Fed sänker styrräntan. Den första räntesänkningen inföll redan den 31 juli. Centralbankens beslutsfattare fokuserar på ökade importpriser, sysselsättningsläget samt Trumps påtryckningar. Det har blivit sannolikare att räntan sjunker snabbt, vilket också är vad marknaden väntar sig.

Den globala konjunkturen har stannat av, vilket har ändrat också andra centralbankers strama attityd. Även europeiska centralbanken väntas sänka styrräntan i år, trots att analytikerna i början av året förutspådde ett räntelyft.

Under de närmaste månaderna bestämmer handelsförhandlingarnas takt och resultat marknadens riktning. I slutet av juni kom parterna överens om att fortsätta förhandlingarna och att ingå en "vapenvila". Ifall parterna inte kommer överens inom en rimlig tid, skulle centralbankerna och Kina öka på stödköpen. Aktiemarknaden steg efter G20-veckoslutet, efter att vapenvilan kom till stånd. Om aktiemarknadens starka början i år skall få en fortsättning, krävs därtill att tillväxten i ekonomin och resultaten är tillräckligt starka och motsvarar förväntningarna. Marknaden straffar snabbt negativa överraskningar.

Vid slutet av betraktelseperioden var Evli Kapitalförvaltnings syn en neutral aktievikt. Vårt grundläggande scenario utgår från att de politiska osäkerhetsfaktorerna manar till försiktighet och att den globala tillväxten mattas av.

Eija Koskimies
aktieplaceringsdirektör

Första halvåret gynnsamt för ränteplaceraren

Räntemarknadsöversikt 28.6.2019

Första halvåret var gynnsamt för ränteplaceraren på en marknad som snabbt återhämtade sig efter fjolårets svaga andra hälft. Ränteklasserna utvecklades väl överlag, men mest steg high yield-företagslånen och tillväxtmarknaderna (EM). Det speciella med första halvårets marknad var det att orsakerna till den svaga avslutningen på fjolåret i stort sett fortfarande är olösta: hotet om en utvidgning av handelskriget föreligger fortfarande, tillväxtförväntningarna har minskat och den politiska risken i Europa ligger fortfarande på en hög nivå.

Centralbankerna är åter i fokus

I Europa pressades inflationsförväntningarna i början av året rekordlåg, till cirka 1,2 procent. När detta kombinerades med en försvagad tillväxt pressades statslåneräntan sedan ner rekordlåg, vilket erbjöd placeraren en god avkastning på statslånen. Europas centralbank hade knappt upphört med sitt stödköpsprogram i december innan marknaden i allt högre grad började prissätta effekterna av ett eventuellt nytt stödköpsprogram. Samtidigt övergick förväntningarna om räntehöjningar i förutsägelser om sänkt ränta i både Förenta Staterna och Europa. För att lätta på bankernas situation i en långvarig negativ räntemiljö, är ECB också mer öppen för en gradering av depåräntan än tidigare.

Den dystra stämningen på tillväxtmarknaderna lättade under första halvåret

Företagslånen avkastningsdifferens mot staten minskade kraftigt i början av året och var i slutet av betraktelseperioden på samma nivå som i september 2018. Både BBB- och B-företagslånen var något stramare prissatta än medelnivån för de 20 senaste åren och, trots åtstramningen under första halvåret, är företagslånenämärkningen ännu, med beaktande av företagens starka fundament, attraktivt prissatt vad avkastningsdifferensen beträffar. Då vi beaktar den rekordlåga räntenivån var emellertid investment grade företagslånen totalränta i slutet av juni rekordlåg på 0,54 %.

I fjol orsakade den svaga marknaden, och oron över att Fed:s räntehöjningscykel fortsätter, försiktighet hos placerare på tillväxtländernas företagslånenämärkning, men då marknadsräntan i början av innevarande år började dala i Förenta Staterna och analytikerna väntar sig att Fed sänker styrräntan senare i år, har tillväxtmarknaden fått stöd. Även om den globala tillväxten överskuggas av handelskriget mellan Förenta Staterna och Kina, verkar tillväxtmarknaderna ha en relativt stark ställning globalt. Bolagen i tillväxtländerna har bibehållit sin resultatförmåga trots det överhängande handelskriget, men hotet om en eskalering utgör fortfarande en av de största riskerna för placerare på tillväxtmarknaderna. Bland annat den politiska situationen i Mellanöstern och av valen i höst kan orsaka ytterligare volatilitet.

Nordiska företagslån och high yield-lån är den sista avkastningsresursen

När statslåneräntan och penningmarknadsräntan är negativa och investment grade företagslåneräntan är nära noll, har vi än en gång kommit till en "reach for yield"-situation, där placerarna letar efter marknadens återstående avkastning. High yield-marknaden erbjuder en attraktiv avkastning under rådande förhållanden, då tillväxten är ringa men positiv och centralbankerna intar en stimulerande ställning. Samtidigt har den europeiska high yield-marknadens kvalitet hållit sig hög jämfört med exempelvis den amerikanska företagslånenämärkningen, där skuldavvecklingen ökar. Den europeiska high yield-marknaden har en speciellt god egenskap i det att nyemissionernas skuldsättningsgrad hålls låg, vilket vi tror att i framtiden återspeglar sig i form av färre kreditförluster.

Vi ser en fortsättning på det utmärkta förhållandet mellan avkastning och risk i icke klassificerade företagslån samt företagslån med kort maturitet. Nordiska bolag har i regel starka balansräkningar och kassaflöden och lån emitterade av dessa erbjuder en betydligt bättre avkastning än jämförbara bolag med motsvarande kreditkvalitet, trots ett ökat internationellt intresse för denna marknad. Den politiska och ekonomiska stabiliteten i de nordiska länderna har bidragit till ett ökat intresse för den lokala marknaden i takt med att den politiska risken ökat i Europa under senare år. Det är svårt att hitta motsvarande förhållande mellan kvalitet och avkastning på annat håll på företagslånenämärkningen och vi väntar oss att efterfrågan ökar speciellt mycket i förhållande till utbudet på den nordiska marknaden. Å andra sidan stöder den negativa räntan mycket starkt efterfrågan på korta företagslån på den relativt stabila korta ändan av räntemarknaden, som fortfarande kan erbjuda en klart positiv avkastning.

Utsikterna fram till årets slut

Trots många osäkerhetsfaktorer i Europas och världens ekonomi ser vi företagslånen som en attraktiv egendomsklass. Tillväxten fortsätter på de viktigaste marknaderna och centralbankerna har visat sig villiga och kapabla att ingripa vid marknadsstörningar. Dessa faktorer i kombination med de europeiska bolagens starka fundament stöder en positiv utveckling under andra halvåret. Valen av bolag och försiktighet beträffande risk är emellertid också under andra halvåret av stor vikt för ränteplaceraren.

Mikael Lundström
ränteplaceringsdirektör

Evli Emerging Frontier

28.6.2019

Första halvåret 2019 var positivt på tillväxtmarknaderna trots handelskrigets spänningar. Den positiva utvecklingen berodde delvis på Fed:s, ECB:s och japanska centralbankens duvaktiga penningpolitik. Tillväxtmarknadernas (Emerging Markets) index steg med 11,6 %, gränsmarknadernas (Frontier Emerging Markets) index steg med 15,6 % och fondens värde steg med 9,3 %. Skillnaderna beror delvis på att Kinas, Kuwaits och Argentinas starka utveckling, länder som fonden inte placerat i.

Vi valde vissa företag som visade sig synnerligen lyckade. Vinnare var malajiska Frontken (92 %) och vietnamesiska Phuoc Hoa (83 %). Den svagaste avkastningen gav malajiska Dufu (-20 %) och pakistanska Engro Polymer (-36 %). Under första halvåret ändrade vi i viss mån portföljens branschfördelning: vi ökade andelen dagligvaror och fastighetsbolag och minskade andelen material och kraftförsörjning. Geografiskt betraktat minskade vi på Pakistan och Turkiet och ökade istället på Thailand, Sydafrika, Förenade Arabemiraten och Vietnam.

Handelskriget kan ännu påverka den globala marknaden under andra halvåret, men vi tror att portföljens bolag fungerar bra på medellång och lång sikt.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Aktiefond som placerar på tillväxtmarknaderna (UCITS)
Startdatum	8.10.2013
Portföljförvaltare	Evli-Fondbolag
Bloomberg A/B/IB	EVEMFRA FH/EVEMFRB FH/EVEMFIB FH
Reuters A/B/IB	LP68234770/LP68234771/LP68390100
ISIN A/B/IB	FI4000066907/FI4000066915/FI4000220272
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/NO/FR/ES/IT
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försärvavode	1,90 % p.a. (A, B)* / 0,95 % p.a. (IB)** Till det fasta arvudet tilläggs ett dagligen beräknat prestationsbaserad avgift *20 % /**10 % av den del av avkastningen som överskrider jämförelseavkastningen 8 % p.a. med beaktande av HWM-principen för en period på minst 24 månader.
Morningstar Rating™	★★★★
Morningstar Kategori™	Övriga aktiefonder
Jämförelseindex	Inget officiellt jämförelseindex

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Dufu Technology Corp Bhd	5,64
Egypt Kuwait Holding Co SAE	4,49
Phuoc Hoa Rubber JSC	4,46
Nam Long Investment Corp	4,12
Emaar Misr for Development SAE	3,96
Bermaz Auto Bhd	3,92
Almacenes Exito SA	3,80
Aramex PJSC	3,73
CEO Group JSC	3,36
AbaCore Capital Holdings Inc	3,03

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	30,50
Sällanköpsvaror och -tjänster	16,45
Fastighetsbolag	15,84
Dagligvaror	11,39
Material	8,79
Finans och fastighet	5,38
Informationsteknik	2,99
Kommunikationstjänster	2,49
Övriga	3,16
Kassa	3,01

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	2,42	-	-
3 månader	0,39	-	-
6 månader	9,27	-	-
1 år	3,73	-	-
3 år p.a.	2,36	-	-
5 år p.a.	7,25	-	-
Sedan start	49,31	-	-
Sedan start p.a.	7,25	-	-

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	121,66 / 149,31	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 99,87	-
Fondens storlek, milj. EUR	73,57	-
Volatilitet, %	12,10	-
Sharpe-kvot	0,33	-
Tracking error, %	-	-
Information ratio	-	-
R2	-	-
Beta	-	-
Alpha, %	-	-
TER, %	1,90	-
Omsättningshastighet	0,46	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Malaysia	16,45
Vietnam	13,05
Egypten	11,00
Sydafrika	9,86
Thailand	8,56
Saudiarabien	7,14
Mexiko	6,69
Turkiet	4,94
Övriga	19,30
Kassa	3,01

Evli Emerging Frontier

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			66 962 950,59	91,02
Aktier				91,02
Dufu Technology Corp Bhd	12 681 165	0,33	4 210 203,39	5,72
Egypt Kuwait Holding Co SAE	2 840 000	1,18	3 350 884,92	4,55
Phuoc Hoa Rubber JSC	1 440 000	2,31	3 329 812,79	4,53
Nam Long Investment Corp	2 793 791	1,10	3 071 799,08	4,18
Emaar Misr for Development SAE	17 700 000	0,17	2 958 369,60	4,02
Bermaz Auto Bhd	5 170 000	0,57	2 926 789,61	3,98
Almacenes Exito SA	620 000	4,58	2 836 913,78	3,86
Aramex PJSC	2 800 000	0,99	2 785 618,16	3,79
CEO Group JSC	5 924 000	0,42	2 506 911,34	3,41
AbaCore Capital Holdings Inc	125 500 000	0,02	2 264 127,87	3,08
Somboon Advance Technology PCL Foreign	4 070 000	0,52	2 113 412,02	2,87
Frontken Corp Bhd	7 229 425	0,29	2 061 711,44	2,80
Qualitas Controladora SAB de C	820 000	2,47	2 028 800,00	2,76
ElSewedy Electric Co	2 520 500	0,75	1 899 060,64	2,58
Media Nusantara Citra Tbk PT	28 700 000	0,06	1 860 643,43	2,53
Celebi Hava Servisi AS	120 000	15,21	1 824 868,30	2,48
Kimberly-Clark de Mexico SAB d	1 020 000	1,64	1 671 336,59	2,27
Pick n Pay Stores Ltd	370 000	4,31	1 593 614,66	2,17
Malaysian Pacific Industries B	792 279	1,96	1 554 634,82	2,11
Triple-S Management Corp	72 900	21,00	1 530 919,26	2,08
SNC Former PCL	3 800 000	0,40	1 515 338,25	2,06
Hong Leong Industries Bhd	600 000	2,40	1 440 388,60	1,96
Super Group Ltd/South Africa	700 000	2,05	1 437 124,57	1,95
Unifin Financiera SAB de CV SO	660 000	1,96	1 291 138,02	1,76
AAPICO Hitech PCL	2 250 177	0,55	1 245 905,72	1,69
Thai Vegetable Oil PCL	1 540 000	0,80	1 237 057,66	1,68
Astral Foods Ltd	120 000	9,68	1 161 110,26	1,58
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	160 000	6,93	1 109 519,93	1,51
Bekasi Fajar Industrial Estate	53 230 000	0,02	1 015 373,47	1,38
Raubex Group Ltd	750 000	1,21	908 697,43	1,24
Engro Polymer & Chemicals Ltd	6 141 620	0,15	895 127,24	1,22
PetroVietnam Nhon Trach 2 Powe	820 000	1,01	827 239,03	1,12
Lewis Group Ltd	390 000	2,08	812 855,83	1,10
Comair Ltd	3 171 000	0,24	769 978,05	1,05
Tekfen Holding AS	190 000	3,95	750 081,70	1,02
Adamjee Insurance Co Ltd	3 681 000	0,19	697 486,46	0,95
Alviva Holdings Limited	670 000	1,01	677 520,31	0,92
Lotte Chemical Pakistan Ltd	6 250 500	0,08	515 307,60	0,70
AAPICO Hitech PCL	496 823	0,55	275 087,08	0,37
San Miguel Corp	21	3,01	63,22	0,00
Kohinoor Textile Mills Ltd	400	0,14	54,17	0,00
First Gen Corp	53	0,46	24,40	0,00
Indus Motor Co Ltd	2	6,51	13,02	0,00
Cotec Construction JSC	3	4,04	12,13	0,00
Citra Maharlika Nusantara Tbk	9 575 300	0,00	5,97	0,00
Hoa Phat Group JSC	5	0,89	4,44	0,00
Dat Xanh Croup Common Stock VND 1000	6	0,70	4,23	0,00
Sena Development PCL	1	0,10	0,10	0,00
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			66 962 950,59	91,02
DERIVATKONTRAKT				
Aktie warranter			5 410 679,26	7,35
Merrill-Cw21 United Intern 0Call Warrant 9.12.2021	440 000	7,73	3 401 602,54	4,62

Evli Emerging Frontier

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Merrill-Cw19 Middle East P 0Call Warrant 7.11.2019	496 000	3,62	1 794 981,07	2,44
Merrill-Cw21 Al Tayyar Tra 0Call Warrant 5.5.2021	32 800	4,10	134 584,84	0,18
Gadang Holdings-Cw21 1,06Call Warrant 29.11.2021	1 167 500	0,07	79 510,81	0,11
Aktiefutures				
MSCI EmgMkt Sep19	55/ 2 900 854 *)	927,53	0,00	0,00
DERIVATKONTRAKT TOTALT			5 410 679,26	7,35
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			1 192 377,06	1,62

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	146,73 / 165,91	122,18 / 143,94	121,66 / 149,31
IA/IB andelens värde, EUR	- / 108,89	- / 95,37	- / 99,87
Fondens storlek, EUR	107 055 943,49	83 434 109,52	73 566 006,91
Antal avkastningsandelar (A)			27 109,74
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			427 274,59
Antal tillväxtandelar (IB)			64 818,05
Antal andelsägare			1 964
Tradingkostnader (12 mån), %			0,36
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			36,88
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			696 148,16
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

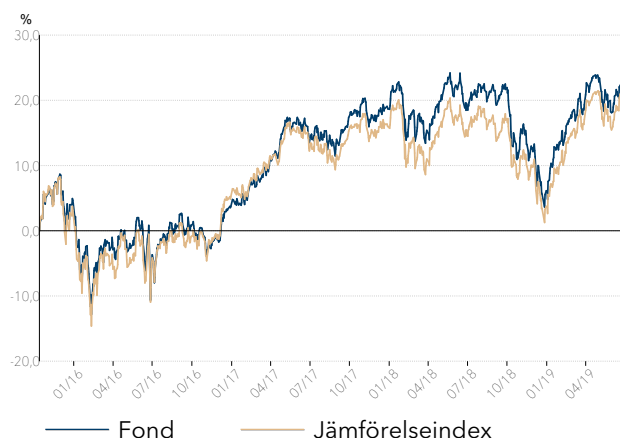
Evli Equity Factor Europe

28.6.2019

Placeringsfonden Evli Equity Factor Europe placerar sina medel med spridning i stora europeiska bolags aktier. Fondens placeringsstrategi viktat fyra faktorer med vetenskaplig härledning: värde, låg volatilitet, momentum och kvalitet. Fondens investeringsverksamhet följer Evli-Fondbolags riktlinjer för ansvarsfull investering och därtill utesluter fonden placeringar i bolag som har betydande affärsverksamhet i följande branscher: vapen, alkohol, tobak, stenkolsbrytning, kontroversiella vapen, hasardspel eller vuxenunderhållning. Fonden utesluter därtill bolag med lägre hållbarhetsklassificering samt bolag som är involverade i kränkningar av verifierade hållbarhetsnormer.

Fonden avkastade 14,74 % och jämförelseindexet MSCI Europe Daily Net TR 16,25 % under första halvåret 2019. Bland de fyra faktorerna som fonden betonar, värde, låg risk, kvalitet och momentum, överträffades alla av jämförelseindexet. Relativt betraktat var den svagaste faktorn värde.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Europeisk aktiefond (UCITS)
Startdatum	14.10.2015
Portföljförvaltare	Mattias Lagerspetz, Peter Lindahl, Antti Sivonen
Bloomberg A/B/IB	EVLEQAI FH/EVLEQBA FH/EVLEIBA FH
Reuters A/B/IB	LP68341435/LP68340637/ LP68341437
ISIN A/B/IB	FI4000153804/FI4000153820/ FI4000153838
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/FR/ES/IT/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	0,95 % p.a. (A, B) 0,65 % p.a. (IA, IB)
Morningstar Rating™	★★★★
Morningstar Kategori™	Europa, mix bolag
Jämförelseindex	MSCI Europe TR Net (EUR)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Capgemini SA	0,59
Accor SA	0,58
Svenska Cellulosa AB SCA	0,56
Rio Tinto PLC	0,55
Pearson PLC	0,54
Bayerische Motoren Werke AG	0,53
Gecina SA	0,53
Eiffage SA	0,53
UPM-Kymmene OYJ	0,53
Koninklijke Ahold Delhaize NV	0,53

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	20,12
Fastighetsbolag	11,15
Sällanköpsvaror och -tjänster	10,31
Dagligvaror	10,17
Material	9,30
Finans och fastighet	8,76
Kommunikationstjänster	6,88
Hälsovård	5,31
Övriga	14,02
Kassa	3,98

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	3,11	4,43	-1,32
3 månader	2,07	3,01	-0,95
6 månader	14,74	16,25	-1,51
1 år	1,88	4,46	-2,58
3 år p.a.	8,51	8,21	0,29
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	21,79	20,59	1,20
Sedan start p.a.	5,45	5,17	0,28

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	103,40 / 121,79	-
IA/IB andelens värde, EUR	116,02 / 120,86	-
Fondens storlek, milj. EUR	235,43	-
Volatilitet, %	12,38	12,41
Sharpe-kvot	0,18	0,38
Tracking error, %	2,58	-
Information ratio	-1,00	-
R2	0,96	-
Beta	0,98	-
Alpha, %	-2,46	-
TER, %	0,95	-
Omsättningshastighet	0,74	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Storbritannien	22,51
Frankrike	15,40
Tyskland	11,97
Schweiz	8,12
Sverige	5,73
Spanien	5,62
Nederländerna	5,08
Finland	3,85
Övriga	17,74
Kassa	3,98

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		225 548 521,99	95,80
Aktier			95,78
Capgemini SA	12 685	109,35	1 387 104,75
Accor SA	36 318	37,75	1 371 004,50
Svenska Cellulosa AB SCA	170 625	7,64	1 303 689,93
Rio Tinto PLC	23 841	54,55	1 300 437,55
Pearson PLC	139 600	9,16	1 278 445,14
Bayerische Motoren Werke AG	19 248	65,09	1 252 852,32
Gecina SA	9 512	131,60	1 251 779,20
Eiffage SA	14 309	86,94	1 244 024,46
UPM-Kymmene OYJ	53 033	23,37	1 239 381,21
Koninklijke Ahold Delhaize NV	62 642	19,78	1 238 933,48
DNB ASA	75 632	16,36	1 237 559,59
Alstom SA	30 118	40,80	1 228 814,40
Kesko OYJ	25 106	48,92	1 228 185,52
EDP - Energias de Portugal SA	365 883	3,34	1 222 780,99
Orange SA	88 158	13,87	1 222 310,67
TAG Immobilien AG	60 288	20,24	1 220 229,12
J Sainsbury PLC	554 906	2,19	1 215 249,38
Repsol SA	87 817	13,79	1 210 557,35
Colruyt SA	23 636	51,00	1 205 436,00
Deutsche Lufthansa AG	79 934	15,07	1 204 605,38
Segro PLC	146 838	8,16	1 198 342,63
British Land Co PLC/The	197 917	6,02	1 190 937,23
UCB SA	16 274	72,92	1 186 700,08
Bouygues SA	35 967	32,57	1 171 445,19
Wolters Kluwer NV	18 266	64,02	1 169 389,32
Swatch Group AG/The	4 629	251,92	1 166 152,61
Air Liquide SA	9 436	123,05	1 161 099,80
Vinci SA	12 836	90,06	1 156 010,16
Eni SpA	79 137	14,61	1 155 875,02
Berkeley Group Holdings PLC	27 471	41,70	1 145 514,10
Danone SA	15 357	74,50	1 144 096,50
Amadeus IT Group SA	16 333	69,66	1 137 756,78
Ackermans & van Haaren NV	8 625	131,90	1 137 637,50
Coloplast A/S	11 435	99,39	1 136 531,89
SGS SA	504	2 241,62	1 129 776,96
Arkema SA	13 799	81,78	1 128 482,22
National Express Group PLC	250 605	4,49	1 124 262,75
Telia Co AB	287 750	3,90	1 123 549,22
AAK AB	67 399	16,66	1 123 115,02
Smiths Group PLC	63 970	17,49	1 118 900,36
Experian PLC	41 804	26,64	1 113 845,13
Telenor ASA	59 303	18,67	1 107 334,22
NN Group NV	31 235	35,40	1 105 719,00
Inmobiliaria Colonial Socimi S	112 509	9,80	1 102 025,66
Acciona SA	11 569	94,40	1 092 113,60
TOTAL SA	22 100	49,28	1 088 977,50
Electricite de France SA	97 660	11,09	1 082 561,10
E.ON SE	113 298	9,55	1 082 109,20
Groupe Bruxelles Lambert SA	12 442	86,28	1 073 495,76
Great Portland Estates PLC	138 491	7,64	1 058 713,31
Renault SA	19 124	55,29	1 057 365,96
ASML Holding NV	5 732	183,74	1 053 197,68

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Grand City Properties SA	52 324	20,10	1 051 712,40	0,45
Covestro AG	23 368	44,71	1 044 783,28	0,44
Koninklijke DSM NV	9 579	108,70	1 041 237,30	0,44
CRH PLC	36 286	28,69	1 041 045,34	0,44
Unilever PLC	18 930	54,70	1 035 522,80	0,44
Howden Joinery Group PLC	181 522	5,67	1 028 579,70	0,44
Kingfisher PLC	427 990	2,40	1 027 947,08	0,44
Castellum AB	61 073	16,81	1 026 663,31	0,44
Balfour Beatty PLC	378 280	2,70	1 023 126,81	0,43
Koninklijke Philips NV	26 706	38,19	1 019 768,61	0,43
ACS Actividades de Construcción	28 964	35,11	1 016 926,04	0,43
Unilever NV	18 792	53,56	1 006 499,52	0,43
L'Oreal SA	4 001	250,50	1 002 250,50	0,43
Aalberts NV	28 955	34,57	1 000 974,35	0,43
AstraZeneca PLC	13 816	71,95	994 109,03	0,42
GlaxoSmithKline PLC	56 387	17,62	993 576,32	0,42
Equinor ASA	56 940	17,37	988 944,88	0,42
Hermes International	1 558	634,20	988 083,60	0,42
Aena S. M. E. S.A	5 645	174,30	983 923,50	0,42
Kering	1 884	520,10	979 868,40	0,42
Convivio	10 629	92,05	978 399,45	0,42
Peugeot SA	45 064	21,67	976 536,88	0,41
Getlink SE Act	69 291	14,09	976 310,19	0,41
Royal Mail PLC	412 225	2,37	976 261,15	0,41
alstria office REIT-AG	67 819	14,24	965 742,56	0,41
Persimmon PLC	43 243	22,32	965 149,52	0,41
Teleperformance	5 359	176,20	944 255,80	0,40
Vodafone Group PLC	648 032	1,45	936 618,79	0,40
DSV A/S	10 838	86,37	936 047,90	0,40
FORTUM OYJ	48 125	19,44	935 309,38	0,40
BP PLC	152 348	6,13	934 099,80	0,40
Deutsche Wohnen AG	28 897	32,27	932 506,19	0,40
Schneider Electric SE	11 682	79,76	931 756,32	0,40
Chocoladefabriken Lindt & Spru	13	71 566,03	930 358,33	0,40
Aegon NV	212 163	4,38	928 849,61	0,39
Enagas SA	39 484	23,47	926 689,48	0,39
Kinnevik AB	40 485	22,87	925 698,14	0,39
Axfood AB	53 180	17,40	925 196,10	0,39
Britvic PLC	91 933	9,93	912 913,40	0,39
TUI AG	105 661	8,63	912 132,02	0,39
STORA ENSO OYJ R	87 740	10,34	906 792,90	0,39
Evonik Industries AG	35 385	25,61	906 209,85	0,38
Siemens AG	8 656	104,60	905 417,60	0,38
Tate & Lyle PLC	108 965	8,25	899 247,90	0,38
Barry Callebaut AG	509	1 764,81	898 290,62	0,38
Pirelli & C SpA	171 701	5,20	892 501,80	0,38
Rotork PLC	250 932	3,54	887 907,40	0,38
Galp Energia SGPS SA	65 314	13,53	883 371,85	0,38
CIE Automotive SA	34 576	25,46	880 304,96	0,37
Daimler AG	17 895	48,93	875 512,88	0,37
HeidelbergCement AG	12 222	71,16	869 717,52	0,37
Land Securities Group PLC	93 385	9,31	869 615,16	0,37
ASR Nederland NV	23 955	35,76	856 630,80	0,36
Sunrise Communications Group A	12 940	65,66	849 669,89	0,36
Halma PLC	37 472	22,58	845 977,79	0,36

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Derwent London PLC	24 251	34,83	844 554,77	0,36
Spirax-Sarco Engineering PLC	8 150	102,65	836 637,81	0,36
IMMOFINANZ AG	36 319	22,92	832 431,48	0,35
Kerry Group PLC	7 923	105,00	831 915,00	0,35
Telefonica SA	113 466	7,22	819 337,99	0,35
Assicurazioni Generali SpA	49 260	16,56	815 745,60	0,35
Bovis Homes Group PLC	70 419	11,55	813 000,65	0,35
Merck KGaA	8 795	91,96	808 788,20	0,34
Gas Natural SDG SA	33 229	24,23	805 138,67	0,34
LANXESS AG	15 385	52,26	804 020,10	0,34
Burberry Group PLC	38 393	20,81	798 973,63	0,34
Legrand SA	12 366	64,30	795 133,80	0,34
LEG Immobilien AG	7 971	99,20	790 723,20	0,34
Holmen AB	42 125	18,76	790 100,80	0,34
Galenica AG	17 848	44,17	788 264,61	0,33
Novo Nordisk A/S	17 519	44,82	785 170,66	0,33
LondonMetric Property PLC	332 941	2,36	785 146,06	0,33
Logitech International SA	22 145	35,16	778 642,36	0,33
Klepierre	26 389	29,48	777 947,72	0,33
Vivendi SA	31 873	24,21	771 645,33	0,33
Coca-Cola European Partners PL	15 500	49,75	771 110,33	0,33
Bureau Veritas SA	35 381	21,72	768 475,32	0,33
LafargeHolcim Ltd	17 832	42,97	766 181,39	0,33
Wienerberger AG	35 217	21,70	764 208,90	0,32
Aéroports de Paris	4 864	155,20	754 892,80	0,32
Georg Fischer AG	896	840,95	753 487,49	0,32
CNP Assurances	37 642	19,96	751 334,32	0,32
Coca-Cola HBC AG	22 515	33,22	747 862,02	0,32
Atlas Copco AB	29 437	25,22	742 481,92	0,32
Symrise AG	8 687	84,64	735 267,68	0,31
Muenchener Rueckversicherungs-	3 279	220,70	723 675,30	0,31
Fraport AG Frankfurt Airport S	9 540	75,60	721 224,00	0,31
Software AG	23 860	30,20	720 572,00	0,31
Zurich Insurance Group AG	2 342	306,36	717 504,20	0,30
ELISA OYJ	16 633	42,91	713 722,03	0,30
Dassault Systemes	5 035	140,30	706 410,50	0,30
TLG Immobilien AG	27 456	25,70	705 619,20	0,30
Bodycote PLC	75 897	9,24	701 080,99	0,30
Henkel AG & Co KGaA	8 098	86,02	696 589,96	0,30
Enav SpA	138 791	4,99	692 567,09	0,29
Next PLC	11 156	61,76	689 001,40	0,29
Auto Trader Group PLC	111 533	6,12	682 851,28	0,29
Ebro Foods SA	35 514	18,82	668 373,48	0,28
Emmi AG	809	822,92	665 741,60	0,28
Engie SA	49 828	13,34	664 705,52	0,28
TIETO OYJ	25 460	26,06	663 487,60	0,28
Swisscom AG	1 497	441,74	661 291,43	0,28
CA Immobilien Anlagen AG	20 447	32,30	660 438,10	0,28
Aareal Bank AG	28 422	23,17	658 537,74	0,28
Orkla ASA	83 569	7,80	652 093,60	0,28
BASF SE	10 189	63,92	651 280,88	0,28
voestalpine AG	23 831	27,17	647 488,27	0,28
Tecan Group AG	2 837	228,22	647 454,76	0,28
Euromoney Institutional Invest	44 240	14,55	643 764,20	0,27
METSO OYJ	18 606	34,55	642 837,30	0,27
SpareBank 1 SMN	63 776	10,07	642 444,25	0,27

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Allianz SE	3 028	212,00	641 936,00	0,27
Cranswick PLC	22 113	28,90	639 111,90	0,27
Sage Group PLC/The	71 213	8,97	638 632,36	0,27
Rexel SA	56 934	11,17	635 668,11	0,27
Deutsche Pfandbriefbank AG	59 945	10,59	634 817,55	0,27
Bunzl PLC	26 672	23,21	619 145,61	0,26
Thule Group AB	28 474	21,72	618 443,47	0,26
Deutsche Telekom AG	40 139	15,21	610 594,47	0,26
Hays PLC	343 976	1,76	603 955,65	0,26
Sopra Steria Group	5 864	102,50	601 060,00	0,26
Whitbread PLC	11 514	51,74	595 681,52	0,25
Rockwool International A/S	2 652	224,56	595 533,45	0,25
Grafton Group PLC	66 016	9,01	594 682,24	0,25
Bellway PLC	18 982	31,13	590 837,28	0,25
John Laing Group PLC	131 378	4,40	578 227,94	0,25
Trelleborg AB	45 798	12,48	571 721,81	0,24
Iberdrola SA	65 220	8,77	571 718,52	0,24
HUGO BOSS AG	9 721	58,50	568 678,50	0,24
Clariant AG	31 640	17,89	565 944,67	0,24
Legal & General Group PLC	187 432	3,01	564 551,06	0,24
Banque Cantonale Vaudoise	824	685,01	564 452,24	0,24
Infineon Technologies AG	35 924	15,55	558 618,20	0,24
Informa PLC	59 858	9,33	558 610,89	0,24
Essilor International SA	4 849	114,75	556 422,75	0,24
HomeServe PLC	41 580	13,27	551 614,82	0,23
Ibstock PLC	201 702	2,72	547 793,91	0,23
Lloyds Banking Group PLC	858 995	0,63	543 289,17	0,23
D'ieteren SA/NV	13 444	40,40	543 137,60	0,23
ERG SpA	30 048	18,00	540 864,00	0,23
Buzzi Unicem SpA	30 276	17,85	540 275,22	0,23
SKF AB	33 343	16,17	539 043,11	0,23
Sanofi	7 038	75,91	534 254,58	0,23
Vesuvius PLC	86 983	6,12	532 740,43	0,23
easyJet PLC	49 312	10,65	525 336,25	0,22
Sika AG	3 495	150,16	524 817,82	0,22
Chr Hansen Holding A/S	6 342	82,59	523 778,29	0,22
Capital & Counties Properties	215 627	2,42	521 990,15	0,22
Aviva PLC	111 504	4,65	519 046,39	0,22
Beiersdorf AG	4 904	105,55	517 617,20	0,22
Neste Oyj	17 294	29,84	516 052,96	0,22
St Modwen Properties PLC	104 710	4,90	512 581,57	0,22
Hera SpA	152 351	3,36	512 508,76	0,22
Big Yellow Group PLC	45 478	11,06	502 941,97	0,21
Nestle SA	5 504	91,09	501 353,57	0,21
EXOR NV	8 098	61,60	498 836,80	0,21
Taylor Wimpey PLC	280 920	1,76	495 282,23	0,21
Temenos Group AG	3 072	157,42	483 588,76	0,21
Straumann Holding AG	618	776,41	479 821,54	0,20
SpareBank 1 SR-Bank ASA	43 721	10,71	468 370,19	0,20
Intershop Holding AG	1 043	447,96	467 226,10	0,20
Continental AG	3 628	128,22	465 182,16	0,20
Oesterreichische Post AG	15 704	29,55	464 053,20	0,20
VALMET	21 140	21,92	463 388,80	0,20
Cie de Saint-Gobain	13 471	34,28	461 718,52	0,20
Ascential PLC	115 862	3,98	461 249,23	0,20
ABN AMRO Group NV	24 469	18,82	460 384,24	0,20

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Viscofan SA	9 945	46,06	458 066,70	0,19
STMicroelectronics NV	28 920	15,60	451 152,00	0,19
Telefonica Deutschland Holding	183 110	2,46	449 901,27	0,19
Sonova Holding AG	2 227	199,92	445 213,32	0,19
Compass Group PLC	21 021	21,09	443 328,85	0,19
Cofinimmo SA	3 880	114,20	443 096,00	0,19
Sandvik AB	27 332	16,15	441 477,48	0,19
BKW AG	7 474	58,77	439 225,03	0,19
Fomento de Construcciones y Co	37 211	11,72	436 112,92	0,19
Randstad NV	8 951	48,30	432 333,30	0,18
Terna Rete Elettrica Nazionale	76 763	5,60	429 872,80	0,18
Fabege AB	32 263	13,23	426 888,72	0,18
Geberit AG	1 033	411,01	424 572,20	0,18
Atea ASA	35 416	11,96	423 585,52	0,18
Diploma PLC	24 723	17,12	423 312,07	0,18
KBC Ancora	10 574	39,30	415 558,20	0,18
NOKIAN RENKAAT OYJ	15 005	27,46	412 037,30	0,18
St Galler Kantonalbank AG	1 030	396,59	408 485,17	0,17
ADO Properties SA	11 057	36,68	405 570,76	0,17
DiaSorin SpA	3 947	102,10	402 988,70	0,17
Austevoll Seafood ASA	43 602	9,23	402 583,16	0,17
Kungsleden AB	55 203	7,25	400 358,97	0,17
Barco NV	2 152	185,20	398 550,40	0,17
ICADE	4 934	80,60	397 680,40	0,17
Leroy Seafood Group ASA	68 332	5,82	397 644,29	0,17
Enel SpA	63 696	6,14	391 093,44	0,17
Scout24 AG	8 335	46,58	388 244,30	0,16
Storebrand ASA	60 042	6,46	388 032,18	0,16
PSP Swiss Property AG	3 734	102,84	384 013,38	0,16
Rentokil Initial PLC	86 353	4,44	383 632,40	0,16
Subsea 7 SA	36 238	10,58	383 536,57	0,16
Entra ASA	28 358	13,51	383 027,98	0,16
Barratt Developments PLC	59 666	6,40	381 837,86	0,16
Bilfinger SE	13 352	28,46	379 997,92	0,16
Cairn Energy PLC	196 388	1,93	379 938,00	0,16
Morgan Advanced Materials PLC	120 628	3,11	374 794,87	0,16
Kone OYJ	7 144	51,90	370 773,60	0,16
Imerys SA	7 935	46,62	369 929,70	0,16
Entertainment One Ltd	82 301	4,44	365 171,05	0,16
Marine Harvest ASA	17 073	20,56	351 097,30	0,15
Nibe Industrier AB	27 226	12,87	350 446,05	0,15
Paragon Banking Group PLC	71 234	4,90	349 345,11	0,15
Smith & Nephew PLC	18 278	19,06	348 300,24	0,15
Givaudan SA	138	2 484,08	342 803,06	0,15
Eurazeo SA	5 580	61,30	342 054,00	0,15
NOS SGPS SA	59 104	5,78	341 621,12	0,15
WH Smith PLC	15 388	22,02	338 804,46	0,14
Roche Holding AG	1 366	247,55	338 155,69	0,14
Domino's Pizza Group PLC	108 678	3,11	337 665,86	0,14
Fagron	18 510	17,84	330 218,40	0,14
Sonae SGPS SA	386 947	0,85	328 711,48	0,14
RSA Insurance Group PLC	50 782	6,45	327 367,66	0,14
GCP Student Living PLC	180 080	1,81	326 450,28	0,14
REN - Redes Energeticas Nacion	133 883	2,41	322 658,03	0,14
Intertek Group PLC	5 235	61,49	321 912,61	0,14
Telecom Italia SpA/Milano	677 475	0,46	308 996,35	0,13

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
MARR SpA	15 403	20,05	308 830,15	0,13
SpareBank 1 Nord Norge	44 049	7,00	308 382,29	0,13
Orsted A/S	4 043	76,05	307 471,42	0,13
Volvo AB	21 764	13,95	303 631,60	0,13
Orpea	2 859	106,10	303 339,90	0,13
Modern Times Group MTG AB	30 587	9,85	301 181,53	0,13
Moncler SpA	7 779	37,60	292 490,40	0,12
Boskalis Westminster	14 372	20,31	291 895,32	0,12
HOCHTIEF AG	2 722	107,10	291 526,20	0,12
Telekom Austria AG	43 765	6,64	290 599,60	0,12
Brenntag AG	6 649	43,31	287 968,19	0,12
Kinepolis Group NV	5 999	48,00	287 952,00	0,12
Siegfried Holding AG	930	306,45	285 002,23	0,12
CGG SA	170 381	1,65	281 554,60	0,12
Natixis SA	79 387	3,54	280 950,59	0,12
Aker BP ASA	11 004	25,22	277 517,67	0,12
Swiss Re AG	3 101	89,45	277 379,85	0,12
Savills PLC	27 523	10,03	275 923,65	0,12
EMIS Group PLC	20 240	13,59	275 071,00	0,12
Kingspan Group PLC	5 723	47,76	273 330,48	0,12
Sanoma OYJ	32 098	8,49	272 351,53	0,12
Alten SA	2 581	105,40	272 037,40	0,12
Dios Fastigheter AB	41 053	6,50	267 029,81	0,11
Kemira OYJ	20 414	12,94	264 157,16	0,11
Grainger PLC	94 954	2,74	260 640,76	0,11
Synthomer PLC	61 667	4,17	257 352,18	0,11
Sixt SE	4 012	63,80	255 965,60	0,11
Premier Oil PLC	297 038	0,86	255 293,09	0,11
ITV PLC	209 141	1,21	252 443,19	0,11
NSI NV	6 714	37,25	250 096,50	0,11
DNA Oy	11 892	21,00	249 732,00	0,11
Workspace Group PLC	25 395	9,77	248 062,07	0,11
BBA Aviation PLC	77 059	3,15	243 041,87	0,10
Sacyr SA	110 176	2,13	234 895,23	0,10
Bravida Holding AB	29 867	7,79	232 728,49	0,10
KBC Groep NV	4 019	57,64	231 655,16	0,10
Dfds A/S	6 152	37,30	229 479,65	0,10
Endesa SA	10 116	22,61	228 722,76	0,10
Fresenius Medical Care AG & Co	3 221	69,04	222 377,84	0,09
Wihlborgs Fastigheter AB	17 449	12,74	222 368,73	0,09
Hammerson PLC	69 669	3,10	215 762,93	0,09
Corp Financiera Alba SA	4 650	46,10	214 365,00	0,09
Applus Services SA	17 546	11,95	209 674,70	0,09
BT Group PLC	94 085	2,20	206 583,32	0,09
Befimmo SA	4 020	50,60	203 412,00	0,09
Halfords Group PLC	79 775	2,51	200 252,19	0,09
Vienna Insurance Group AG Wien	8 808	22,55	198 620,40	0,08
Valiant Holding AG	2 071	95,54	197 866,54	0,08
Amadeus Fire AG	1 642	119,20	195 726,40	0,08
Forterra PLC	58 645	3,31	194 009,69	0,08
Nobina AB	33 958	5,45	185 192,20	0,08
S IMMO AG	9 708	19,04	184 840,32	0,08
Encavis AG	26 776	6,88	184 218,88	0,08
Computacenter PLC	12 327	14,89	183 511,10	0,08
Glenveagh Properties PLC	246 088	0,73	180 136,42	0,08
Biffa PLC	77 916	2,30	179 388,50	0,08

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Ocean Yield ASA	29 250	5,90	172 506,52	0,07
Deutsche EuroShop AG	7 046	24,30	171 217,80	0,07
GB Group PLC	27 302	6,18	168 740,88	0,07
D Carnegie & Co AB	9 591	17,14	164 361,68	0,07
Vallourec SA	63 905	2,53	161 487,94	0,07
AT&S Austria Technologie & Sys	9 836	15,92	156 589,12	0,07
Eramet	2 643	58,46	154 509,78	0,07
Dart Group PLC	15 651	9,33	146 059,32	0,06
DIC Asset AG	14 418	10,06	145 045,08	0,06
Kaufman & Broad SA	4 204	33,64	141 422,56	0,06
EVN AG	10 537	13,30	140 142,10	0,06
Cementir Holding SpA	21 285	6,38	135 798,30	0,06
Granges AB	13 019	10,07	131 152,74	0,06
JOST Werke AG	3 879	30,45	118 115,55	0,05
Hunting PLC	20 401	5,71	116 398,65	0,05
Global Dominion Access SA	24 575	4,51	110 710,38	0,05
BayWa AG	4 305	25,35	109 131,75	0,05
Aker Solutions ASA	29 128	3,60	104 754,03	0,04
Petroleum Geo-Services ASA	72 536	1,37	99 506,65	0,04
Sparebank 1 Oestlandet	11 130	8,76	97 543,36	0,04
Ence Energia y Celulosa SA	23 905	3,97	94 855,04	0,04
Sports Direct International PL	30 213	3,09	93 264,91	0,04
Recipharm AB	8 599	10,74	92 324,96	0,04
Schroder Real Estate Investmen	129 736	0,61	79 748,76	0,03
Neopost SA	4 137	18,80	77 775,60	0,03
Northgate PLC	19 745	3,88	76 685,40	0,03
Keller Group PLC	10 930	6,86	75 004,83	0,03
Cloetta AB	25 800	2,86	73 770,85	0,03
Aktia Bank	8 442	8,63	72 854,46	0,03
Uponor OYJ	7 507	9,55	71 654,32	0,03
Kvaerner ASA	47 413	1,41	67 022,17	0,03
Bang & Olufsen A/S	10 663	6,13	65 319,71	0,03
SMA Solar Technology AG	2 515	25,58	64 333,70	0,03
Dustin Group AB	7 674	8,09	62 049,43	0,03
FACC AG	5 025	12,34	62 008,50	0,03
Bonduelle SCA	2 017	28,80	58 089,60	0,02
Humana AB	10 922	5,31	58 012,71	0,02
Cewe Stiftung & Co KGAA	648	86,80	56 246,40	0,02
Exmar NV	9 416	5,60	52 729,60	0,02
Bertrandt AG	827	61,90	51 191,30	0,02
Cie des Alpes	2 072	24,35	50 453,20	0,02
STO SE & Co KGaA	509	98,10	49 932,90	0,02
Vossloh AG	1 502	32,30	48 514,60	0,02
Bufab AB	4 803	10,09	48 476,13	0,02
Kloeckner & Co SE	9 083	5,24	47 549,51	0,02
Selvaag Bolig ASA	9 897	4,54	44 899,33	0,02
Costain Group PLC	22 211	1,95	43 243,11	0,02
Vastned Retail NV	1 520	28,40	43 168,00	0,02
Redde PLC	35 848	1,18	42 228,56	0,02
ForFarmers NV	5 267	7,43	39 133,81	0,02
Morgan Sindall Group PLC	2 743	13,84	37 953,09	0,02
Recticel SA	4 587	7,93	36 374,91	0,02
Ponsse Oy	946	31,80	30 082,80	0,01
Latecoere SACA	7 239	2,87	20 775,93	0,01
La Doria SpA	1 344	9,10	12 230,40	0,01
Teckningsrätt				0,02

Evli Equity Factor Europe

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Repsol Sa Right 2019	87 817	0,49	42 837,13	0,02
Sacyr SA Right 2019	110 176	0,05	5 795,26	0,00

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT 225 548 521,99 95,80

DERIVATKONTRAKT

Aktiefutures

STOXX EUROPE 600 Sep19	464/ 8 928 984 *)	383,00	0,00	0,00
MSCI EmgMkt Sep19	-55/ -2 900 854 *)	927,53	0,00	0,00

Valutaterminer

1) EUR/GBP_190702	-2 500 000		- 12 032,71	- 0,01
-------------------	------------	--	-------------	--------

DERIVATKONTRAKT TOTALT - 12 032,71 - 0,01

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO

9 890 716,44 4,20

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	104,65 / 113,59	105,72 / 119,55	103,40 / 121,79
IA/IB andelens värde, EUR	112,05 / 112,05	113,55 / 118,28	116,02 / 120,86
Fondens storlek, EUR	190 968 462,05	221 067 566,58	235 427 205,72
Antal avkastningsandelar (A)			143 603,98
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			1 653 720,67
Antal tillväxtandelar (IB)			158 600,64
Antal andelsägare			1 766
Tradingkostnader (12 mån), %			0,08
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			44,48
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			961 511,57
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Equity Factor USA

28.6.2019

Placeringsfonden Evli Equity Factor USA placerar med spridning i stora amerikanska bolags aktier. Fondens placeringsstrategi viktat fyra faktorer med vetenskaplig härledning: värde, låg volatilitet, momentum och kvalitet. Fondens investeringsverksamhet följer Evli-Fondbolags riktlinjer för ansvarsfull investering och därtill utesluter fonden placeringar i bolag som har betydande affärsverksamhet i följande branscher: vapen, alkohol, tobak, stenkolsbrytning, kontroversiella vapen, hasardspel eller vuxenunderhållning. Fonden utesluter därtill bolag med lägre hållbarhetsklassificering samt bolag som är involverade i kränkningar av verifierade hållbarhetsnormer.

Fonden avkastade 20,81 % och jämförelseindexet MSCI USA Daily Net TR 19,40 % under första halvåret 2019. Bland de fyra faktorerna som fonden betonar, överträffade momentum, låg risk och kvalitet jämförelseindexet. Faktorn värde gav en svagare avkastning än jämförelseindexet.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Amerikanska aktiefond (UCITS)
Startdatum	4.8.2016
Portföljförvaltare	Mattias Lagerspetz, Peter Lindahl, Antti Sivonen
Bloomberg A/B/IB	EVEFUSA FH/EVEFUSB FH/EVEFUIB FH
Reuters A/B/IB	LP68377673/LP68377672/ LP68377674
ISIN A/B/IB	FI4000210802/FI4000210810/ FI4000210836
Marknadsföringstillstånd	FI/SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	0,95 % p.a. (A, B) 0,65 % p.a. (IA, IB)
Morningstar Rating™	-
Morningstar Kategori™	USA, mix bolag
Jämförelseindex	MSCI USA TR Net (USD)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Micron Technology Inc	0,57
Valero Energy Corp	0,56
Devon Energy Corp	0,55
DXC Technology Co	0,55
AES Corp/VA	0,54
Comerica Inc	0,53
Phillips 66	0,53
Voya Financial Inc	0,52
Citrix Systems Inc	0,52
Norfolk Southern Corp	0,52

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Informationsteknik	18,59
Finans och fastighet	16,09
Industrivaror och -tjänster	13,68
Hälsovård	10,21
Sällanköpsvaror och -tjänster	10,19
Dagligvaror	6,04
Energi	5,23
Kraftförsörjning	4,63
Övriga	9,24
Kassa	6,10

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	5,02	5,12	-0,10
3 månader	3,87	2,87	1,00
6 månader	20,81	19,40	1,41
1 år	13,26	12,67	0,59
3 år p.a.	-	-	-
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	35,66	38,86	-3,20
Sedan start p.a.	11,07	11,97	-0,90

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	119,92 / 135,66	-
IA/IB andelens värde, EUR	121,00 / 136,84	-
Fondens storlek, milj. EUR	196,11	-
Volatilitet, %	15,60	16,77
Sharpe-kvot	0,87	0,77
Tracking error, %	2,87	-
Information ratio	0,20	-
R2	0,97	-
Beta	0,92	-
Alpha, %	1,65	-
TER, %	0,95	-
Omsättningshastighet	0,89	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
USA	91,91
Irland	1,12
Schweiz	0,47
Puerto Rico	0,29
Singapore	0,07
Kanada	0,03
Bermuda	0,01
Kassa	6,10

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs borslista		190 722 092,90	97,25
Aktier			97,25
Micron Technology Inc	34 000	33,98 1 155 287,49	0,59
Valero Energy Corp	15 000	75,38 1 130 712,34	0,58
Devon Energy Corp	44 490	25,11 1 117 244,69	0,57
DXC Technology Co	22 800	48,56 1 107 176,19	0,56
AES Corp/VA	74 800	14,76 1 103 854,89	0,56
Comerica Inc	16 900	63,96 1 080 933,35	0,55
Phillips 66	13 035	82,36 1 073 605,62	0,55
Voya Financial Inc	21 886	48,69 1 065 682,66	0,54
Citrix Systems Inc	12 297	86,41 1 062 628,85	0,54
Norfolk Southern Corp	6 021	175,51 1 056 763,17	0,54
Archer-Daniels-Midland Co	29 200	35,92 1 049 009,42	0,53
Cisco Systems Inc	21 721	48,19 1 046 746,79	0,53
Humana Inc	4 469	233,60 1 043 960,29	0,53
Intel Corp	24 753	42,15 1 043 344,29	0,53
Baxter International Inc	14 407	72,11 1 038 948,05	0,53
Exelon Corp	24 493	42,21 1 033 894,88	0,53
Target Corp	13 487	76,26 1 028 536,65	0,52
Kohl's Corp	24 510	41,87 1 026 195,74	0,52
CSX Corp	15 025	68,13 1 023 583,91	0,52
Verisk Analytics Inc	7 920	128,96 1 021 364,09	0,52
Ally Financial Inc	37 404	27,29 1 020 648,02	0,52
Hewlett Packard Enterprise Co	77 111	13,16 1 015 065,11	0,52
Fidelity National Information	9 341	108,02 1 009 028,69	0,51
Northern Trust Corp	12 568	79,25 995 967,24	0,51
FactSet Research Systems Inc	3 917	252,32 988 338,05	0,50
HD Supply Holdings Inc	27 829	35,47 987 014,28	0,50
Sysco Corp	15 847	62,27 986 792,15	0,50
Hormel Foods Corp	27 622	35,70 985 996,20	0,50
Eaton Corp PLC	13 446	73,33 985 984,75	0,50
ConocoPhillips	18 299	53,71 982 864,31	0,50
Public Service Enterprise Grou	18 916	51,79 979 694,57	0,50
Bright Horizons Family Solutio	7 334	132,84 974 271,89	0,50
Costco Wholesale Corp	4 187	232,68 974 250,79	0,50
Jack Henry & Associates Inc	8 258	117,92 973 770,68	0,50
NetApp Inc	17 878	54,33 971 271,11	0,50
S&P Global Inc	4 794	200,57 961 543,77	0,49
Maxim Integrated Products Inc	18 243	52,67 960 901,88	0,49
Abbott Laboratories	12 918	74,05 956 593,99	0,49
Zions Bancorp NA	23 616	40,49 956 118,41	0,49
Bank of America Corp	37 263	25,53 951 507,44	0,49
Marathon Oil Corp	75 751	12,51 947 804,62	0,48
Becton Dickinson and Co	4 266	221,90 946 618,53	0,48
TE Connectivity Ltd	11 200	84,34 944 559,30	0,48
Occidental Petroleum Corp	21 310	44,27 943 441,75	0,48
Regions Financial Corp	71 649	13,15 942 534,17	0,48
Black Knight Inc	17 693	52,96 937 073,13	0,48
VMware Inc	6 351	147,23 935 062,70	0,48
FleetCor Technologies Inc	3 766	247,29 931 303,25	0,47
Laboratory Corp of America Hol	6 115	152,24 930 953,16	0,47
Analog Devices Inc	9 333	99,38 927 547,51	0,47
Verizon Communications Inc	18 350	50,30 923 074,32	0,47
Teradyne Inc	21 852	42,19 921 836,15	0,47

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
CH Robinson Worldwide Inc	12 369	74,27	918 662,63	0,47
McCormick & Co Inc/MD	6 712	136,49	916 110,87	0,47
Broadridge Financial Solutions	8 144	112,42	915 581,51	0,47
UnitedHealth Group Inc	4 257	214,85	914 634,65	0,47
Entergy Corp	10 067	90,63	912 385,59	0,47
Carlisle Cos Inc	7 333	123,63	906 600,80	0,46
E*TRADE Financial Corp	23 006	39,27	903 467,11	0,46
Chevron Corp	8 207	109,57	899 250,75	0,46
PepsiCo Inc	7 755	115,46	895 406,49	0,46
Automatic Data Processing Inc	6 139	145,58	893 687,48	0,46
Capital One Financial Corp	11 180	79,90	893 258,08	0,46
BlackRock Inc	2 159	413,23	892 153,47	0,45
JPMorgan Chase & Co	9 054	98,44	891 289,25	0,45
WW Grainger Inc	3 753	236,18	886 384,78	0,45
Copart Inc	13 450	65,81	885 139,56	0,45
WEX Inc	4 812	183,24	881 726,86	0,45
Medtronic PLC	10 273	85,75	880 943,44	0,45
Nasdaq Inc	10 318	84,68	873 718,46	0,45
Amgen Inc	5 360	162,26	869 719,82	0,44
Dover Corp	9 840	88,23	868 158,84	0,44
Huntington Bancshares Inc/OH	71 253	12,17	867 056,85	0,44
Cintas Corp	4 102	208,94	857 060,47	0,44
Texas Instruments Inc	8 432	101,05	852 035,15	0,43
Union Pacific Corp	5 717	148,90	851 282,79	0,43
Booz Allen Hamilton Holding Co	14 506	58,30	845 683,07	0,43
Accenture PLC	5 195	162,69	845 188,12	0,43
US Foods Holding Corp	26 736	31,49	841 841,47	0,43
Seagate Technology PLC	20 252	41,49	840 252,04	0,43
F5 Networks Inc	6 532	128,23	837 593,70	0,43
Bank of New York Mellon Corp/T	21 401	38,87	831 957,52	0,42
Nucor Corp	17 127	48,52	830 939,24	0,42
Thermo Fisher Scientific Inc	3 200	258,59	827 486,13	0,42
Macy's Inc	43 527	18,90	822 479,02	0,42
Robert Half International Inc	16 374	50,20	821 943,95	0,42
CME Group Inc	4 741	170,92	810 315,67	0,41
Kroger Co/The	42 383	19,12	810 191,89	0,41
Ameren Corp	12 241	66,14	809 563,71	0,41
Apple Inc	4 642	174,27	808 967,72	0,41
PulteGroup Inc	28 889	27,84	804 323,48	0,41
National Oilwell Varco Inc	40 707	19,57	796 791,94	0,41
Microsoft Corp	6 723	117,95	793 002,62	0,40
Hartford Financial Services Gr	16 106	49,06	790 196,64	0,40
Reliance Steel & Aluminum Co	9 301	83,31	774 905,89	0,40
Gentex Corp	35 713	21,67	773 881,25	0,39
Synopsys Inc	6 809	113,31	771 550,77	0,39
Ecolab Inc	4 427	173,85	769 628,32	0,39
VICI Properties Inc	39 600	19,41	768 498,72	0,39
Alliant Energy Corp	17 688	43,22	764 398,20	0,39
Estee Lauder Cos Inc/The	4 704	161,23	758 430,43	0,39
ON Semiconductor Corp	42 376	17,80	754 089,07	0,38
Cognizant Technology Solutions	13 499	55,82	753 457,44	0,38
Citizens Financial Group Inc	24 192	31,13	753 217,50	0,38
Encompass Health Corp	13 486	55,79	752 375,59	0,38
Tiffany & Co	9 124	82,45	752 286,13	0,38
Expeditors International of Wa	11 256	66,80	751 853,62	0,38

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Exxon Mobil Corp	11 119	67,47	750 241,23	0,38
Regency Centers Corp	12 700	58,77	746 322,09	0,38
Juniper Networks Inc	31 509	23,45	738 825,98	0,38
West Pharmaceutical Services I	6 681	110,20	736 221,85	0,38
AXA Equitable Holdings Inc	39 968	18,40	735 521,00	0,38
BB&T Corp	16 983	43,26	734 678,87	0,37
Oracle Corp	14 641	50,16	734 434,95	0,37
Park Hotels & Resorts Inc	30 200	24,27	732 862,55	0,37
Danaher Corp	5 795	125,84	729 260,72	0,37
Intuit Inc	3 137	230,10	721 838,70	0,37
Paychex Inc	9 929	72,46	719 430,67	0,37
LyondellBasell Industries NV	9 480	75,84	718 950,78	0,37
Fair Isaac Corp	2 592	276,50	716 685,60	0,37
Mondelez International Inc	15 049	47,46	714 221,27	0,36
eBay Inc	20 386	34,78	709 031,43	0,36
Hilton Worldwide Holdings Inc	8 140	86,06	700 540,28	0,36
Mosaic Co/The	31 773	22,04	700 253,76	0,36
Eli Lilly & Co	7 150	97,55	697 498,02	0,36
Steel Dynamics Inc	26 187	26,59	696 352,38	0,36
Coca-Cola Co/The	15 322	44,84	686 973,88	0,35
Hanover Insurance Group Inc/Th	6 067	112,97	685 388,84	0,35
Tyson Foods Inc	9 617	71,09	683 698,67	0,35
UGI Corp	14 523	47,03	682 991,49	0,35
Molina Healthcare Inc	5 389	126,04	679 212,34	0,35
Cullen/Frost Bankers Inc	8 205	82,47	676 657,83	0,35
IDEX Corp	4 448	151,57	674 191,00	0,34
Zoetis Inc	6 740	99,93	673 525,23	0,34
AT&T Inc	22 813	29,51	673 121,10	0,34
Genuine Parts Co	7 359	91,20	671 167,76	0,34
Qorvo Inc	11 408	58,65	669 091,20	0,34
Genesee & Wyoming Inc	7 577	88,05	667 165,62	0,34
Ralph Lauren Corp	6 666	100,02	666 717,39	0,34
Hill-Rom Holdings Inc	7 221	92,12	665 194,17	0,34
Newell Brands Inc	48 931	13,58	664 362,09	0,34
Spirit AeroSystems Holdings Inc	9 210	71,65	659 872,94	0,34
ANSYS Inc	3 655	180,35	659 168,00	0,34
Loews Corp	13 585	48,14	653 950,82	0,33
TJX Cos Inc/The	14 042	46,56	653 817,87	0,33
PVH Corp	7 819	83,33	651 571,86	0,33
Fiserv Inc	8 085	80,27	648 964,16	0,33
Varian Medical Systems Inc	5 410	119,86	648 466,41	0,33
Gilead Sciences Inc	10 893	59,49	647 997,78	0,33
Sonoco Products Co	11 209	57,53	644 885,15	0,33
SunTrust Banks Inc	11 560	55,34	639 734,08	0,33
Moody's Corp	3 703	171,97	636 816,88	0,32
Ingersoll-Rand PLC	5 676	111,53	633 071,16	0,32
Commerce Bancshares Inc/MO	11 981	52,53	629 379,64	0,32
Xcel Energy Inc	11 999	52,38	628 529,11	0,32
Merck & Co Inc	8 511	73,83	628 376,64	0,32
Pool Corp	3 727	168,18	626 800,21	0,32
Tyler Technologies Inc	3 280	190,21	623 884,48	0,32
M&T Bank Corp	4 156	149,75	622 357,07	0,32
Centene Corp	13 336	46,17	615 778,67	0,31
Johnson Controls International	16 924	36,37	615 594,29	0,31
Grand Canyon Education Inc	5 942	103,04	612 250,45	0,31
Avnet Inc	15 231	39,86	607 121,04	0,31

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Graco Inc	13 595	44,18	600 684,25	0,31
Chemed Corp	1 888	317,72	599 864,33	0,31
Activision Blizzard Inc	14 398	41,56	598 384,78	0,31
Hexcel Corp	8 390	71,22	597 502,16	0,30
Norwegian Cruise Line Holdings	12 625	47,22	596 177,47	0,30
ONEOK Inc	9 822	60,59	595 097,14	0,30
Service Corp International/US	14 297	41,19	588 899,94	0,30
JB Hunt Transport Services Inc	7 288	80,49	586 595,12	0,30
Ross Stores Inc	6 664	87,28	581 611,06	0,30
Akamai Technologies Inc	8 189	70,56	577 851,95	0,29
Allstate Corp/The	6 439	89,54	576 544,78	0,29
Waste Connections Inc	6 845	84,16	576 072,11	0,29
Post Holdings Inc	6 287	91,55	575 556,39	0,29
Life Storage Inc	6 800	83,72	569 291,19	0,29
MDU Resources Group Inc	24 872	22,72	565 023,86	0,29
Booking Holdings Inc	340	1 650,71	561 241,00	0,29
Sherwin-Williams Co/The	1 386	403,53	559 293,77	0,29
American Financial Group Inc/O	6 174	90,23	557 057,13	0,28
Waste Management Inc	5 456	101,58	554 247,35	0,28
Zebra Technologies Corp	3 003	184,46	553 930,15	0,28
VF Corp	7 190	76,91	553 003,87	0,28
KeyCorp	35 357	15,63	552 599,06	0,28
Jazz Pharmaceuticals PLC	4 400	125,53	552 314,87	0,28
ServiceMaster Global Holdings	11 837	45,87	542 915,67	0,28
CIT Group Inc	11 708	46,26	541 638,04	0,28
IAA Inc	15 757	34,15	538 043,90	0,27
Walt Disney Co/The	4 329	122,96	532 272,22	0,27
Popular Inc	11 100	47,76	530 125,91	0,27
Sabre Corp	27 000	19,55	527 780,22	0,27
Johnson & Johnson	4 183	122,64	512 994,84	0,26
Hawaiian Electric Industries I	12 625	38,35	484 123,23	0,25
Starwood Property Trust Inc	24 100	20,01	482 127,32	0,25
Autoliv Inc	7 703	62,09	478 241,20	0,24
ITT Inc	8 202	57,66	472 895,10	0,24
IDACORP Inc	5 346	88,43	472 747,01	0,24
EMCOR Group Inc	6 086	77,57	472 111,12	0,24
Rayonier Inc	17 600	26,68	469 560,62	0,24
Landstar System Inc	4 847	95,09	460 885,38	0,24
Prosperity Bancshares Inc	7 566	58,16	440 023,16	0,22
Graham Holdings Co	720	607,58	437 458,48	0,22
Associated Banc-Corp	23 452	18,61	436 537,18	0,22
Tribune Media Co	10 454	40,70	425 450,28	0,22
Deckers Outdoor Corp	2 675	154,94	414 475,43	0,21
Madison Square Garden Co/The	1 680	246,49	414 105,13	0,21
Haemonetics Corp	3 896	105,96	412 824,37	0,21
Flowers Foods Inc	20 094	20,49	411 717,34	0,21
TripAdvisor Inc	9 949	40,76	405 511,32	0,21
Darling Ingredients Inc	23 042	17,51	403 544,40	0,21
RLJ Lodging Trust	25 700	15,62	401 442,28	0,20
HEICO Corp	3 365	117,82	396 469,71	0,20
Alcoa Inc	19 180	20,61	395 354,23	0,20
Toll Brothers Inc	12 225	32,24	394 188,17	0,20
New York Times Co/The	13 667	28,72	392 548,68	0,20
Umpqua Holdings Corp	26 776	14,61	391 136,60	0,20
Crane Co	5 223	73,47	383 734,37	0,20
Graphic Packaging Holding Co	31 055	12,31	382 274,28	0,19

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
MAXIMUS Inc	5 902	63,87	376 975,50	0,19
FTI Consulting Inc	5 034	73,82	371 621,52	0,19
Dolby Laboratories Inc	6 298	56,88	358 237,91	0,18
Portland General Electric Co	7 342	47,70	350 194,72	0,18
KAR Auction Services Inc	15 757	22,01	346 856,56	0,18
Chimera Investment Corp	20 600	16,62	342 275,25	0,17
White Mountains Insurance Grou	380	899,41	341 775,82	0,17
UniFirst Corp/MA	2 050	166,04	340 379,06	0,17
Delek US Holdings Inc	9 532	35,68	340 086,85	0,17
Louisiana-Pacific Corp	14 604	23,09	337 163,76	0,17
MSC Industrial Direct Co Inc	5 143	65,39	336 285,27	0,17
BankUnited Inc	11 307	29,71	335 914,57	0,17
PBF Energy Inc	11 979	27,56	330 142,38	0,17
Performance Food Group Co	9 253	35,25	326 140,35	0,17
Tetra Tech Inc	4 704	69,16	325 349,30	0,17
Domtar Corp	8 271	39,21	324 300,11	0,17
Integer Holdings Corp	4 383	73,89	323 871,94	0,17
Amedisys Inc	2 967	106,90	317 181,89	0,16
Carter's Inc	3 608	85,89	309 874,37	0,16
Hillenbrand Inc	8 623	34,84	300 442,11	0,15
Wolverine World Wide Inc	12 371	24,25	299 988,85	0,15
Valley National Bancorp	31 582	9,49	299 774,55	0,15
Cracker Barrel Old Country Sto	1 991	150,33	299 307,41	0,15
Sabra Health Care REIT Inc	17 100	17,34	296 468,26	0,15
InterDigital Inc/PA	5 048	56,71	286 247,42	0,15
Wendy's Co/The	16 161	17,24	278 623,21	0,14
Sunstone Hotel Investors Inc	23 000	12,07	277 652,55	0,14
Macquarie Infrastructure Corp	7 775	35,70	277 536,76	0,14
Brady Corp	6 297	43,43	273 459,58	0,14
Watts Water Technologies Inc	3 324	82,05	272 721,95	0,14
Vishay Intertechnology Inc	18 133	14,55	263 764,34	0,13
WESCO International Inc	5 891	44,60	262 727,08	0,13
Morningstar Inc	2 029	127,36	258 408,52	0,13
International Bancshares Corp	7 578	33,20	251 621,36	0,13
AutoNation Inc	6 726	36,93	248 382,88	0,13
Applied Industrial Technolog	4 545	54,18	246 239,19	0,13
Korn Ferry	6 926	35,28	244 364,55	0,12
Kennedy-Wilson Holdings Inc	13 416	18,11	242 992,97	0,12
Invesco Mortgage Capital Inc	17 000	14,19	241 296,12	0,12
Apollo Commercial Real Estate	14 900	16,19	241 270,58	0,12
Paramount Group Inc	19 000	12,34	234 384,08	0,12
Globus Medical Inc	6 105	37,25	227 385,31	0,12
Iridium Communications Inc	10 954	20,48	224 346,25	0,11
Avanos Medical Inc	5 759	38,40	221 141,14	0,11
TRI Pointe Group Inc	20 931	10,54	220 607,62	0,11
Horace Mann Educators Corp	6 096	35,48	216 261,20	0,11
Piedmont Office Realty Trust I	12 200	17,55	214 093,51	0,11
Exponent Inc	4 148	51,55	213 809,91	0,11
Otter Tail Corp	4 573	46,50	212 644,30	0,11
Columbia Sportswear Co	2 391	88,19	210 867,80	0,11
ASGN Inc	3 933	53,36	209 861,58	0,11
GATX Corp	3 005	69,82	209 797,00	0,11
John Wiley & Sons Inc	5 191	40,38	209 614,56	0,11
NextEra Energy Partners LP	4 856	42,48	206 306,24	0,11
Insight Enterprises Inc	4 003	51,25	205 137,45	0,10
Liberty Latin America Ltd	13 398	15,14	202 792,66	0,10

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
MEDNAX Inc	8 810	22,22	195 717,44	0,10
DiamondRock Hospitality Co	21 300	9,10	193 926,21	0,10
Quidel Corp	3 697	52,23	193 102,09	0,10
Avista Corp	4 809	39,27	188 853,92	0,10
Allscripts Healthcare Solution	18 269	10,24	187 081,51	0,10
Ensign Group Inc/The	3 659	50,12	183 384,94	0,09
Tenet Healthcare Corp	10 057	18,19	182 951,15	0,09
Whiting Petroleum Corp	10 880	16,45	178 954,30	0,09
HB Fuller Co	4 259	40,86	174 005,11	0,09
Comfort Systems USA Inc	3 822	44,90	171 597,94	0,09
Plexus Corp	3 325	51,40	170 890,42	0,09
WesBanco Inc	4 931	33,94	167 376,99	0,09
Callaway Golf Co	10 601	15,11	160 177,12	0,08
Magellan Health Inc	2 436	65,36	159 218,35	0,08
ICF International Inc	2 447	64,10	156 856,21	0,08
Trustmark Corp	5 196	29,28	152 123,80	0,08
Provident Financial Services I	6 785	21,35	144 876,51	0,07
Advanced Drainage Systems Inc	4 870	28,87	140 606,94	0,07
Brookline Bancorp Inc	10 265	13,54	139 011,80	0,07
Hub Group Inc	3 715	36,96	137 321,21	0,07
Kulicke & Soffa Industries Inc	6 700	19,86	133 032,49	0,07
Mobile Mini Inc	4 945	26,79	132 496,57	0,07
TriMas Corp	4 847	27,27	132 175,39	0,07
International Speedway Corp	3 281	39,53	129 685,74	0,07
Oxford Industries Inc	1 893	66,74	126 344,46	0,06
Group 1 Automotive Inc	1 747	72,11	125 967,98	0,06
QEP Resources Inc	19 649	6,37	125 087,85	0,06
S&T Bancorp Inc	3 783	33,00	124 845,33	0,06
Navigant Consulting Inc	6 045	20,42	123 433,61	0,06
Boise Cascade Co	4 978	24,75	123 211,75	0,06
SPX Corp	4 192	29,07	121 880,64	0,06
CNX Resources Corp	18 853	6,44	121 348,45	0,06
Werner Enterprises Inc	4 232	27,37	115 814,53	0,06
Asbury Automotive Group Inc	1 535	74,26	113 993,04	0,06
National HealthCare Corp	1 584	71,45	113 182,71	0,06
US Physical Therapy Inc	1 040	107,92	112 241,61	0,06
First Interstate BancSystem In	3 192	34,88	111 327,92	0,06
SM Energy Co	10 031	11,02	110 582,13	0,06
Gannett Co Inc	15 031	7,18	107 997,68	0,06
Perficient Inc	3 533	30,22	106 764,60	0,05
Douglas Dynamics Inc	3 041	35,04	106 543,44	0,05
Acushnet Holdings Corp	4 558	23,12	105 391,46	0,05
Knoll Inc	5 177	20,23	104 752,54	0,05
OceanFirst Financial Corp	4 703	21,88	102 905,30	0,05
CTS Corp	4 158	24,28	100 975,29	0,05
Scholastic Corp	3 364	29,27	98 458,54	0,05
B&G Foods Inc	5 374	18,31	98 423,18	0,05
Stoneridge Inc	3 487	27,78	96 869,64	0,05
TrueBlue Inc	4 936	19,42	95 877,57	0,05
Arbor Realty Trust Inc	8 900	10,67	94 979,31	0,05
NETGEAR Inc	4 175	22,27	92 969,75	0,05
ACCO Brands Corp	13 358	6,93	92 566,22	0,05
Viad Corp	1 573	58,33	91 745,64	0,05
Kforce Inc	2 929	30,90	90 498,03	0,05
Guess? Inc	6 213	14,22	88 350,75	0,05
Sykes Enterprises Inc	3 554	24,18	85 931,88	0,04

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Sandy Spring Bancorp Inc	2 706	30,71	83 107,58	0,04
Cooper-Standard Holdings Inc	2 053	40,35	82 828,62	0,04
USANA Health Sciences Inc	1 182	69,94	82 668,19	0,04
NorthStar Realty Europe Corp	5 700	14,47	82 461,04	0,04
Stewart Information Services C	2 297	35,65	81 892,69	0,04
Kelly Services Inc	3 468	23,06	79 974,39	0,04
Enterprise Financial Services	2 149	36,63	78 716,56	0,04
Providence Service Corp/The	1 526	50,49	77 045,73	0,04
ePlus Inc	1 253	60,70	76 060,42	0,04
Community Trust Bancorp Inc	2 040	37,24	75 963,37	0,04
National Bank Holdings Corp	2 344	31,96	74 920,49	0,04
Columbus McKinnon Corp/NY	2 020	36,96	74 649,47	0,04
Capstead Mortgage Corp	10 100	7,35	74 258,17	0,04
Schnitzer Steel Industries Inc	3 212	23,04	74 014,30	0,04
Weis Markets Inc	2 274	32,06	72 903,35	0,04
Tidewater Inc	3 463	20,67	71 595,70	0,04
Chatham Lodging Trust	4 300	16,62	71 445,80	0,04
ArcBest Corp	2 881	24,75	71 308,36	0,04
MTS Systems Corp	1 365	51,54	70 347,32	0,04
National Research Corp	1 366	50,71	69 268,24	0,04
Echo Global Logistics Inc	3 730	18,38	68 543,72	0,03
Triple-S Management Corp	3 200	21,00	67 200,85	0,03
Dillard's Inc	1 204	54,84	66 025,46	0,03
SP Plus Corp	2 316	28,11	65 113,92	0,03
KKR Real Estate Finance Trust	3 700	17,54	64 897,42	0,03
Marten Transport Ltd	4 049	15,98	64 708,42	0,03
First Defiance Financial Corp	2 560	25,16	64 400,11	0,03
EW Scripps Co/The	4 750	13,46	63 949,55	0,03
BancFirst Corp	1 303	49,01	63 859,28	0,03
Cass Information Systems Inc	1 488	42,69	63 518,75	0,03
Denbury Resources Inc	54 519	1,09	59 525,90	0,03
St Joe Co/The	3 865	15,22	58 807,08	0,03
Carolina Financial Corp	1 901	30,90	58 735,66	0,03
AngioDynamics Inc	3 233	17,34	56 051,57	0,03
Federal Agricultural Mortgage	843	63,98	53 933,59	0,03
Regis Corp	3 649	14,62	53 335,74	0,03
Team Inc	3 908	13,49	52 716,88	0,03
Resolute Forest Products Inc	8 116	6,34	51 453,02	0,03
United Community Financial Cor	6 029	8,43	50 803,50	0,03
HomeTrust Bancshares Inc	2 246	22,14	49 717,74	0,03
Financial Institutions Inc	1 914	25,67	49 126,62	0,03
Renewable Energy Group Inc	3 512	13,96	49 044,92	0,03
Fossil Group Inc	4 761	10,13	48 209,47	0,02
Eagle Pharmaceuticals Inc/DE	981	49,03	48 095,52	0,02
American Public Education Inc	1 839	26,05	47 897,88	0,02
Zumiez Inc	2 050	22,98	47 111,91	0,02
SunCoke Energy Inc	6 022	7,82	47 085,81	0,02
Midland States Bancorp Inc	1 902	23,53	44 749,00	0,02
Tower International Inc	2 537	17,17	43 560,36	0,02
Ennis Inc	2 401	18,07	43 381,63	0,02
Bank of Marin Bancorp	1 192	36,12	43 053,48	0,02
Park Aerospace Corp	2 678	14,70	39 355,31	0,02
NVE Corp	637	61,31	39 054,60	0,02
BBX Capital Corp	8 455	4,32	36 553,71	0,02
Diplomat Pharmacy Inc	6 791	5,36	36 415,59	0,02
Resources Connection Inc	2 519	14,10	35 510,43	0,02

Evli Equity Factor USA

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
People's Utah Bancorp	1 304	25,89	33 756,80	0,02
Movado Group Inc	1 403	23,77	33 354,76	0,02
Independent Bank Corp/MI	1 673	19,19	32 098,86	0,02
Conn's Inc	1 991	15,69	31 240,31	0,02
Bancorp Inc/The	3 973	7,85	31 204,68	0,02
QAD Inc	861	35,41	30 484,12	0,02
Del Taco Restaurants Inc	2 454	11,29	27 701,22	0,01
Fiesta Restaurant Group Inc	2 169	11,57	25 095,24	0,01
Shoe Carnival Inc	903	24,30	21 944,88	0,01
Lands' End Inc	1 490	10,76	16 032,23	0,01
ChannelAdvisor Corp	2 037	7,71	15 712,00	0,01
Universal Logistics Holdings I	664	19,79	13 137,34	0,01
Chubb Ltd	82	129,69	10 634,66	0,01
Garrett Motion Inc	598	13,52	8 082,50	0,00
Everest Re Group Ltd	33	217,65	7 182,30	0,00
DuPont de Nemours Inc	53	66,10	3 503,31	0,00
IHS Markit Ltd	43	56,11	2 412,57	0,00
Willis Towers Watson PLC	12	168,65	2 023,84	0,00
Arch Capital Group Ltd	41	32,65	1 338,63	0,00
Perrigo Co PLC	29	41,93	1 215,97	0,00
Aptiv PLC	3	71,17	213,52	0,00
Check Point Software Technolog	1	101,80	101,80	0,00
Fraction Kontoor Brands Inc	1	0,00	0,00	0,00

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			190 722 092,90	97,25
-------------------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

DERIVATKONTRAKT

Aktiefutures

S&P500 EMINI FUT Sep19	37/ 5 442 256 *)	2 592,45	0,00	0,00
------------------------	------------------	----------	------	------

Valutaterminer

1) USD/EUR_190701	-8 000 000		5 297,11	0,00
-------------------	------------	--	----------	------

DERIVATKONTRAKT TOTALT			5 297,11	0,00
-------------------------------	--	--	-----------------	-------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			5 384 015,05	2,75
--------------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	105,34 / 109,79	110,31 / 119,78	119,92 / 135,66
IA/IB andelens värde, EUR	105,64 / 110,08	110,97 / 120,46	121,00 / 136,84
Fondens storlek, EUR	98 388 223,66	179 198 612,99	196 111 405,06
Antal avkastningsandelar (A)			140 433,78
Antal avkastningsandelar (IA)			183 096,70
Antal tillväxtandelar (B)			1 089 572,32
Antal tillväxtandelar (IB)			67 431,27
Antal andelsägare			1 675
Tradingkostnader (12 mån), %			0,08
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			35,78
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			759 467,02
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

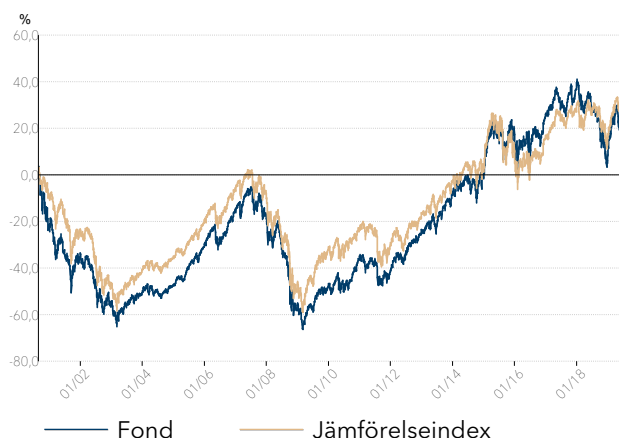
Evli Europa

28.6.2019

Fonden avkastade 17,96 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 16,25 %. I en jämförelse branschvis gynnades fonden av branschvikterna och de positivaste effekterna kom från övervikten i sällanköpsvaror och -tjänster, övervikten i industrivaror och -tjänster, samt undervikten i finans. Aktievalens inverkan på avkastningsdifferensen var också positiv i snitt. Bäst fungerade aktievalen inom finans samt dagligvaror, och sämst inom sällanköpsvaror och -tjänster, material, och informationsteknologi. I en geografisk jämförelse förbättrade aktievalen avkastningsdifferensen bl.a. i Storbritannien, Italien och Sverige. Landsvikterna hade en negativ effekt i snitt, som ett exempel undervikten i Schweiz. På bolagsnivå hade Azimut Holding, Moneysupermarket.com och WHSmith de positivaste effekterna på avkastningsdifferensen. De negativaste effekterna härstammade från våra investeringar i Royal Mail, Pandora och Publicis Groupe. Vi sålde 21 bolag ur portföljen under perioden och köpte 19 nya. 25 bolag behölls i portföljen.

Fondens aktuella aktieval viktat Storbritannien och Sverige, och sektorerna industrivaror och -tjänster samt sällanköpsvaror och -tjänster.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Europeisk aktiefond (UCITS)
Startdatum	31.8.2000
Portföljförvaltare	Hans-Kristian Sjöholm
Bloomberg A/B/IB	EVLEGRA FH/EVLEGRB FH/EVLEGIB FH
Reuters A/B/IB	LP60044842/LP60080980/ LP68375643
ISIN A/B/IB	FI0008802038/FI0008802046/ FI4000210620
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/FR/IT (QI)/ES/PT/DE/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	1,60 % p.a. (A, B) 1,00 % p.a. (IB)
Morningstar Rating™	★★★
Morningstar Kategori™	Europa, flexibel storlek bolag
Jämförelseindex	MSCI Europe TR Net (EUR) (MSDEE15N, .dMIEU0000NEU)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Moneysupermarket.com Group PLC	2,93
Schneider Electric SE	2,92
SKF AB	2,88
Sandvik AB	2,84
Roche Holding AG	2,82
Novo Nordisk A/S	2,79
Capgemini SA	2,79
NOKIAN RENKAAT OYJ	2,77
RELX PLC	2,77
Wolters Kluwer NV	2,75

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	29,20
Sällanköpsvaror och -tjänster	28,30
Material	10,64
Informationsteknik	9,14
Hälsovård	5,62
Finans och fastighet	5,05
Dagligvaror	3,84
Kommunikationstjänster	2,41
Energi	1,31
Kassa	4,49

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	5,74	4,43	1,32
3 månader	1,04	3,01	-1,97
6 månader	17,96	16,25	1,71
1 år	-2,84	4,46	-7,29
3 år p.a.	4,78	8,21	-3,44
5 år p.a.	5,08	5,07	0,02
Sedan start	25,27	32,44	-7,16
Sedan start p.a.	1,20	1,50	-0,30

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	56,95 / 125,28	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 108,82	-
Fondens storlek, milj. EUR	600,72	-
Volatilitet, %	15,65	12,41
Sharpe-kvot	-0,16	0,38
Tracking error, %	7,36	-
Information ratio	-0,99	-
R2	0,79	-
Beta	1,12	-
Alpha, %	-7,86	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,34	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Storbritannien	26,47
Sverige	21,39
Frankrike	10,70
Nederländerna	9,55
Danmark	7,65
Finland	6,58
Schweiz	2,82
Spanien	2,75
Övriga	7,60
Kassa	4,49

Evli Europa

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadspris %	Marknadsvärde EUR/ Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			572 201 769,74	95,25
Aktier				95,25
Moneysupermarket.com Group PLC	3 814 926	4,61	17 579 243,14	2,93
Schneider Electric SE	219 176	79,76	17 481 477,76	2,91
SKF AB	1 069 017	16,17	17 282 375,51	2,88
Sandvik AB	1 052 986	16,15	17 008 254,16	2,83
Roche Holding AG	68 307	247,55	16 909 517,24	2,81
Novo Nordisk A/S	373 429	44,82	16 736 428,65	2,79
Capgemini SA	152 775	109,35	16 705 946,25	2,78
NOKIAN RENKAAT OYJ	604 000	27,46	16 585 840,00	2,76
RELX PLC	777 107	21,34	16 584 454,98	2,76
Wolters Kluwer NV	257 799	64,02	16 504 291,98	2,75
Aena S. M. E. S.A	94 526	174,30	16 475 881,80	2,74
Mondi PLC	814 378	20,01	16 292 201,91	2,71
Playtech Plc	3 389 345	4,77	16 159 850,87	2,69
Loomis AB	533 000	30,22	16 108 244,20	2,68
Boliden AB	708 896	22,48	15 937 229,00	2,65
SSAB AB	5 931 000	2,68	15 869 315,51	2,64
Carlsberg A/S	134 048	116,59	15 629 246,62	2,60
UPM-Kymmene OYJ	668 383	23,37	15 620 110,71	2,60
BE Semiconductor Industries NV	688 067	22,64	15 577 836,88	2,59
Randstad NV	321 803	48,30	15 543 084,90	2,59
Burberry Group PLC	744 307	20,81	15 489 325,27	2,58
Software AG	504 627	30,20	15 239 735,40	2,54
Next PLC	235 000	61,76	14 513 744,14	2,42
Publicis Groupe SA	311 124	46,43	14 445 487,32	2,40
Barratt Developments PLC	2 244 493	6,40	14 363 832,06	2,39
Azimut Holding SpA	832 813	16,93	14 099 524,09	2,35
Pandora A/S	430 006	31,29	13 453 027,41	2,24
Taylor Wimpey PLC	7 326 036	1,76	12 916 330,12	2,15
Persimmon PLC	559 567	22,32	12 489 092,41	2,08
Aalberts NV	278 000	34,57	9 610 460,00	1,60
AF Pöyry AB	450 000	19,90	8 955 778,39	1,49
Jupiter Fund Management PLC	1 722 127	4,72	8 131 910,86	1,35
IG Group Holdings PLC	1 230 591	6,53	8 034 817,32	1,34
Bravida Holding AB	1 021 583	7,79	7 960 339,78	1,33
Gaztransport Et Technigaz SA	88 985	88,15	7 844 027,75	1,31
Lindab International AB	767 000	10,11	7 755 766,58	1,29
Royal Mail PLC	3 242 421	2,37	7 678 936,57	1,28
Trigano SA	94 890	80,20	7 610 178,00	1,27
Inchcape PLC	1 100 000	6,88	7 573 107,42	1,26
NetEnt AB	2 630 000	2,82	7 407 997,58	1,23
Axfood AB	424 005	17,40	7 376 603,48	1,23
TIETO OYJ	278 000	26,06	7 244 680,00	1,21
Bovis Homes Group PLC	600 000	11,55	6 927 113,31	1,15
Betsson AB	1 206 645	5,38	6 489 122,41	1,08
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			572 201 769,74	95,25
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			28 521 118,55	4,75

Evli Europa

Placeringar 28.6.2019

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	63,38 / 128,42	61,06 / 128,93	56,95 / 125,28
IA/IB andelens värde, EUR	- / 110,20	- / 111,32	- / 108,82
Fondens storlek, EUR	856 643 862,04	755 062 058,04	600 722 888,29
Antal avkastningsandelar (A)			673 181,39
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			4 062 852,32
Antal tillväxtandelar (IB)			490 824,19
Antal andelsägare			2 600
Tradingkostnader (12 mån), %			0,03
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			32,65
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			4 507 794,65
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Finland Select

28.6.2019

Första halvåret 2019 var mycket starkt på aktiemarknaden. Aktiemarknaden i Finland avkastade 13,1 % (OMX Helsinki Cap GI). Stegningen på aktiemarknaden stöddes delvis av centralbankernas löften om en mer stimulerande penningpolitik samt placerarnas felaktiga positionering i aktier efter den kraftiga nedgången under fjolårets sista kvartal.

Fonden avkastade 12,21 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 13,11 %. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten i Telia (svag Q4-rapport) och undervikten i Metso (resultaten Q4 och Q1 överträffade analytikernas förväntningar). Den relativa avkastningen gynnades mest av undervikten i Nordea (penningtvättskandalen belastade hela sektorn) och övervikten i Cramo (förväntningarna om att delningen av Cramo i två bolag skulle ta fram dolda värden).

Under första halvåret avyttrades fondens innehav i bl.a. Amer Sports, Cargotec, Metsä-Board, Telia och Orion. Portföljen har nya positioner i bl.a. Kesko, Outotec, Rovio och Terveystalo. Vi köpte Kone och Sampo och sålde Fortum och Nokia.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Finländsk aktiefond (UCITS)
Startdatum	16.10.1989
Portföljförvaltare	Janne Kujala
Bloomberg A/B	EVLSELA FH / EVLSELB FH
Reuters A/B	LP60062039 / LP60080997
ISIN A/B	FI0008801220 / FI0008800107
Marknadsföringstillstånd	FI/ SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsarvode	1,80 % p.a.
Morningstar Rating™	★★
Morningstar Kategori™	Finland Equity
Jämförelseindex	OMX Helsinki Cap Avkastning (HEXYP, .OMXHCAPGI)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Kone OYJ	9,86
Neste Oyj	9,47
Sampo Oyj	9,22
UPM-Kymmene OYJ	6,95
FORTUM OYJ	4,81
HUHTAMÄKI OYJ	4,51
NORDEA BANK ABP	4,27
Kojamo Oyj	3,92
Cramo OYJ	3,79
NOKIA OYJ	3,46

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	21,02
Material	18,87
Finans och fastighet	13,50
Energi	9,47
Kommunikationstjänster	9,26
Sällanköpsvaror och -tjänster	5,70
Kraftförsörjning	4,81
Fastighetsbolag	3,92
Övriga	10,29
Kassa	3,16

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	4,44	4,08	0,36
3 månader	0,69	1,05	-0,35
6 månader	12,21	13,11	-0,90
1 år	-0,28	-0,85	0,57
3 år p.a.	10,52	11,54	-1,03
5 år p.a.	8,43	10,18	-1,74
Sedan start	2556,74	655,39	1901,35
Sedan start p.a.	11,67	7,04	4,63

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	14,76 / 39,16	-
Fondens storlek, milj. EUR	176,18	-
Volatilitet, %	14,04	14,74
Sharpe-kvot	0,00	-0,04
Tracking error, %	2,44	-
Information ratio	0,24	-
R2	0,97	-
Beta	0,94	-
Alpha, %	0,54	-
TER, %	1,89	-
Omsättningshastighet	0,78	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Finland	93,98
Sverige	2,86
Kassa	3,16

Evli Finland Select

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs borslista		170 844 467,01	96,97
Aktier			96,97
Kone OYJ	335 000	51,90 17 386 500,00	9,87
Neste Oyj	560 000	29,84 16 710 400,00	9,48
Sampo Oyj	392 070	41,50 16 270 905,00	9,24
UPM-Kymmene OYJ	525 000	23,37 12 269 250,00	6,96
FORTUM OYJ	436 538	19,44 8 484 116,03	4,82
HUHTAMÄKI OYJ	220 000	36,16 7 955 200,00	4,52
NORDEA BANK ABP	1 180 000	6,39 7 537 840,00	4,28
Kojamo Oyj	526 991	13,12 6 914 121,92	3,92
CRAMO OYJ	320 000	20,88 6 681 600,00	3,79
NOKIA OYJ	1 400 000	4,37 6 112 400,00	3,47
STORA ENSO OYJ R	570 000	10,34 5 890 950,00	3,34
Kesko OYJ	120 000	48,92 5 870 400,00	3,33
ELISA OYJ	135 000	42,91 5 792 850,00	3,29
TERVEYSTALO OYJ	630 000	9,15 5 764 500,00	3,27
AHLSTROM-MUNKSJÖ OYJ	348 497	14,48 5 046 236,56	2,86
Wartsila OYJ Abp	395 000	12,76 5 038 225,00	2,86
NOKIAN RENKAAT OYJ	180 000	27,46 4 942 800,00	2,81
FINNAIR OYJ	675 000	7,00 4 725 000,00	2,68
Alma Media OYJ	635 000	5,86 3 721 100,00	2,11
Tokmanni Group Corp	400 000	8,02 3 208 000,00	1,82
Outotec OYJ	645 000	4,64 2 995 380,00	1,70
Sanoma OYJ	312 147	8,49 2 648 567,30	1,50
ROVIO ENTERTAINMENT OYJ	350 000	7,14 2 497 250,00	1,42
SSAB AB	800 000	2,67 2 134 400,00	1,21
NOHO PARTNERS	235 000	8,10 1 903 500,00	1,08
DNA Oy	80 000	21,00 1 680 000,00	0,95
BasWare OYJ	21 970	18,16 398 975,20	0,23
LEHTO GROUP OYJ	100 000	2,64 264 000,00	0,15

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT	170 844 467,01	96,97
-------------------------------------------------	-----------------------	--------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO	5 336 055,42	3,03
--------------------------------------------	---------------------	-------------

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	14,78 / 36,11	15,43 / 39,27	14,76 / 39,16
Fondens storlek, EUR	107 797 888,07	148 163 062,75	176 180 522,43
Antal avkastningsandelar (A)			499 974,90
Antal tillväxtandelar (B)			4 310 706,20
Antal andelsägare			1 926
Tradingkostnader (12 mån), %			0,22
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			60,77
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 563 450,13
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Finland Småbolag

28.6.2019

Första halvåret 2019 var mycket starkt på aktiemarknaden. Aktiemarknaden i Finland avkastade 13,1 % (OMX Helsinki Cap GI). Små och medelstora bolag gav en bättre avkastning än marknaden i allmänhet. Fondens jämförelseindex avkastade 22,9 %. Stegringen på aktiemarknaden stöddes delvis av centralbankernas löften om en mer stimulerande penningpolitik samt placerarnas felaktiga positionering i aktier efter den kraftiga nedgången under fjolårets sista kvartal.

Fonden avkastade 23,15 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 22,90 %. Den relativa avkastningen gynnades mest av övervikten i Talenom (resultaten Q4 och Q1 övertråffade analytikernas förväntningar) och i Revenio Group (betydande företagsförvärv under första halvåret). Den relativa avkastningen belastades mest av nollvikten i Kojamo (stark efterfrågan hos utländska placerare) och övervikten i NoHo Partners (skulderna på balansräkningen efter en misslyckad Smile-listning belastar fortfarande aktien).

Under första halvåret avyttrade fonden sina innehav i Amer Sports, Kotipizza Group och Lehto Group. Den enda nya positionen öppnade fonden i Olvi. Därtill ökade vi portföljens vikt av Terveystalo, Tokmanni och Huhtamäki.

FONDFAKTA

Fondtyp	Finländsk aktiefond (UCITS)
Startdatum	4.12.1992
Portföljförvaltare	Janne Kujala
Bloomberg A/B	- / CARSUOS FH
Reuters A/B	- / LP60047076
ISIN A/B	- / FI0008804422
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/DK
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	1,60 % p.a.
Morningstar Rating™	★★★★★
Morningstar Kategori™	Finland Equity
Jämförelseindex	Carnegie Small CSX Return Finland

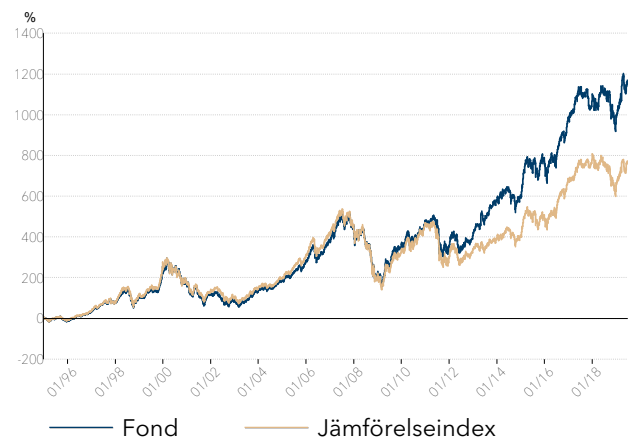
10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Konecranes OYJ	8,76
Talenom Oyj	6,52
HUHTAMÄKI OYJ	5,61
TERVEYSTALO OYJ	5,49
Cargotec Oyj	5,26
REVENIO GROUP OYJ	4,88
VALMET	4,60
DNA Oy	4,51
Tokmanni Group Corp	4,41
Ponsse Oy	4,19

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	45,58
Hälsovård	12,23
Material	11,39
Informationsteknik	9,46
Sällanköpsvaror och -tjänster	9,04
Kommunikationstjänster	8,46
Dagligvaror	1,68
Kassa	2,15

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	5,46	7,21	-1,75
3 månader	8,02	5,72	2,30
6 månader	23,15	22,90	0,26
1 år	4,35	1,31	3,03
3 år p.a.	12,79	11,95	0,84
5 år p.a.	11,73	10,25	1,48
Sedan start	1169,56	772,90	396,66
Sedan start p.a.	10,92	9,24	1,68

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	- / 361,57	-
Fondens storlek, milj. EUR	204,61	-
Volatilitet, %	15,30	15,35
Sharpe-kvot	0,30	0,11
Tracking error, %	4,12	-
Information ratio	0,74	-
R2	0,93	-
Beta	0,96	-
Alpha, %	3,10	-
TER, %	1,67	-
Omsättningshastighet	0,13	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Finland	97,85
Kassa	2,15

Evli Finland Småbolag

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs borslista		200 522 643,73	98,00
Aktier			98,00
Konecranes OYJ	535 000	33,57	17 959 950,00
Talenom Oyj	400 000	33,40	13 360 000,00
HUHTAMÄKI OYJ	318 000	36,16	11 498 880,00
TERVEYSTALO OYJ	1 230 000	9,15	11 254 500,00
Cargotec Oyj	323 000	33,38	10 781 740,00
REVENIO GROUP OYJ	500 000	20,00	10 000 000,00
VALMET	430 000	21,92	9 425 600,00
DNA Oy	440 000	21,00	9 240 000,00
Tokmanni Group Corp	1 127 178	8,02	9 039 967,56
Ponsse Oy	270 000	31,80	8 586 000,00
CRAMO OYJ	393 023	20,88	8 206 320,24
Sanoma OYJ	955 123	8,49	8 104 218,66
ASIAKASTIETO GROUP OYJ	279 792	28,80	8 058 009,60
CAVERION OYJ	1 150 000	6,89	7 923 500,00
QT Group Oyj	600 000	13,20	7 920 000,00
Detection Technology Oy	330 926	22,10	7 313 464,60
METSÄ BOARD OYJ B	1 500 000	4,72	7 083 000,00
NOHO PARTNERS	862 000	8,10	6 982 200,00
Outokumpu OYJ	1 585 000	3,00	4 755 000,00
Gofore Oyj	486 841	8,54	4 157 622,14
GLASTON OYJ ABP	3 181 564	1,29	4 088 309,74
ORIOLA OYJ B	1 900 000	2,01	3 809 500,00
OLVI OYJ A-SARJA	100 768	34,20	3 446 265,60
Consti Yhtiot Oy	479 200	5,34	2 558 928,00
Verkkokauppa.com Oyj	700 000	3,58	2 502 500,00
VMP OYJ	385 000	4,94	1 901 900,00
Exel Composites OYJ	133 633	4,23	565 267,59
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT		200 522 643,73	98,00
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		4 084 155,68	2,00

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	- / 341,43	- / 346,51	- / 361,57
Fondens storlek, EUR	183 601 358,45	252 773 686,12	204 606 799,41
Antal avkastningsandelar (A)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			565 884,64
Antal andelsägare			1 855
Tradingkostnader (12 mån), %			0,07
Till fondbolaget närliggande företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			52,75
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 527 109,29
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

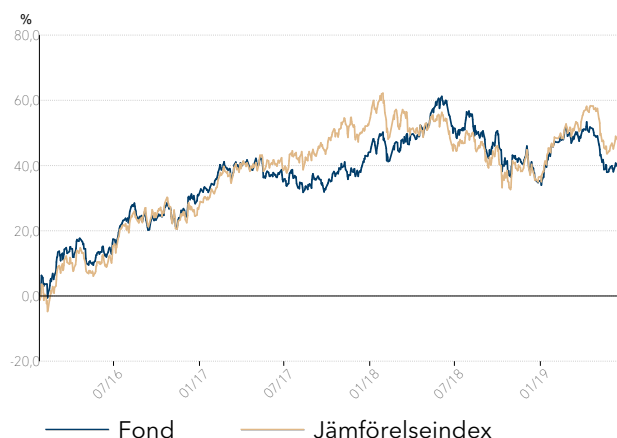
Evli GEM

28.6.2019

Fonden avkastade 6,43 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 11,74 %. På sektornivå belastades avkastningsdifferensen mellan fonden och index av aktievalen, främst inom sällanköpsvaror och -tjänster. Å andra sidan, valen inom informationsteknologi gynnade fonden. Enskilda branschviker hade smärre effekter och de var som helhet negativa. En geografisk jämförelse visar att aktievalens nettoeffekt var negativ. Svagast var aktievalen i Sydafrika, Kina och Ryssland, och bäst i Taiwan. Landsviktorna gynnade fonden, medan valutaviktorna belastade den. På företagsnivå hade placeringarna i Soda Sanayii, Matahari Departement Store och Beijing Capital International Airport de negativaste effekterna och S&T Motiv, Elite Material och Enauta Participacoes de positivaste effekterna på avkastningsdifferensen. Vi sålde 23 bolag ur portföljen under perioden och köpte 30 nya. 35 bolag behölls i portföljen.

Som ett resultat av bolagsval hade Taiwan den största landsvikten och informationsteknologi samt material de största sektorviktorna i slutet av perioden. Vi fokuserar på bolag med ett bra kassaflöde som inte är alltför beroende av skuldfinansiering. Vår placeringsfilosofi kan tidvis redovisa en svagare avkastning än jämförelseindexet, men vi tror att denna infallsvinkel på sikt lönar sig.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Aktiefond som placerar på tillväxtmarknaderna (UCITS)
Startdatum	25.1.2016
Portföljförvaltare	Hans-Kristian Sjöholm, Wilhelm Bruun, Marjaana Haataja, Kati Viljakainen
Bloomberg A/B	EVLGEMA FH / EVLGEMB FH
Reuters A/B	LP68352956 / LP68352955
ISIN A/B	FI4000153689 / FI4000153697
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/NO/DK
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvaringsvode	1,80 % p.a.
Morningstar Rating™	-
Morningstar Kategori™	Tillväxtmarknader
Jämförelseindex	MSCI Emerging Markets TR Net (USD)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
S&T Motiv Co Ltd	2,67
Elite Material Co Ltd	2,44
Phison Electronics Corp	2,28
Anhui Conch Cement Co Ltd	2,24
Sihuan Pharmaceutical Holdings	2,19
Novolipetsk Steel PJSC	2,12
Inter RAO UES PJSC	2,11
Samsung Electronics Co Ltd	1,99
Enka Insaat ve Sanayi AS	1,99
Bolsa Mexicana de Valores SAB	1,97

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Informationsteknik	23,72
Material	21,97
Energi	9,79
Sällanköpsvaror och -tjänster	9,41
Industrivaror och -tjänster	8,26
Dagligvaror	5,90
Kommunikationstjänster	4,62
Hälsovård	3,77
Övriga	5,77
Kassa	6,79

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	3,03	4,40	-1,37
3 månader	-3,64	-0,61	-3,02
6 månader	6,43	11,74	-5,31
1 år	-5,05	4,04	-9,09
3 år p.a.	7,01	9,72	-2,71
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	43,86	52,45	-8,59
Sedan start p.a.	11,18	13,08	-1,90

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	127,22 / 143,86	-
Fondens storlek, milj. EUR	173,44	-
Volatilitet, %	14,17	14,71
Sharpe-kvot	-0,33	0,30
Tracking error, %	6,36	-
Information ratio	-1,43	-
R2	0,82	-
Beta	0,87	-
Alpha, %	-8,53	-
TER, %	1,80	-
Omsättningshastighet	0,74	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Taiwan	21,25
Kina	16,63
Sydkorea	13,40
Ryssland	11,02
Sydafrika	9,21
Turkiet	6,36
Brasilien	5,78
Thailand	3,05
Övriga	6,51
Kassa	6,79

Evli GEM

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		161 752 930,30	93,26
Aktier			93,26
S&T Motiv Co Ltd	136 691	33,90	4 633 323,50
Elite Material Co Ltd	1 593 000	2,66	4 240 881,60
Phison Electronics Corp	492 000	8,04	3 955 963,89
Anhui Conch Cement Co Ltd	703 500	5,52	3 881 969,34
Sihuan Pharmaceutical Holdings	19 142 000	0,20	3 797 827,92
Novolipetsk Steel PJSC	1 652 150	2,23	3 679 914,27
Inter RAO UES PJSC	57 926 000	0,06	3 659 074,79
Samsung Electronics Co Ltd	96 692	35,72	3 453 872,05
Enka Insaat ve Sanayi AS	4 148 231	0,83	3 450 647,06
Bolsa Mexicana de Valores SAB	2 045 743	1,67	3 412 193,66
Severstal PAO	220 870	14,89	3 288 738,16
Teco Electric and Machinery Co	5 041 000	0,65	3 265 519,83
Hindustan Zinc Ltd	1 036 065	3,12	3 230 555,51
Asia Optical Co Inc	1 286 000	2,47	3 175 130,10
Vodacom Group Ltd	424 015	7,47	3 167 371,55
Truworths International Ltd	704 009	4,37	3 076 158,80
Alrosa PAO	2 562 913	1,20	3 075 518,17
Formosa Chemicals & Fibre Corp	1 050 000	2,93	3 072 750,54
Soda Sanayii AS	3 147 793	0,97	3 044 483,06
China Communications Services	4 196 000	0,68	2 866 443,64
China Oriental Group Co Ltd	5 532 000	0,52	2 849 926,60
Coretronic Corp	2 231 000	1,23	2 750 996,77
China Medical System Holdings	3 405 000	0,81	2 748 308,25
KCE Electronics PCL	5 035 700	0,55	2 744 888,07
Cielo SA	1 750 000	1,54	2 700 865,38
Macronix International	4 100 000	0,66	2 696 718,61
Evrax PLC	360 000	7,43	2 676 427,36
JSE Ltd	304 705	8,74	2 662 809,62
DB HiTek Co Ltd	236 714	11,21	2 653 589,92
Soulbrain Co Ltd	73 671	35,91	2 645 551,51
China Petroleum & Chemical Cor	4 408 000	0,60	2 638 586,95
Yageo Corp	350 000	7,50	2 625 262,60
Lukoil PJSC	35 388	73,99	2 618 336,52
CNOOC Ltd	1 730 000	1,51	2 605 480,72
Enauta Participacoes SA	886 200	2,94	2 601 106,99
Cia Hering	380 000	6,83	2 595 494,88
LG Uplus Corp	235 000	11,02	2 589 725,35
Uni-President Enterprises Corp	1 099 121	2,35	2 582 568,18
SK Hynix Inc	48 500	52,82	2 561 795,08
PTT Exploration & Production P	660 000	3,87	2 556 165,06
Huchems Fine Chemical Corp	152 430	16,72	2 548 654,55
Radiant Opto-Electronics Corp	850 000	2,95	2 511 614,87
Sino-American Silicon Products	1 080 000	2,32	2 503 886,82
Tekfen Holding AS	620 000	3,95	2 447 635,02
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	245 000	9,76	2 392 148,82
Tiger Brands Ltd	170 000	13,96	2 373 817,93
Astral Foods Ltd	245 000	9,68	2 370 600,11
SPAR Group Ltd/The	200 000	11,66	2 332 432,64
Media Nusantara Citra Tbk PT	35 000 000	0,06	2 269 077,35
Grendene SA	1 188 300	1,79	2 128 709,10
Eregli Demir ve Celik Fabrikal	1 749 329	1,20	2 093 613,50
Geely Automobile Holdings Ltd	1 350 000	1,51	2 033 178,60

Evli GEM

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Lotte Chemical Corp	8 683	191,90	1 666 284,01	0,96
Lonking Holdings Ltd	7 070 000	0,23	1 657 746,24	0,96
Guangzhou Automobile Group Co	1 708 000	0,94	1 605 791,74	0,93
China Shenhua Energy Co Ltd	858 000	1,84	1 582 362,16	0,91
Epistar Corp	2 190 000	0,71	1 555 553,33	0,90
Cleanaway Co Ltd	141 000	4,60	648 985,37	0,37
Elan Microelectronics Corp	300 000	2,07	620 516,61	0,36
Tingyi Cayman Islands Holding	400 000	1,47	587 993,99	0,34
Holy Stone Enterprise Co Ltd	138 000	2,97	409 728,48	0,24
LOTTE Fine Chemical Co Ltd	6 368	40,13	255 537,61	0,15
Chong Hong Construction Co Ltd	100 000	2,54	253 718,56	0,15
Handsome Co Ltd	8 889	28,12	249 961,13	0,14
Highland Gold Mining Ltd	52 825	2,28	120 439,90	0,07
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			900,00	0,00
Aktier				0,00
Anthousa Ltd	90 000	0,01	900,00	0,00
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			161 753 830,30	93,26
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			11 688 952,78	6,74

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	130,29 / 135,74	139,58 / 151,51	127,22 / 143,86
Fondens storlek, EUR	148 525 673,97	167 956 045,89	173 442 783,08
Antal avkastningsandelar (A)			154 735,91
Antal tillväxtandelar (B)			928 439,45
Antal andelsägare			1 847
Tradingkostnader (12 mån), %			0,23
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			4,06
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 640 748,78
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Global

28.6.2019

Fonden avkastade 13,14 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 17,93 %. I en jämförelse branschvis hade aktievalen en negativ nettoeffekt på avkastningsdifferensen, bl.a. inom informationsteknologi, hälsovård, samt sällanköpsvaror och -tjänster. Aktievalen inom finans kompenserade dock delvis. Enskilda sektorvikter hade en smärre effekt, vilken som helhet var positiv. I en geografisk granskning belastades fonden av aktievalen. Svagast var aktievalen i USA och positivast i Storbritannien. Landsvikterna belastade fonden framförallt på grund av övervikten i Japan. På bolagsnivå härstammade de negativaste effekterna från placeringarna i United Therapeutics, Walgreens Boots Alliance samt AIN Holdings, medan Azimut Holding, Moneysupermarket.com och Generac Holdings hade de positivaste effekterna på avkastningsdifferensen. Fonden sålde 15 positioner under det första halvåret, köpte nya positioner i 12 företag, och behöll aktier i 56 företag.

I slutet av perioden var fondens största branschvikt i industrivaror och -tjänster och den största landsvikten i USA. Vi fokuserar på bolag med ett bra kassaflöde som inte är alltför beroende av skuldfinansiering. Vår placeringsfilosofi kan tidvis redovisa en svagare avkastning än jämförelseindexet, men vi tror att denna infallsvinkel på sikt lönar sig.

FONDFAKTA

Fondtyp	Internationell aktiefond (UCITS)
Startdatum	8.4.1994
Portföljförvaltare	Hans-Kristian Sjöholm
Bloomberg A/B/IB	EVLGLOA FH/EVLGLOB FH/EVLGLIB FH
Reuters A/B/IB	LP60047270/LP60080989/ LP68466517
ISIN A/B/IB	FI0008800131/FI0008801188/ FI4000301312
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/NO/DK/FR/ES/IT/PT/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	1,60 % p.a. (A, B) 1,00 % (IB)
Morningstar Rating™	★★★★
Morningstar Kategori™	Global, flexibel
Jämförelseindex	MSCI World TR Net (USD) (NDDUWI, .dMIWO00000NUS)

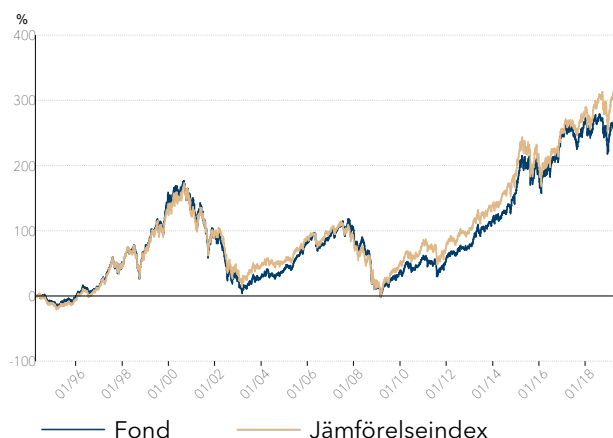
10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Generac Holdings Inc	2,19
Oracle Corp	1,93
Cummins Inc	1,85
Azimut Holding SpA	1,78
Procter & Gamble Co/The	1,77
Johnson & Johnson	1,76
Shionogi & Co Ltd	1,73
Axfood AB	1,72
Lam Research Corp	1,72
Maxim Integrated Products Inc	1,71

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	28,52
Informationsteknik	17,94
Hälsovård	16,04
Sällanköpsvaror och -tjänster	13,63
Kommunikationstjänster	8,11
Dagligvaror	6,03
Finans och fastighet	5,63
Material	1,35
Kassa	2,76

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	4,61	4,74	-0,13
3 månader	0,43	2,74	-2,31
6 månader	13,14	17,93	-4,80
1 år	0,79	9,31	-8,52
3 år p.a.	7,71	10,82	-3,11
5 år p.a.	10,04	10,60	-0,56
Sedan start	268,02	324,72	-56,70
Sedan start p.a.	5,30	5,90	-0,60

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	6,30 / 21,77	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 101,37	-
Fondens storlek, milj. EUR	180,46	-
Volatilitet, %	14,59	14,35
Sharpe-kvot	0,08	0,67
Tracking error, %	4,35	-
Information ratio	-1,96	-
R2	0,91	-
Beta	0,97	-
Alpha, %	-8,24	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,28	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
USA	54,82
Japan	15,80
Storbritannien	7,91
Nederländerna	4,10
Sverige	2,93
Frankrike	2,62
Danmark	2,44
Italien	1,78
Övriga	4,84
Kassa	2,76

Evli Global

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadspris %	Marknadsvärde EUR/ Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			175 432 804,11	97,21
Aktier				97,21
Generac Holdings Inc	64 740	61,12	3 956 681,69	2,19
Oracle Corp	69 566	50,16	3 489 631,96	1,93
Cummins Inc	22 169	150,87	3 344 577,32	1,85
Azimut Holding SpA	189 870	16,93	3 214 499,10	1,78
Procter & Gamble Co/The	33 092	96,55	3 194 979,13	1,77
Johnson & Johnson	25 875	122,64	3 173 258,78	1,76
Shionogi & Co Ltd	61 600	50,68	3 121 747,76	1,73
Axfood AB	178 225	17,40	3 100 659,55	1,72
Lam Research Corp	18 731	165,40	3 098 028,56	1,72
Maxim Integrated Products Inc	58 623	52,67	3 087 811,80	1,71
Eaton Corp PLC	41 625	73,33	3 052 328,96	1,69
Allison Transmission Holdings	74 770	40,81	3 051 500,84	1,69
Novo Nordisk A/S	67 864	44,82	3 041 544,69	1,69
Acuity Brands Inc	24 878	121,43	3 020 978,23	1,67
Maeda Road Construction Co Ltd	162 400	18,50	3 004 920,46	1,67
NIC Inc	212 538	14,12	3 001 769,41	1,66
Gentex Corp	137 981	21,67	2 989 973,07	1,66
Amgen Inc	18 195	162,26	2 952 341,82	1,64
j2 Global Inc	37 641	78,27	2 946 120,01	1,63
Crane Co	38 054	73,47	2 795 831,43	1,55
Steven Madden Ltd	91 541	29,89	2 736 477,02	1,52
Southwest Airlines Co	60 773	44,71	2 717 313,50	1,51
Aalberts NV	76 549	34,57	2 646 298,93	1,47
Fujitec Co Ltd	227 600	11,49	2 615 594,10	1,45
McKesson Corp	22 028	118,33	2 606 624,04	1,44
KDDI Corp	116 000	22,39	2 597 516,95	1,44
Aica Kogyo Co Ltd	88 400	29,38	2 597 467,98	1,44
Citrix Systems Inc	29 993	86,41	2 591 805,07	1,44
Nexon Co Ltd	202 800	12,75	2 585 499,25	1,43
Jupiter Fund Management PLC	546 854	4,72	2 582 253,21	1,43
NTT DOCOMO Inc	125 600	20,51	2 575 675,50	1,43
Schneider Electric SE	32 195	79,76	2 567 873,20	1,42
Robert Half International Inc	50 552	50,20	2 537 615,14	1,41
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	61 600	41,14	2 534 000,43	1,40
BorgWarner Inc	68 471	36,96	2 530 961,15	1,40
Burberry Group PLC	121 337	20,81	2 525 071,32	1,40
Moneysupermarket.com Group PLC	545 173	4,61	2 512 166,35	1,39
Intel Corp	58 700	42,15	2 474 217,66	1,37
Computershare Ltd	246 084	10,01	2 462 536,89	1,36
Astellas Pharma Inc	196 300	12,53	2 459 371,39	1,36
Walgreens Boots Alliance Inc	50 865	48,14	2 448 524,74	1,36
Aena S. M. E. S.A	14 023	174,30	2 444 208,90	1,35
Sirius XM Holdings Inc	497 000	4,91	2 441 894,87	1,35
Mondi PLC	122 000	20,01	2 440 695,39	1,35
Rockwell Automation Inc	16 900	144,25	2 437 903,50	1,35
Roche Holding AG	9 737	247,55	2 410 411,37	1,34
Wolters Kluwer NV	37 095	64,02	2 374 821,90	1,32
Randstad NV	49 132	48,30	2 373 075,60	1,32
Cognizant Technology Solutions	42 300	55,82	2 361 008,19	1,31
Henry Schein Inc	38 300	61,55	2 357 286,26	1,31
Cisco Systems Inc	48 549	48,19	2 339 602,69	1,30
F5 Networks Inc	18 163	128,23	2 329 028,52	1,29

Evli Global

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Helen of Troy Ltd	19 961	114,99	2 295 242,57	1,27
Evercore Inc	29 402	77,99	2 292 978,02	1,27
Tokyo Broadcasting System Hold	152 200	15,02	2 285 745,70	1,27
SKF AB	135 000	16,17	2 182 491,67	1,21
Skyworks Solutions Inc	32 075	68,04	2 182 297,48	1,21
AbbVie Inc	33 842	64,03	2 166 936,90	1,20
Next PLC	35 000	61,76	2 161 621,47	1,20
Publicis Groupe SA	46 344	46,43	2 151 751,92	1,19
Ain Holdings Inc	41 600	51,18	2 128 905,13	1,18
United Therapeutics Corp	30 645	68,73	2 106 320,95	1,17
Diamond Hill Investment Group	16 546	124,79	2 064 717,02	1,14
Persimmon PLC	91 891	22,32	2 050 934,37	1,14
Lear Corp	16 271	122,63	1 995 299,96	1,11
Deluxe Corp	48 261	35,80	1 727 826,24	0,96
Playtech Plc	297 377	4,77	1 417 845,62	0,79
Pandora A/S	43 723	31,29	1 367 903,51	0,76

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT 175 432 804,11 97,21

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO 5 027 270,37 2,79

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	6,43 / 20,45	6,52 / 21,60	6,30 / 21,77
IA/IB andelens värde, EUR	- / -	- / 99,98	- / 101,37
Fondens storlek, EUR	238 092 741,95	263 910 665,90	180 460 074,48
Antal avkastningsandelar (A)			5 483 749,21
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			5 406 941,35
Antal tillväxtandelar (IB)			548,77
Antal andelsägare			890
Tradingkostnader (12 mån), %			0,03
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			29,56
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 563 606,11
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

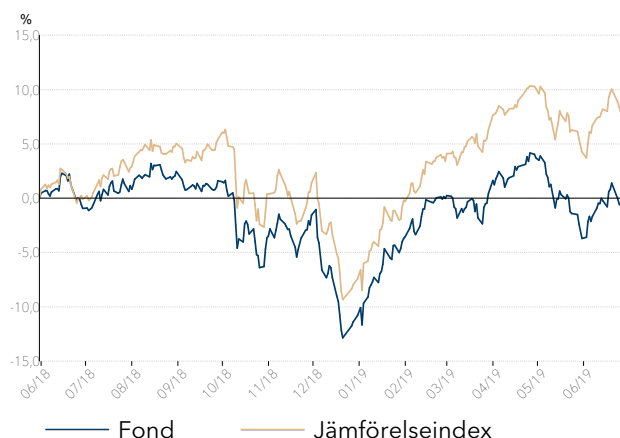
Evli Global X

28.6.2019

Fonden avkastade 12,73 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 17,93 %. I en jämförelse branschvis hade aktievalen en negativ nettoeffekt på avkastningsdifferensen, bl.a. inom informationsteknologi, hälsovård, samt sällanköpsvaror och -tjänster. Aktievalen inom finans kompenserade dock delvis. Enskilda sektorvikter hade en smärre effekt, vilken som helhet var positiv. I en geografisk granskning belastades fonden av aktievalen. Svagast var aktievalen i USA och positivast i Storbritannien. Landsvikterna belastade fonden framförallt på grund av övervikten i Japan. På bolagsnivå härstammade de negativaste effekterna från placeringarna i United Therapeutics, Foot Locker och Walgreens Boots Alliance, medan Azimut Holding, Moneysupermarket.com och Generac Holdings hade de positivaste effekterna på avkastningsdifferensen. Fonden sålde 13 positioner under det första halvåret, köpte nya positioner i 12 företag, och behöll aktier i 55 företag.

I slutet av perioden var fondens största branschvikt i industrivaror och -tjänster och den största landsvikten i USA. Vi fokuserar på bolag med ett bra kassaflöde som inte är alltför beroende av skuldfinansiering. Vår placeringsfilosofi kan tidvis redovisa en svagare avkastning än jämförelseindexet, men vi tror att denna infallsvinkel på sikt lönar sig.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Internationell aktiefond (UCITS)
Startdatum	31.5.2018
Portföljförvaltare	Wilhelm Bruun, Marjaana Haataja
Bloomberg A/B/IB	EVLGLXA FH/EVLGLXB FH/EVLGXIB FH
Reuters A/B/IB	LP68492839/LP68492838/ LP68492840
ISIN A/B/IB	FI4000320940/FI4000320957/ FI4000320965
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/NO/DK
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	1,60 % p.a. (A, B) 1,00 % p.a. (IB)
Morningstar Rating™	-
Morningstar Kategori™	Global, flexibel
Jämförelseindex	MSCI World TR Net (USD) (NDDUWI, .dMIWO00000NUS)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Generac Holdings Inc	2,02
Oracle Corp	1,87
Cummins Inc	1,72
Johnson & Johnson	1,66
Procter & Gamble Co/The	1,64
Shionogi & Co Ltd	1,64
Helen of Troy Ltd	1,63
Lam Research Corp	1,61
Maxim Integrated Products Inc	1,60
Eaton Corp PLC	1,59

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	27,39
Informationsteknik	17,59
Hälsovård	15,49
Sällanköpsvaror och -tjänster	13,01
Kommunikationstjänster	7,76
Dagligvaror	5,58
Finans och fastighet	5,19
Material	1,39
Kassa	6,58

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	4,43	4,74	-0,31
3 månader	0,15	2,74	-2,59
6 månader	12,73	17,93	-5,20
1 år	1,51	9,31	-7,80
3 år p.a.	-	-	-
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	0,56	9,19	-8,63
Sedan start p.a.	0,52	8,47	-7,95

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	96,53 / 100,56	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 101,21	-
Fondens storlek, milj. EUR	8,07	-
Volatilitet, %	14,47	14,35
Sharpe-kvot	0,13	0,67
Tracking error, %	4,28	-
Information ratio	-1,82	-
R2	0,91	-
Beta	0,96	-
Alpha, %	-7,45	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,30	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
USA	53,40
Japan	14,81
Storbritannien	7,87
Nederländerna	4,12
Sverige	2,76
Frankrike	2,63
Danmark	2,34
Italien	1,49
Övriga	4,00
Kassa	6,58

Evli Global X

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		7 785 149,01	96,51
Aktier			96,51
Generac Holdings Inc	2 750	61,12	168 070,35
Oracle Corp	3 107	50,16	155 856,12
Cummins Inc	951	150,87	143 474,81
Johnson & Johnson	1 129	122,64	138 458,33
Procter & Gamble Co/The	1 418	96,55	136 905,61
Shionogi & Co Ltd	2 700	50,68	136 829,85
Helen of Troy Ltd	1 180	114,99	135 683,90
Lam Research Corp	810	165,40	133 970,59
Maxim Integrated Products Inc	2 532	52,67	133 366,42
Eaton Corp PLC	1 805	73,33	132 359,25
Cisco Systems Inc	2 739	48,19	131 993,90
Allison Transmission Holdings	3 231	40,81	131 863,04
Acuity Brands Inc	1 074	121,43	130 417,66
NIC Inc	9 169	14,12	129 497,90
Novo Nordisk A/S	2 886	44,82	129 345,43
Gentex Corp	5 932	21,67	128 543,21
Axfood AB	7 364	17,40	128 114,78
Amgen Inc	789	162,26	128 024,06
Maeda Road Construction Co Ltd	6 900	18,50	127 672,11
j2 Global Inc	1 626	78,27	127 265,25
Schneider Electric SE	1 556	79,76	124 106,56
Azimut Holding SpA	7 327	16,93	124 046,11
Aalberts NV	3 527	34,57	121 928,39
Crane Co	1 658	73,47	121 813,44
Steven Madden Ltd	3 992	29,89	119 334,68
BorgWarner Inc	3 217	36,96	118 913,15
Intel Corp	2 808	42,15	118 357,81
Southwest Airlines Co	2 642	44,71	118 130,46
Moneysupermarket.com Group PLC	25 593	4,61	117 932,98
Sirius XM Holdings Inc	23 711	4,91	116 498,53
Mondi PLC	5 795	20,01	115 933,03
Rockwell Automation Inc	795	144,25	114 682,44
McKesson Corp	965	118,33	114 190,68
Henry Schein Inc	1 850	61,55	113 863,70
Jupiter Fund Management PLC	24 108	4,72	113 838,36
Nexon Co Ltd	8 900	12,75	113 466,19
Roche Holding AG	458	247,55	113 378,70
Citrix Systems Inc	1 308	86,41	113 029,07
Cognizant Technology Solutions	2 019	55,82	112 692,09
Aena S. M. E. S.A	645	174,30	112 423,50
KDDI Corp	5 000	22,39	111 961,94
Aica Kogyo Co Ltd	3 800	29,38	111 655,86
Fujitec Co Ltd	9 700	11,49	111 473,03
Robert Half International Inc	2 217	50,20	111 289,22
Burberry Group PLC	5 347	20,81	111 273,20
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	2 700	41,14	111 068,20
NTT DOCOMO Inc	5 400	20,51	110 737,64
Wolters Kluwer NV	1 728	64,02	110 626,56
Randstad NV	2 286	48,30	110 413,80
Computershare Ltd	10 852	10,01	108 594,83
Walgreens Boots Alliance Inc	2 244	48,14	108 021,03
Astellas Pharma Inc	8 600	12,53	107 746,28

Evli Global X

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Next PLC	1 697	61,76	104 807,76	1,30
AbbVie Inc	1 626	64,03	104 114,40	1,29
F5 Networks Inc	809	128,23	103 737,49	1,29
Evercore Inc	1 303	77,99	101 617,25	1,26
SKF AB	6 278	16,17	101 493,95	1,26
Tokyo Broadcasting System Hold	6 600	15,02	99 119,06	1,23
Skyworks Solutions Inc	1 438	68,04	97 837,69	1,21
Publicis Groupe SA	2 051	46,43	95 227,93	1,18
United Therapeutics Corp	1 369	68,73	94 095,39	1,17
Diamond Hill Investment Group	744	124,79	92 841,14	1,15
Persimmon PLC	4 142	22,32	92 446,16	1,15
Ain Holdings Inc	1 800	51,18	92 116,09	1,14
Lear Corp	735	122,63	90 132,47	1,12
Deluxe Corp	2 206	35,80	78 978,57	0,98
Pandora A/S	2 092	31,29	65 449,63	0,81

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT		7 785 149,01	96,51
-------------------------------------------------	--	---------------------	--------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		281 282,65	3,49
--------------------------------------------	--	-------------------	-------------

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	- / -	99,07 / 99,07	96,53 / 100,56
IA/IB andelens värde, EUR	- / -	- / 99,11	- / 101,21
Fondens storlek, EUR	-	5 863 352,06	8 066 431,66
Antal avkastningsandelar (A)			8 549,06
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			52 110,02
Antal tillväxtandelar (IB)			100,00
Antal andelsägare			31
Tradingkostnader (12 mån), %			0,07
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			31,23
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			47 900,91
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Japan

28.6.2019

Fonden avkastade 7,41 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 9,22 %. I en jämförelse branschvis försvagade aktievalen avkastningsdifferensen, speciellt inom kommunikationstjänster. Branschvikterna, bl.a. undervikten i finans, förbättrade fondens relativa avkastning. På bolagsnivå hade avsaknaden av Softbank, placeringen i AIN Holdings och avsaknaden av Daiichi Sankyo de negativaste effekterna på avkastningsdifferensen. De positivaste effekterna härstammade från Fukui Computer Holdings, Persol Holdings och Tamron. Fonden sålde 4 positioner under det första halvåret och behöll aktier i 45 företag.

I slutet av perioden viktade fondens aktieval industrivaror och -tjänster, sällanköpsvaror och -tjänster, samt hälsovård. Småbolag hade en betydande roll i portföljen.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Aktiefond som placerar i Japan (UCITS)
Startdatum	25.8.2005
Portföljförvaltare	Hans-Kristian Sjöholm
Bloomberg A/B	EVLJQIA FH / EVLJQIB FH
Reuters A/B	LP65011806 / LP65011807
ISIN A/B	FI0008807714 / FI0008807722
Marknadsföringstillstånd	FI/ SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	1,60 % p.a.
Morningstar Rating™	★★
Morningstar Kategori™	Japan, små-/medelstora bolag
Jämförelseindex	MSCI Japan TR Net (USD) (NDDUJN, .dMIJP00000NUS)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	2,36
SG Holdings Co Ltd	2,32
Fukui Computer Holdings Inc	2,27
BML Inc	2,05
Maeda Road Construction Co Ltd	1,94
Tamron Co Ltd	1,93
Persol Holdings Co Ltd	1,92
Meitec Corp	1,91
Shionogi & Co Ltd	1,86
Nexon Co Ltd	1,81

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	32,83
Sällanköpsvaror och -tjänster	18,07
Hälsovård	11,83
Kommunikationstjänster	9,63
Material	9,22
Informationsteknik	9,19
Dagligvaror	5,55
Finans och fastighet	1,56
Kassa	2,12

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	2,01	1,94	0,07
3 månader	-1,88	-0,21	-1,67
6 månader	7,41	9,22	-1,81
1 år	-12,03	-1,51	-10,53
3 år p.a.	5,12	7,15	-2,03
5 år p.a.	8,13	8,39	-0,26
Sedan start	54,70	63,68	-8,98
Sedan start p.a.	3,20	3,62	-0,42

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	86,77 / 154,71	-
Fondens storlek, milj. EUR	30,97	-
Volatilitet, %	17,24	13,87
Sharpe-kvot	-0,68	-0,09
Tracking error, %	5,76	-
Information ratio	-1,83	-
R2	0,91	-
Beta	1,19	-
Alpha, %	-10,30	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,60	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Japan	97,88
Kassa	2,12

Evli Japan

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			30 333 881,82	97,96
Aktier				97,96
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	14 200	51,58	732 488,58	2,37
SG Holdings Co Ltd	28 800	24,93	718 123,50	2,32
Fukui Computer Holdings Inc	34 600	20,36	704 316,70	2,27
BML Inc	25 400	24,98	634 381,60	2,05
Maeda Road Construction Co Ltd	32 500	18,50	601 354,16	1,94
Tamron Co Ltd	33 300	18,00	599 305,50	1,94
Persol Holdings Co Ltd	28 800	20,66	594 949,45	1,92
Meitec Corp	13 100	45,14	591 278,19	1,91
Shionogi & Co Ltd	11 400	50,68	577 726,05	1,87
Nexon Co Ltd	44 100	12,75	562 231,35	1,82
Yondoshi Holdings Inc	27 800	20,20	561 584,92	1,81
Inaba Denki Sangyo Co Ltd	15 100	36,89	557 071,34	1,80
Zeon Corp	55 900	9,77	546 136,74	1,76
Sanwa Holdings Corp	56 400	9,45	533 068,60	1,72
Obayashi Corp	60 900	8,66	527 385,41	1,70
Makino Milling Machine Co Ltd	14 700	35,46	521 317,80	1,68
Kaken Pharmaceutical Co Ltd	12 600	41,14	518 318,27	1,67
Brother Industries Ltd	30 800	16,61	511 576,48	1,65
Fujitec Co Ltd	44 400	11,49	510 247,71	1,65
KDDI Corp	22 700	22,39	508 307,20	1,64
NTT DOCOMO Inc	24 500	20,51	502 420,78	1,62
Tsugami Corp	66 700	7,53	501 940,45	1,62
Kajima Corp	41 500	12,06	500 631,26	1,62
Toho Holdings Co Ltd	25 100	19,70	494 545,69	1,60
Osaki Electric Co Ltd	84 900	5,71	485 066,37	1,57
Sparx Group Co Ltd	261 400	1,85	484 313,84	1,56
Tadano Ltd	52 500	9,17	481 209,84	1,55
Astellas Pharma Inc	38 300	12,53	479 846,79	1,55
Tosoh Corp	38 600	12,37	477 304,33	1,54
Mazda Motor Corp	50 600	9,18	464 414,12	1,50
Subary Corp	21 700	21,38	463 864,00	1,50
Japan Aviation Electronics Ind	35 300	12,90	455 514,30	1,47
Qol Holdings Co Ltd	33 700	13,50	454 947,04	1,47
Tokyo Broadcasting System Hold	30 100	15,02	452 043,01	1,46
Kokuyo Co Ltd	36 600	12,31	450 482,44	1,45
United Arrows Ltd	16 400	27,47	450 426,94	1,45
cocokara fine Inc	9 800	45,71	447 929,37	1,45
Sinko Industries Ltd	34 700	12,78	443 523,53	1,43
Wowow Inc	20 400	21,66	441 902,56	1,43
Suzuki Motor Corp	10 600	41,33	438 121,94	1,41
Asahi Kasei Corp	46 700	9,37	437 767,30	1,41
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	39 500	10,95	432 335,91	1,40
Ain Holdings Inc	8 300	51,18	424 757,51	1,37
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	26 700	15,71	419 505,28	1,35
Piolax Inc	26 300	15,35	403 775,52	1,30
Press Kogyo Co Ltd	99 900	3,98	397 906,24	1,28
Lintec Corp	21 400	18,32	392 125,92	1,27
Mitsui Sugar Co Ltd	21 500	18,18	390 975,09	1,26
Toyota Boshoku Corp	33 800	11,54	390 087,06	1,26
TS Tech Co Ltd	16 000	23,94	383 025,32	1,24
Keihin Corp	30 400	12,59	382 855,55	1,24
Taisei Corp	11 600	31,95	370 668,08	1,20

Evli Japan

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
F@N Communications Inc	79 500	4,58	364 020,15	1,18
Shinnihon Corp	49 500	7,27	359 979,97	1,16
Hosokawa Micron Corp	9 700	37,06	359 437,20	1,16
Asahi Diamond Industrial Co Lt	66 700	5,36	357 673,40	1,16
Kaga Electronics Co Ltd	28 000	12,68	354 915,46	1,15
Zojirushi Corp	37 600	9,38	352 617,05	1,14
Nitto Denko Corp	8 100	43,40	351 517,63	1,14
Aida Engineering Ltd	50 400	6,79	342 254,60	1,11
Mitsubishi Research Institute	12 300	27,42	337 318,24	1,09
Sumitomo Seika Chemicals Co Lt	12 300	26,81	329 788,81	1,06
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	27 600	11,72	323 488,58	1,04
Kurabo Industries Ltd	19 900	15,67	311 852,87	1,01
EPS Holdings Inc	16 800	13,65	229 266,71	0,74
COOKPAD Inc	60 800	2,51	152 348,22	0,49

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			30 333 881,82	97,96
-------------------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			633 181,03	2,04
--------------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	101,23 / 166,22	102,76 / 175,86	86,77 / 154,71
Fondens storlek, EUR	39 523 829,15	40 959 144,94	30 967 062,85
Antal avkastningsandelar (A)			24 748,36
Antal tillväxtandelar (B)			186 286,80
Antal andelsägare			177
Tradingkostnader (12 mån), %			0,09
Till fondbolaget närliggande företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			22,46
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			278 018,61
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Nordamerika

28.6.2019

Fonden avkastade 14,17 % medan jämförelseindexet avkastade 19,54 % under perioden. På sektornivå belastades avkastningsdifferensen mellan fonden och indexet av aktievalen och svagast var de inom sällanköpsvaror och -tjänster, informationsteknologi samt industrivaror och -tjänster. Branschvikterna, bl.a. undervikten i hälsovård, bidrog positivt. På företagsnivå hade investeringarna i Nautilus, United Therapeutics och Foot Locker de negativaste effekterna på avkastningsdifferensen. De positivaste påverkningarna hade World Fuel Services, Sanderson Farms och Perficient. Fonden sålde 13 positioner under det första halvåret, köpte nya positioner i 15 företag, och behöll aktier i 68 företag.

I slutet av perioden viktade fondens aktieval informationsteknologi, industrivaror och -tjänster, samt sällanköpsvaror och -tjänster.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Aktiefond som placerar i Nordamerika (UCITS)
Startdatum	6.10.2003
Portföljförvaltare	Hans-Kristian Sjöholm
Bloomberg A/B	SPEVUQA FH / SPEVUQB FH
Reuters A/B	LP65011227 / LP65011228
ISIN A/B	FI0008806922 / FI0008806930
Marknadsföringstillstånd	FI/ SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsavode	1,60 % p.a.
Morningstar Rating™	★★★
Morningstar Kategori™	USA, flexibel storlek bolag
Jämförelseindex	MSCI North America TR Net (USD) (NDDUNA, .dMINA00000NUS)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Sleep Number Corp	1,62
Generac Holdings Inc	1,61
Perficient Inc	1,53
Kimberly-Clark Corp	1,47
Cisco Systems Inc	1,46
McKesson Corp	1,43
Teradyne Inc	1,42
Oracle Corp	1,41
World Fuel Services Corp	1,40
Quanex Building Products Corp	1,40

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Informationsteknik	25,60
Industrivaror och -tjänster	24,89
Sällanköpsvaror och -tjänster	22,44
Hälsovård	8,60
Dagligvaror	5,23
Material	4,68
Energi	2,56
Kommunikationstjänster	2,36
Finans och fastighet	2,33
Kassa	1,31

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	7,56	5,07	2,49
3 månader	-0,16	2,91	-3,06
6 månader	14,17	19,54	-5,36
1 år	0,33	12,32	-11,99
3 år p.a.	8,40	12,28	-3,88
5 år p.a.	9,91	13,40	-3,49
Sedan start	166,67	224,46	-57,78
Sedan start p.a.	6,43	7,76	-1,33

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	137,74 / 266,68	-
Fondens storlek, milj. EUR	33,58	-
Volatilitet, %	18,36	16,55
Sharpe-kvot	0,03	0,76
Tracking error, %	7,48	-
Information ratio	-1,60	-
R2	0,83	-
Beta	1,01	-
Alpha, %	-12,16	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,24	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
USA	96,44
Kanada	2,25
Kassa	1,31

Evli Nordamerika

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		33 153 280,17	98,74
Aktier			98,74
Sleep Number Corp	15 314	35,56	544 626,63
Generac Holdings Inc	8 835	61,12	539 964,21
Perficient Inc	17 063	30,22	515 631,03
Kimberly-Clark Corp	4 203	117,35	493 242,79
Cisco Systems Inc	10 154	48,19	489 326,78
McKesson Corp	4 055	118,33	479 837,50
Teradyne Inc	11 344	42,19	478 551,59
Oracle Corp	9 440	50,16	473 537,73
World Fuel Services Corp	14 886	31,66	471 339,76
Quanex Building Products Corp	28 176	16,63	468 648,97
H&R Block Inc	17 756	25,80	458 088,23
Gentex Corp	21 138	21,67	458 048,94
Williams-Sonoma Inc	7 975	57,23	456 436,56
Curtiss-Wright Corp	4 074	111,94	456 042,63
Cummins Inc	3 020	150,87	455 619,27
Henry Schein Inc	7 385	61,55	454 531,57
Apogee Enterprises Inc	11 737	38,25	448 934,82
EMCOR Group Inc	5 719	77,57	443 641,72
CACI International Inc	2 454	180,14	442 074,37
Expedia Group Inc	3 721	117,13	435 858,62
Procter & Gamble Co/The	4 477	96,55	432 247,12
Johnson & Johnson	3 489	122,64	427 884,05
Lam Research Corp	2 557	165,40	422 917,04
Allison Transmission Holdings	10 359	40,81	422 769,79
Walgreens Boots Alliance Inc	8 777	48,14	422 504,70
Amgen Inc	2 599	162,26	421 716,76
Applied Materials Inc	10 658	39,54	421 458,82
Steven Madden Ltd	14 024	29,89	419 225,85
Omnicom Group Inc	5 800	72,16	418 517,21
Biogen Inc	2 029	205,93	417 823,57
Maxim Integrated Products Inc	7 862	52,67	414 110,10
Acuity Brands Inc	3 388	121,43	411 410,65
Sturm Ruger & Co Inc	8 570	47,97	411 106,45
ManpowerGroup Inc	4 823	85,06	410 233,16
Church & Dwight Co Inc	6 361	64,33	409 205,48
Worthington Industries Inc	11 528	35,45	408 661,86
Advanced Energy Industries Inc	8 174	49,55	404 993,38
Masco Corp	11 682	34,55	403 629,20
Diamond Hill Investment Group	3 229	124,79	402 935,53
ICF International Inc	6 272	64,10	402 044,20
j2 Global Inc	5 127	78,27	401 284,70
Citrix Systems Inc	4 631	86,41	400 181,69
NIC Inc	28 292	14,12	399 580,59
KLA Corp	3 839	104,08	399 550,76
EnerSys	6 607	60,32	398 502,69
InterDigital Inc/PA	7 019	56,71	398 013,21
BorgWarner Inc	10 707	36,96	395 773,41
Southwest Airlines Co	8 849	44,71	395 661,02
Best Buy Co Inc	6 439	61,40	395 343,37
Reliance Steel & Aluminum Co	4 709	83,31	392 326,83
Interfor Corp	41 777	9,37	391 619,17
Valero Energy Corp	5 174	75,38	390 020,38

Evli Nordamerika

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Cirrus Logic Inc	10 038	38,48	386 246,90	1,15
Target Corp	5 037	76,26	384 128,35	1,14
Crane Co	5 209	73,47	382 705,78	1,14
Carter's Inc	4 442	85,89	381 502,76	1,14
AbbVie Inc	5 938	64,03	380 216,04	1,13
Evercore Inc	4 871	77,99	379 875,38	1,13
Juniper Networks Inc	16 197	23,45	379 788,77	1,13
Steel Dynamics Inc	14 234	26,59	378 503,83	1,13
Hillenbrand Inc	10 859	34,84	378 348,71	1,13
Hibbett Sports Inc	23 404	16,03	375 057,50	1,12
Sirius XM Holdings Inc	75 958	4,91	373 202,11	1,11
La-Z-Boy Inc	13 794	27,00	372 390,63	1,11
Micron Technology Inc	10 922	33,98	371 119,12	1,11
Spirit AeroSystems Holdings Inc	5 170	71,65	370 417,28	1,10
Lear Corp	3 013	122,63	369 481,83	1,10
F5 Networks Inc	2 849	128,23	365 325,24	1,09
Magna International Inc	8 305	43,82	363 902,15	1,08
Deluxe Corp	10 125	35,80	362 492,30	1,08
TrueBlue Inc	18 552	19,42	360 356,71	1,07
Skyworks Solutions Inc	5 235	68,04	356 175,44	1,06
Ralph Lauren Corp	3 537	100,02	353 762,29	1,05
ArcBest Corp	14 186	24,75	351 121,30	1,05
Benchmark Electronics Inc	15 723	22,12	347 769,45	1,04
Robert Half International Inc	6 901	50,20	346 417,20	1,03
NetApp Inc	6 095	54,33	331 127,50	0,99
Urban Outfitters Inc	15 939	20,03	319 285,24	0,95
United Therapeutics Corp	4 479	68,73	307 854,84	0,92
Foot Locker Inc	7 997	36,91	295 178,52	0,88
Children's Place Inc/The	3 496	83,98	293 606,13	0,87
Quad/Graphics Inc	21 969	6,96	153 011,17	0,46
Nautilus Inc	28 610	1,95	55 673,24	0,17

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT 33 153 280,17 98,74

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO 424 759,00 1,26

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	136,67 / 243,75	143,02 / 265,80	137,74 / 266,68
Fondens storlek, EUR	39 391 275,88	32 299 259,69	33 578 039,17
Antal avkastningsandelar (A)			62 885,33
Antal tillväxtandelar (B)			93 432,45
Antal andelsägare			257
Tradingkostnader (12 mån), %			0,02
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			32,59
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			246 462,38
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Nordic

28.6.2019

Fonden avkastade 16,04 % under betraktelseperioden medan jämförelseindexet avkastade 13,83 %. I en jämförelse branschvis hade branschvikterna en positiv nettoeffekt på avkastningsdifferensen. Fonden gynnades speciellt av att inte ha investeringar inom finans, samt av övervikten i industrivaror och -tjänster. Aktievalen hade en smutt negativ nettoeffekt på den relativa avkastningen. Belastande effekter kom bl.a. från aktievalen inom dagligvaror och sällanköpsvaror och -tjänster, men aktievalen bl.a. inom industrivaror och -tjänster inverkade positivt. I en geografisk jämförelse förklaras den goda relativa avkastningen främst med aktievalen i Sverige, samtidigt som de norska och danske aktievalen påverkade negativt. På bolagsnivå hade placeringen i Lindab, avsaknaden av Nokia, samt investeringen i Nolato de positivaste effekterna på differensen. De negativaste effekterna härstammade från NetEnt, Lerøy Seafood Group ja Aker BP. Fonden sålde 20 positioner under det första halvåret, köpte nya positioner i 18 företag, och behöll aktier i 28 företag.

I slutet av perioden viktade fondens aktieval industrivaror och -tjänster samt sällanköpsvaror och -tjänster. Geografiskt viktades Sverige.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Nordisk aktiefond (UCITS)
Startdatum	29.9.2006
Portföljförvaltare	Wilhelm Bruun
Bloomberg A/B	EVDIAAA FH / EVDIBBB FH
Reuters A/B	LP65035386 / LP65035387
ISIN A/B	FI0008810890 / FI0008810908
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/NO/FR/DK
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsarvode	1,60 % p.a.
Morningstar Rating™	★★★★★
Morningstar Kategori™	Nordic Equity
Jämförelseindex	VINX Benchmark Cap EUR_NI (.VINXBCAPEURNI)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Nolato AB	3,05
Lifco AB	2,81
AF Pöyry AB	2,81
Dometic Group AB	2,71
Lindab International AB	2,61
LeoVegas AB	2,52
Vestas Wind Systems A/S	2,51
Atlas Copco AB	2,46
Wartsila OYJ Abp	2,44
Sweco AB	2,41

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	44,09
Sällanköpsvaror och -tjänster	19,78
Dagligvaror	10,44
Informationsteknik	7,97
Material	5,92
Hälsovård	5,88
Kommunikationstjänster	2,34
Energi	1,67
Kassa	1,91

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	6,11	5,12	0,99
3 månader	3,35	1,48	1,88
6 månader	16,04	13,83	2,21
1 år	5,84	4,49	1,34
3 år p.a.	9,93	7,73	2,20
5 år p.a.	10,47	6,71	3,76
Sedan start	162,76	124,14	38,62
Sedan start p.a.	7,87	6,53	1,34

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	154,03 / 262,77	-
Fondens storlek, milj. EUR	83,52	-
Volatilitet, %	15,73	14,66
Sharpe-kvot	0,39	0,33
Tracking error, %	5,97	-
Information ratio	0,22	-
R2	0,86	-
Beta	0,99	-
Alpha, %	1,38	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,41	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Sverige	56,32
Finland	16,59
Danmark	13,95
Norge	7,43
Storbritannien	2,05
Malta	1,75
Kassa	1,91

Evli Nordic

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		82 014 515,08	98,20
Aktier			98,20
Nolato AB	47 500	53,64	2 547 719,65
Lifco AB	48 207	48,71	2 348 300,11
AF Pöyry AB	117 850	19,90	2 345 418,85
Dometic Group AB	257 350	8,80	2 265 540,49
Lindab International AB	215 916	10,11	2 183 303,91
LeoVegas AB	600 000	3,51	2 106 439,98
Vestas Wind Systems A/S	27 647	75,97	2 100 340,46
Atlas Copco AB	73 183	28,10	2 056 516,60
Wartsila OYJ Abp	160 140	12,76	2 042 585,70
Sweco AB	83 539	24,12	2 015 332,97
ELISA OYJ	45 578	42,91	1 955 751,98
Sandvik AB	120 995	16,15	1 954 359,99
Indutrade AB	69 048	28,10	1 940 318,90
Rockwool International A/S	8 555	224,56	1 921 111,87
ICA Gruppen AB	50 616	37,80	1 913 094,69
SKF AB	118 326	16,17	1 912 929,70
KNOW IT AB	93 400	20,21	1 888 003,82
Hexagon AB	38 130	48,82	1 861 391,93
Axfood AB	105 606	17,40	1 837 274,53
Carlsberg A/S	15 745	116,59	1 835 778,89
Lassila & Tikanoja OYJ	122 600	14,36	1 760 536,00
SSAB AB	569 620	3,06	1 745 766,04
Bravida Holding AB	222 942	7,79	1 737 200,08
Loomis AB	57 087	30,22	1 725 274,55
Dustin Group AB	213 150	8,09	1 723 460,45
Concentric AB	129 993	13,16	1 710 774,94
VALMET	77 723	21,92	1 703 688,16
NOKIAN RENKAAT OYJ	61 875	27,46	1 699 087,50
Novo Nordisk A/S	37 570	44,82	1 683 821,09
TIETO OYJ	64 470	26,06	1 680 088,20
Europris ASA	615 317	2,73	1 677 428,33
Orexo AB	244 645	6,77	1 656 153,17
UPM-Kymmene OYJ	70 654	23,37	1 651 183,98
Trelleborg AB	126 922	12,48	1 584 437,65
H Lundbeck A/S	45 450	34,74	1 579 046,91
Leroy Seafood Group ASA	271 022	5,82	1 577 157,84
Salmar ASA	40 968	38,24	1 566 697,69
Boliden AB	69 051	22,48	1 552 387,94
NetEnt AB	541 309	2,82	1 524 720,82
Kindred Group PLC	196 239	7,46	1 463 353,14
Aker BP ASA	55 230	25,22	1 392 884,50
Betsson AB	258 000	5,38	1 387 478,16
Fiskars OYJ Abp	95 600	14,40	1 376 640,00
Pandora A/S	41 988	31,29	1 313 622,87
Nibe Industrier AB	99 342	12,87	1 278 704,59
Columbus A/S	741 175	1,66	1 231 405,46
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT		82 014 515,08	98,20
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		1 500 746,17	1,80

Evli Nordic

Placeringar 28.6.2019

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	157,10 / 246,96	151,60 / 248,28	154,03 / 262,77
Fondens storlek, EUR	77 083 464,42	105 520 327,09	83 515 261,25
Antal avkastningsandelar (A)			28 492,59
Antal tillväxtandelar (B)			301 130,69
Antal andelsägare			1 413
Tradingkostnader (12 mån), %			0,05
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			37,17
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			625 077,37
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

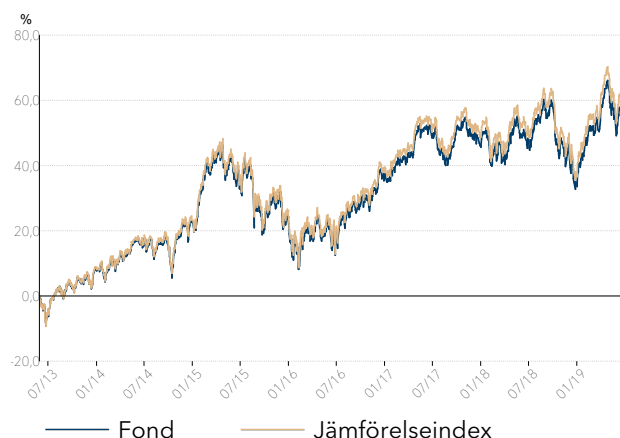
Evli Sverige Aktieindex

28.6.2019

Evli Sverige Aktieindex är en aktiefond som eftersträvar att följa jämförelseindexet så noggrant som möjligt och placerar enligt indexets uppläggning. Under första halvåret 2019 avkastade fonden 18,61 % medan jämförelseindexet avkastade 19,03 %.

Tillväxten i Sverige tappade fart jämfört med fjolåret på grund av att de globala handelstvisterna försvagade både företagssektorns och konsumenternas förtroende. Den inhemska efterfrågan var däremot relativt god och analytikerna tror att den stigande sysselsättningstrenden fortsätter också i år. Sveriges BNP-tillväxt väntas stanna under 2 procent i år.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Svensk aktieindexfond (UCITS)
Startdatum	30.5.2013
Portföljförvaltare	Evli-Fondbolag
Bloomberg A/B	- / EVLSWEB FH
Reuters A/B	- / LP68212591
ISIN A/B	- / FI4000058821
Marknadsföringstillstånd	FI/ SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsarvode	0,50 % p.a.
Morningstar Rating™	★
Morningstar Kategori™	Sverige
Jämförelseindex	SIX30 Return Index

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6,87
Atlas Copco AB	6,27
Volvo AB	6,18
Hennes & Mauritz AB	6,13
Assa Abloy AB	5,62
Sandvik AB	5,43
Investor AB B	5,16
Skandinaviska Enskilda Banken	4,74
Essity B	4,63
Hexagon AB	4,55

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	35,80
Finans och fastighet	23,03
Informationsteknik	11,42
Sällanköpsvaror och -tjänster	8,93
Kommunikationstjänster	6,70
Dagligvaror	6,32
Hälsovård	3,64
Material	3,18
Kassa	0,98

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	7,35	7,41	-0,06
3 månader	5,83	6,03	-0,20
6 månader	18,61	19,03	-0,41
1 år	7,96	8,03	-0,07
3 år p.a.	10,87	11,10	-0,23
5 år p.a.	6,78	7,23	-0,45
Sedan start	60,17	64,33	-4,17
Sedan start p.a.	8,05	8,50	-0,46

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, SEK	- / 1,601,68	-
Fondens storlek, milj. SEK	1,703,33	-
Volatilitet, %	16,56	16,61
Sharpe-kvot	0,50	0,50
Tracking error, %	1,31	-
Information ratio	-0,06	-
R2	0,99	-
Beta	0,99	-
Alpha, %	-0,02	-
TER, %	0,50	-
Omsättningshastighet	0,02	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Sverige	89,61
Finland	3,18
Storbritannien	2,70
Schweiz	2,54
USA	0,98
Kassa	0,98

Evli Sverige Aktieindex

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde SEK	Kurs SEK/ Marknadspris %	Marknadsvärde SEK/ Värdeförändring SEK	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			1684 311 399,66	98,88
Aktier				98,88
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 327 218	88,10	116 927 905,80	6,86
Atlas Copco AB	359 310	296,80	106 643 208,00	6,26
Volvo AB	712 927	147,35	105 049 793,45	6,17
Hennes & Mauritz AB	631 048	165,36	104 350 097,28	6,13
Assa Abloy AB	455 773	209,90	95 666 752,70	5,62
Sandvik AB	540 906	170,60	92 278 563,60	5,42
Investor AB B	196 727	446,10	87 759 914,70	5,15
Skandinaviska Enskilda Banken	937 424	85,92	80 543 470,08	4,73
Essity B	275 811	285,40	78 716 459,40	4,62
Hexagon AB	149 974	515,60	77 326 594,40	4,54
Svenska Handelsbanken AB	827 125	91,88	75 996 245,00	4,46
Telia Co AB	1 818 536	41,24	74 996 424,64	4,40
Swedbank AB	488 994	139,45	68 190 213,30	4,00
Nordea Bank Abp	783 174	67,42	52 801 591,08	3,10
AstraZeneca PLC	59 577	771,90	45 987 486,30	2,70
Atlas Copco AB	168 585	266,40	44 911 044,00	2,64
ABB Ltd	232 600	186,00	43 263 600,00	2,54
Tele2 AB	287 600	135,50	38 969 800,00	2,29
Alfa Laval AB	181 199	202,60	36 710 917,40	2,16
SKF AB	180 950	170,75	30 897 212,50	1,81
Electrolux AB	130 116	237,30	30 876 526,80	1,81
Skanska AB	172 834	167,70	28 984 261,80	1,70
Swedish Match AB	73 453	392,00	28 793 576,00	1,69
Boliden AB	117 046	237,45	27 792 572,70	1,63
Kinnevik AB	103 948	241,50	25 103 442,00	1,47
Securitas AB	150 292	162,90	24 482 566,80	1,44
Svenska Cellulosa AB SCA	275 516	80,70	22 234 141,20	1,31
Autoliv Inc	25 335	656,80	16 640 028,00	0,98
Getinge AB	108 911	146,30	15 933 679,30	0,94
SSAB AB	127 739	32,37	4 134 911,43	0,24
Nordea Bank Abp	20 000	67,42	1 348 400,00	0,08
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			1684 311 399,66	98,88
DERIVATKONTRAKT				
Aktiefutures				
OMX STOCKHOLM 30 JUL19 Fut	68/ 11 032 524 *)	1 620,75	0,00	0,00
DERIVATKONTRAKT TOTALT			0,00	0,00
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			19 023 254,28	1,12

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, SEK	- / 1 484,89	- / 1 483,60	- / 1 601,68
Fondens storlek, SEK	1691 932 291,78	1615 776 634,57	1703 334 653,94
Antal avkastningsandelar (A)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			1 063 466,40
Antal andelsägare			168
Tradingkostnader (12 mån), %			0,01
Till fondbolaget närliggande företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			34,84
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), SEK			4 012 187,28
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), SEK			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), SEK			-

Evli Sverige Småbolag

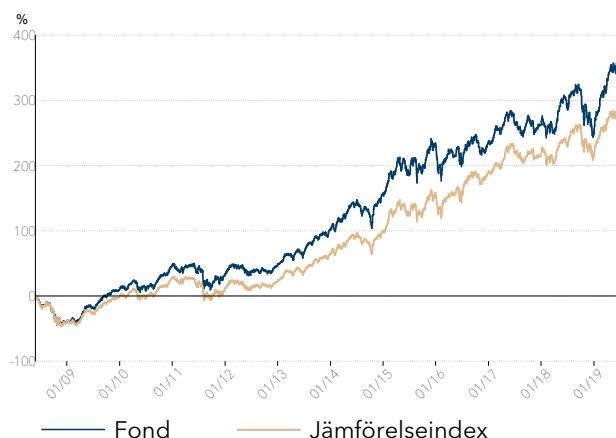
28.6.2019

Första halvåret 2019 var mycket starkt på aktiemarknaden. Svenska små och medelstora bolagens aktier avkastade 24,6 % (Carnegie Swedish Small Cap Index). Stegringen på aktiemarknaden stöddes delvis av centralbankernas löften om en mer stimulerande penningpolitik samt placerarnas felaktiga positionering i aktier efter den kraftiga nedgången under fjolårets sista kvartal.

Fondens avkastning på 32,91 % under betraktelseperioden överträffade jämförelseindexets avkastning på 24,62 %. Den relativa avkastningen gynnades mest av fondens övervikt i Dometic (resultaten Q4 och Q1 överträffade analytikernas förväntningar) och THQ Nordic (aktien gynnades av en stark resultattillväxt och ett företagsförvärv). Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten i Sob (ökad konkurrens hotar att belasta aktien) och att Getingen saknades i portföljen (bra resultat gynnade aktien).

Under första halvåret sålde fonden innehaven i Vitrolife, Concentric och Attendo. Bravida och Cellavision är nya förvärv.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Småbolagfond som placerar i Sverige (UCITS)
Startdatum	29.5.2008
Portföljförvaltare	Evli-Fondbolag
Bloomberg A/B	EVSWSCA FH / EVSWSCB FH
Reuters A/B	LP65163349 / LP68021299
ISIN A/B	FI0008813134 / FI0008813142
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/DK
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavvode	1,60 % p.a.
Morningstar Rating™	★★★
Morningstar Kategori™	Sweden Small/Mid-Cap Equity
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Return Index Sweden

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Elekta AB	5,87
AAK AB	5,83
Thule Group AB	5,14
Dometic Group AB	4,83
Kungsleden AB	4,80
Beijer Ref AB	4,42
Lifco AB	4,36
AddTech AB	4,09
Granges AB	3,95
Lagercrantz Group AB	3,77

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Industrivaror och -tjänster	30,22
Informationsteknik	22,45
Sällanköpsvaror och -tjänster	14,08
Hälsovård	8,50
Material	6,90
Dagligvaror	5,83
Fastighetsbolag	4,80
Kommunikationstjänster	1,75
Finans och fastighet	1,55
Kassa	3,91

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	5,34	5,24	0,10
3 månader	12,15	9,00	3,15
6 månader	32,91	24,62	8,29
1 år	18,12	16,91	1,20
3 år p.a.	14,70	15,13	-0,43
5 år p.a.	14,03	15,48	-1,45
Sedan start	367,12	292,10	75,02
Sedan start p.a.	14,91	13,11	1,80

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, SEK	3095,11/4671,23	-
Fondens storlek, milj. SEK	860,33	-
Volatilitet, %	18,88	15,08
Sharpe-kvot	0,98	1,14
Tracking error, %	6,61	-
Information ratio	0,18	-
R2	0,90	-
Beta	1,19	-
Alpha, %	-2,04	-
TER, %	1,60	-
Omsättningshastighet	0,52	-

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Sverige	96,09
Kassa	3,91

Evli Sverige Småbolag

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde SEK	Kurs SEK/ Marknadspris %	Marknadsvärde SEK/ Värdeförändring SEK	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			827 411 290,50	96,17
Aktier				96,17
Elekt AB	375 000	134,70	50 512 500,00	5,87
AAK AB	285 000	176,00	50 160 000,00	5,83
Thule Group AB	192 933	229,40	44 258 830,20	5,14
Dometic Group AB	447 000	92,98	41 562 060,00	4,83
Kungsleden AB	540 000	76,60	41 364 000,00	4,81
Beijer Ref AB	170 000	224,00	38 080 000,00	4,43
Lifco AB	73 000	514,50	37 558 500,00	4,37
AddTech AB	125 000	282,00	35 250 000,00	4,10
Granges AB	320 000	106,40	34 048 000,00	3,96
Lagercrantz Group AB	245 000	132,60	32 487 000,00	3,78
Indutrade AB	102 000	296,80	30 273 600,00	3,52
THQ Nordic AB	122 345	240,80	29 460 676,00	3,42
Bravida Holding AB	315 000	82,30	25 924 500,00	3,01
KNOW IT AB	120 000	213,50	25 620 000,00	2,98
Hexpol AB	335 000	75,65	25 342 750,00	2,95
HMS Networks AB	136 000	178,20	24 235 200,00	2,82
Troax Group AB	237 000	95,00	22 515 000,00	2,62
Tobii AB	510 000	41,30	21 063 000,00	2,45
Proact IT Group AB	90 000	233,50	21 015 000,00	2,44
Bygghemma Group First AB	535 000	38,50	20 597 500,00	2,39
Boozt AB	400 000	51,00	20 400 000,00	2,37
NCAB Group AB	151 429	124,50	18 852 910,50	2,19
AF Pöyry AB	80 000	210,20	16 816 000,00	1,95
Inwido AB	230 000	64,35	14 800 500,00	1,72
TF Bank AB	132 448	101,00	13 377 248,00	1,55
Swedish Orphan Biovitrum AB	70 000	178,85	12 519 500,00	1,46
Green Landscaping Holding AB	307 561	36,80	11 318 244,80	1,32
Nordic Entertainment Group AB	51 000	218,00	11 118 000,00	1,29
Cellavision AB	32 000	318,50	10 192 000,00	1,18
Volati AB	210 000	44,65	9 376 500,00	1,09
JM AB	40 000	213,50	8 540 000,00	0,99
Nordic Waterproofing Holding A	100 000	83,90	8 390 000,00	0,98
Munters Group AB	190 000	43,56	8 276 400,00	0,96
Nobia AB	120 000	54,10	6 492 000,00	0,75
Modern Times Group MTG AB	38 000	104,00	3 952 000,00	0,46
Eolus Vind AB	22 070	75,30	1 661 871,00	0,19

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			827 411 290,50	96,17
-------------------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			32 920 297,93	3,83
--------------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, SEK	2627,38/3653,35	2729,98/3954,77	3095,11/4671,23
Fondens storlek, SEK	818 745 909,76	539 350 034,90	860 331 588,43
Antal avkastningsandelar (A)			779,65
Antal tillväxtandelar (B)			183 660,10
Antal andelsägare			1 603
Tradingkostnader (12 mån), %			0,15
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			43,88
Till fondbolaget erlagd förvaltningsarvode (sedan årets början), SEK			5 547 518,88
Till förvaringsinstitutet erlagd förvarsarvode (sedan årets början), SEK			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), SEK			-

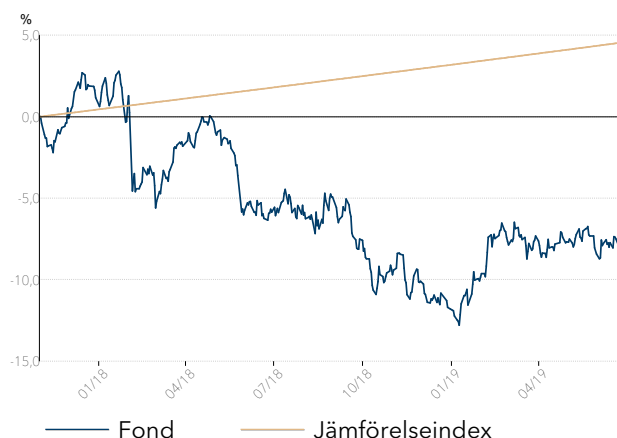
Evli Factor Premia

28.6.2019

Fonden investerar sina medel marknadsneutralt i flera olika egendomsclasser och utnyttjar faktorer, dvs. vetenskapligt härledda placeringsstrategier. De åtta faktorerna som fonden utnyttjar är carry, trend, värde, momentum, kvalitet, låg risk, volatilitet och storlek. Med en volatilitetsnivå på 8 % eftersträvar fonden en avkastning som är oberoende av traditionella egendomsclasser och utnyttjar blankning samt derivatens hävstångseffekt.

Fonden utvecklades starkt under första halvåret 2019 och avkastade 4,14 %. I början av året gav ett flertal carry-strategier en god avkastning och värdestrategierna bidrog likaså till fondens positiva avkastning.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Global alternative investment fund (AIF)
Startdatum	1.11.2017
Portföljförvaltare	Mattias Lagerspetz, Peter Lindahl, Antti Sivonen
Bloomberg	EVLPRA FH/EVLPFB FH/EVLPFB FH
Reuters	LP68451227/LP68451226/ LP68451228
ISIN	FI4000282751/FI4000282777/ FI4000282785
Marknadsföringstillstånd	FI
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	1.00% p.a. (A, B) / 0.50% p.a. (IA, IB) In addition to the fixed fee a daily determined performance fee of 10% of the return that exceeds the return of the reference value applying the High Water Mark principle for a minimum period of 24 months. The reference value is 3-month Euribor index added by 3 percentage points.
Morningstar Rating™	-
Morningstar Kategori™	Alt - Multistrategy
Jämförelseindex	Inget officiellt jämförelseindex

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	0,29	0,21	0,08
3 månader	-0,92	0,68	-1,60
6 månader	4,14	1,35	2,79
1 år	-2,45	2,74	-5,19
3 år p.a.	-	-	-
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	-8,17	4,57	-12,74
Sedan start p.a.	-5,02	2,74	-7,76

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	84,62 / 91,84	-
IA/IB andelens värde, EUR	92,59 / 92,59	-
Fondens storlek, milj. EUR	16,8	-
Volatilitet, %	7,66	0,06
Sharpe-kvot	-0,30	52,47
Tracking error, %	7,65	-
Information ratio	-0,70	-
R2	0,00	-
Beta	2,74	-
Alpha, %	-10,70	-
TER (Total Expense Ratio), % *)	1,00	-
Omsättningshastighet	-0,08	-

*) 30.6.2019

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
SciBeta Developed Europe HFE 6F MS EW	64,45
SciBeta USA HFE 6F MS EW	47,13
BUND September 2019	40,10
Evli Euro Liquidity B	26,06
BTP September 2019	25,58
EUR IRS Pay Variable	19,44
JPY IRS Pay Variable	19,42
Bund volatility risk premium	17,70
CAD/USD FX RATE	17,25
10-year US Treasury Note volatility risk premium	16,86

FÖRDELNING AV RISK

	%
Penningmarknad	99,68
Ränteplasseringar	52,97
Aktier	10,09
Övriga	105,24

Evli Factor Premia

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
ANDELAR I PLACERINGSFONDER			
Räntefonder		4 377 220,86	26,06
Penningmarknad			26,06
Evli Euro Liquidity B	173 548	25,22	4 377 220,86
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			4 377 220,86
DERIVATKONTRAKT			
Aktiefuturer			
2) CAC40 10 Euro Future July 2019	6/ 331 980 *)	5 533,00	- 57 263,97
2) SciBeta Dev Europe HFE 6F MS TRS QN0D1	19 891/ 10 845 876 *)	545,27	10 120,00
1) CBOE VIX Future August 2019	-23/ -335 615 *)	14,59	105 866,78
1) MSCI Singapore IX ETS July 2019	-31/ -762 450 *)	245,95	4 089,27
2) ASX SPI 200 Index Future September 2019	6/ 607 226 *)	4 048,17	- 12 413,03
1) DAX Mini September 2019	-11/ -681 340 *)	12 388,00	- 5 400,44
1) FTSE/MIB Index Future September 2019	-6/ -634 680 *)	21 156,00	- 4 450,00
1) FTSE 100 Index Future September 2019	-3/ -247 073 *)	8 235,78	3 870,00
1) DJ Euro STOXX 50 September 2019	-7/ -242 620 *)	3 466,00	502,93
2) OMXS30 Index Future July 2019	46/ 705 873 *)	153,45	490,00
1) Ibex 35 Index Future July 2019	-8/ -733 840 *)	9 173,00	15 525,42
1) Nikkei 225 (CME) September 2019	-6/ -563 078 *)	18 769,26	- 280,00
2) Amsterdam Index Future July 2019	7/ 785 302 *)	560,93	- 6 074,48
2) S&P/TSX 60 IX September 2019	7/ 920 318 *)	657,37	- 6 818,00
2) SciBeta USA HFE 6F MS TRS QN0D0	15 669/ 7 932 256 *)	506,24	- 7 273,63
2) S&P 500 E-mini Future September 2019	4/ 518 400 *)	2 592,00	238 053,75
1) S&P500 MS TRS QN0D2	-1 374/ -6 560 090 *)	4 774,45	1 875,17
1) MSCI Daily TR Gross Europe Index TRS QQN0D3	-1 196/ -10 533 047 *)	8 806,90	- 187 386,87
2) E-mini S&P Real Estate September 2019	6/ 235 188 *)	156,79	- 171 828,75
1) XAE Energy September 2019	-4/ -226 217 *)	565,54	- 8 451,45
1) XAB Materials September 2019	-5/ -273 175 *)	546,35	- 7 078,09
1) XAF Financial September 2019	-4/ -299 454 *)	299,45	- 6 373,80
2) Morgan Stanley TRS Equity Short Volatility QN1ML	11 875/ 2 515 725 *)	211,85	- 4 577,87
2) XAU Utilities September 2019	5/ 265 208 *)	530,42	- 3 678,21
2) XAP Consumer Staples September 2019	6/ 309 165 *)	515,27	- 3 345,36
			- 2 227,31
Räntefuturer			
2) BTP September 2019	32/ 3 949 100 *)	1,34	193 148,10
2) BUND September 2019	39/ 4 118 578 *)	1,73	109 130,00
2) AUST 10yr Future September 2019	35/ 3 103 453 *)	0,61	58 380,00
2) Swiss Federal Bond (CONF) Future September 2019	13/ 1 665 076 *)	1,46	35 975,96
1) CAN 10yr Note Future September 2019	-11/ -776 916 *)	0,96	12 325,68
1) LONG GILT Future September 2019	-3/ -471 210 *)	1,46	2 884,44
1) Japanese Gov Bond(JGB) Future September 2019	-32/ -2 604 719 *)	0,01	- 268,23
1) US 10yr Note Future (CBT) September 2019	-6/ -521 710 *)	1,13	- 12 321,96
			- 12 957,79
Övriga derivat			
2) EUR IRS Pay Variable 18.01.2028	1 500 000/ 1 624 582 *)	1,08	- 81 988,31
2) EUR IRS Pay Variable 20.04.2028	1 300 000/ 1 404 363 *)	1,08	124 582,19
2) GOLD 100 OZ Future August 2019	10/ 1 244 564 *)	1 244,56	104 362,73
1) Lean Hog Future August 2019	-14/ -374 681 *)	0,67	75 869,35
2) EUR IRS Pay Variable 06.11.2027	220 000/ 236 450 *)	1,07	22 361,12
2) WTI Crude Oil Future August 2019	3/ 154 424 *)	51,47	16 450,08
1) Natural Gas Futures August 2019	-25/ -507 967 *)	2,03	15 714,41
1) WHEAT Future (CBT) September 2019	-8/ -185 668 *)	4,64	14 842,86
1) Cotton No. 2 Future October 2019	-21/ -607 778 *)	0,58	4 313,76
1) COPPER Future September 2019	-4/ -238 885 *)	2,39	3 481,86
1) Sugar No.11 (WORLD) Future October 2019	-63/ -783 931 *)	0,11	2 112,86
2) Soybean Futures August 2019	3/ 119 443 *)	7,96	- 118,32
2) Live Cattle Futures August 2019	10/ 367 462 *)	0,92	- 554,63
			- 762,98

Evli Factor Premia

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
2) JPY IRS Pay Variable 20.06.2029	400 000 000/ 3 263 031 *)	0,01	- 1 064,47
1) SOYBEAN OIL Future August 2019	-65/ -974 056 *)	0,25	- 7 722,51
1) GBP IRS Pay Variable 02.11.2027	-400 000/ -459 007 *)	1,15	- 11 957,41
1) Silver Futures September 2019	-12/ -810 335 *)	13,51	- 20 389,12
1) GBP IRS Pay Variable 16.01.2028	-1 300 000/ -1 499 597 *)	1,15	- 46 684,71
2) Corn Future September 2019	29/ 542 202 *)	3,74	- 47 726,47
1) Coffee Future September 2019	-13/ -469 732 *)	0,96	- 49 355,14
1) GBP IRS Pay Variable 17.04.2028	-1 000 000/ -1 173 384 *)	1,17	- 55 759,63
1) USD IRS Pay Variable 19.04.2028	-1 600 000/ -1 519 191 *)	0,95	- 110 615,87
1) USD IRS Pay Variable 18.01.2028	-2 000 000/ -1 859 151 *)	0,93	- 98 432,99
2) Morgan Stanley TRS US Treasury Short Vola. QN0YH	26 341/ 2 832 249 *)	107,52	- 23 599,84
2) Morgan Stanley TRS Oil Short Volatility QN1MS	13 531/ 2 477 363 *)	183,09	- 18 994,21
2) Morgan Stanley TRS Bund Short Volatility QN1MM	26 623/ 2 973 905 *)	111,70	- 7 212,53
2) Morgan Stanley TRS JPY Short Volatility QN1MN	10 416/ 1 495 683 *)	143,59	2 297,18
2) Morgan Stanley TRS Euro FX Short Volatility QN1MQ	10 372/ 1 551 022 *)	149,54	6 041,46
2) Morgan Stanley TRS Commodity Curve Carry QN1MT	11 819/ 2 553 727 *)	216,07	26 532,66
Valutafutures			- 16 081,91
2) Mexican Peso Currency Future September 2019	62/ 1 404 402 *)	0,05	176,07
2) INR/USD Currency Future July 2019	11/ 699 569 *)	127,19	3 873,58
2) Hungarian Forint Currency Future September 2019	14/ 1 225 348 *)	0,88	5 723,50
2) JPY/USD Japanese Yen Future September 2019	14/ 1 437 561 *)	82,15	9 243,77
2) NZD/USD New Zealand Future September 2019	16/ 947 548 *)	0,59	18 522,76
2) RUB/USD Russian Ruble Future September 2019	41/ 1 413 109 *)	0,01	24 815,12
2) TRY/USD Turkish lira Currency Future Sept. 2019	20/ 1 461 396 *)	0,15	28 488,42
2) CAD/USD Canadian Dollar Future September 2019	43/ 2 898 024 *)	0,67	42 679,81
2) GBP/USD Currency Future September 2019	20/ 1 402 962 *)	1,12	- 1 050,93
1) ZAR/USD Currency Future September 2019	-24/ -742 407 *)	0,06	- 36 975,09
1) AUD/USD Australian Dollar Future September 2019	-23/ -1 424 668 *)	0,62	- 30 574,87
1) NOK/USD Norwegian Krone Future September 2019	-12/ -2 482 613 *)	0,10	- 27 678,49
1) CHF/USD Currency Future September 2019	-13/ -1 476 648 *)	0,91	- 24 286,91
1) SEK/USD Swedish Krona Future September 2019	-7/ -1 335 663 *)	0,10	- 20 213,05
1) Polish Zloty Currency Future September 2019	-5/ -590 809 *)	0,24	- 5 348,18
1) Brazilian Real Currency Future August 2019	-31/ -709 570 *)	0,23	- 3 477,42
Valutatimer			16 133,45
2) FX forward BUYIDRUSD161219	-1 703 850		19 502,72
2) FX forward SELLKRW23092019	-640 284		19 130,16
1) FX forward BUYUSD18112019	-15 610		- 97,12
1) FX forward SELLKRW16122019	1 703 850		- 22 402,31
DERIVATKONTRAKT TOTALT			53 947,36

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO 12 368 478,22 **73,62**

1) I skyddande syfte

2) I effektiverande syfte

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	- / -	90,37 / 94,14	84,62 / 91,84
IA/IB andelens värde, EUR	- / -	94,45 / 94,45	92,59 / 92,59
Fondens storlek, EUR	-	22 476 925,65	16 799 646,44
Antal avkastningsandelar (A)			6 742,19
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			111 088,27
Antal tillväxtandelar (IB)			64 925,41
Antal andelsägare			53
Tradingkostnader (12 mån), %			0,02
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			60 892,00
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			5 988,37

Evli Finland Mix

28.6.2019

Första halvåret var mycket starkt på marknaden. Aktiemarknaden i Finland avkastade 13,1 % (OMX Helsinki Cap GI). Stegringen på aktiemarknaden stöddes delvis av centralbankernas löften om en mer stimulerande penningpolitik samt placerarnas felaktiga positionering i aktier efter den kraftiga nedgången under fjolårets sista kvartal.

Under första halvåret avkastade fonden 5,47 % medan jämförelseindexet avkastade 6,86 %. Aktieportföljens relativa avkastning belastades mest av att Koneaktien saknades och att vi hade UPM-Kymmeneaktien i övervikt. De enskilda aktiepositionerna som mest gynnade den relativa avkastningen var övervikten i QT Group och Outotec. I ränteportföljen viktade vi alltså företagslån och kompenserade kreditrisken med en låg ränterisk, vilket belastade portföljen jämfört med jämförelseindexets långa duration. Företagslånen gav emellertid en god avkastning och kompenserade nästan helt den underavkastning som blev följden av den korta durationen när räntan föll kraftigt.

De viktigaste ändringarna i allokeringen av egendomsklass under första halvåret utgjordes av övergången från neutralvikt i aktier till undervikt i mars och ökningen av aktievikten till neutralvikt i maj. I ränteportföljen gjorde vi inga betydande ändringar under första halvåret.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Finländsk blandfond (UCITS)
Startdatum	1.11.1995
Portföljförvaltare	Janne Kujala, Juhamatti Pukka
Bloomberg A/B	EVLMIXA FH / EVLMIXB FH
Reuters A/B	LP60047387 / LP60080987
ISIN A/B	FI0008800149 / FI0008801212
Marknadsföringstillstånd	FI/ SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsarvode	1,83 % p.a.
Morningstar Rating™	★★★★★
Morningstar Kategori™	EUR Moderate Allocation
Jämförelseindex	OMX Helsinki Cap Avkastning (HEXYP, .OMXHCAPGI) 40 % Citigroup Finland GBI All Maturities EUR (SBFMEU) 40 % 3 mån. Euribor 20 %

10 STÖRSTA AKTIEINNEHAV

	%
Neste Oyj	6,68
Sampo Oyj	3,79
HUHTAMÄKI OYJ	3,31
UPM-Kymmene OYJ	3,10
QT Group Oyj	2,99
TERVEYSTALO OYJ	2,51
Outotec OYJ	2,44
CITYCON OYJ	2,30
NOHO PARTNERS	2,29
Kesko OYJ	2,24

FÖRDELNING AV RISK

	%
Obligationer	45,22
Aktier	39,85
Penningmarknad	14,94

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	1,85	2,10	-0,25
3 månader	0,52	1,28	-0,77
6 månader	5,47	6,86	-1,38
1 år	0,97	1,63	-0,66
3 år p.a.	5,04	5,02	0,03
5 år p.a.	5,07	5,35	-0,28
Sedan start	426,85	370,16	56,69
Sedan start p.a.	7,27	6,76	0,51

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	3,16 / 8,54	-
Fondens storlek, milj. EUR	22,02	-
Volatilitet, %	6,03	5,69
Sharpe-kvot	0,21	0,34
Tracking error, %	2,38	-
Information ratio	-0,28	-
R2	0,84	-
Beta	0,97	-
Alpha, %	-0,61	-
TER, %	1,88	-
Omsättningshastighet	0,68	-

Evli Finland Mix

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs borslista			18 045 943,27	81,94
Ränteplaceringar				42,36
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2% Callable Fixed	800 000	104,01	834 333,51	3,79
Citycon Treasury 16.9.2022 2,375% Callable	634 000	104,02	671 231,35	3,05
Sanoma Oyj 27.11.2019 3,5% At Maturity Fixed	610 000	101,35	630 718,44	2,86
Cargotec Oyj 28.03.2024 2,375% Callable Fixed	500 000	105,01	528 049,97	2,40
Neste Oyj 07.06.2024 1,5% Callable Fixed	500 000	104,14	521 115,33	2,37
Cramo Oyj 28.2.2022 2,375% At Maturity Fixed	500 000	103,43	521 029,11	2,37
Lassila&Tikanoja EUR 50 mio 1,25%	500 000	101,95	514 603,01	2,34
Pohjolan Voima 1,75 PCT 8.6.2023	500 000	102,39	512 423,14	2,33
YIT EUR 100,000,000 3.15% due 2021	500 000	102,00	510 743,75	2,32
Sponda Oyj 20.05.2020 2,375% At Maturity Fixed	500 000	101,25	507 490,37	2,30
Ahlstrom Munksjo 09.06.2022 1,875% Callable Fixed	500 000	101,38	507 361,68	2,30
Finnair Oyj 29.03.2022 2,25% Callable Fixed	450 000	102,65	464 442,42	2,11
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	400 000	101,19	405 176,77	1,84
Konecranes Oyj 09.06.2022 1,75% Callable Fixed	350 000	102,67	359 673,46	1,63
Hkscan Oyj 21.09.2022 2,625% Callable Fixed	394 000	82,50	332 983,97	1,51
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	300 000	102,95	314 400,95	1,43
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible Fixed	300 000	100,62	305 157,91	1,39
Outokumpu Oyj 18.6.2024 4,125% Callable Fixed	300 000	100,63	302 218,75	1,37
Tornator Oyj 19.12.2019 3,125% At Maturity Fixed	200 000	101,40	206 062,55	0,94
Vvo-Yhtymä Oyj 17.10.2023 1,625% Callable Fixed	150 000	103,13	156 385,23	0,71
Caverion 28.03.2023 3,25% Callable Fixed	150 000	103,25	156 100,41	0,71
Huhtamaki Oyj 14.05.2020 3,375% At Maturity Fixed	66 000	102,78	68 106,69	0,31
Aktier				39,58
Neste Oyj	49 000	29,84	1 462 160,00	6,64
Sampo Oyj	20 000	41,50	830 000,00	3,77
HUHTAMÄKI OYJ	20 000	36,16	723 200,00	3,28
UPM-Kymmene OYJ	29 000	23,37	677 730,00	3,08
QT Group Oyj	49 501	13,20	653 413,20	2,97
TERVEYSTALO OYJ	60 000	9,15	549 000,00	2,49
Outotec OYJ	115 000	4,64	534 060,00	2,42
CITYCON OYJ	55 000	9,16	503 800,00	2,29
NOHO PARTNERS	61 733	8,10	500 037,30	2,27
Kesko OYJ	10 000	48,92	489 200,00	2,22
NOKIA OYJ	94 000	4,37	410 404,00	1,86
NOKIAN RENKAAT OYJ	13 000	27,46	356 980,00	1,62
ROVIO ENTERTAINMENT OYJ	50 000	7,14	356 750,00	1,62
RAISIO OYJ VAIHTO-OSAKE	120 000	2,91	348 600,00	1,58
Tokmanni Group Corp	40 000	8,02	320 800,00	1,46
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			2 043 756,12	9,28
Ränteplaceringar				9,28
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	1 000 000	101,75	1 030 188,36	4,68
Rettig 25.04.2022 2,375% Callable Fixed	600 000	103,00	620 491,80	2,82
Uni Prop Finland 02.11.2023 1,875% Callable Fixed	200 000	101,82	206 087,21	0,94
Dna Ltd 12.03.2021 2,875% At Maturity Fixed	177 000	104,80	186 988,75	0,85
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			20 089 699,39	91,22
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			1 933 725,80	8,78

Evli Finland Mix

Placeringar 28.6.2019

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	3,35 / 8,31	3,27 / 8,45	3,16 / 8,54
Fondens storlek, EUR	22 181 975,53	23 591 067,22	22 023 425,19
Antal avkastningsandelar (A)			942 148,52
Antal tillväxtandelar (B)			2 231 810,55
Antal andelsägare			411
Tradingkostnader (12 mån), %			0,09
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			65,35
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			212 657,14
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

Evli Global Multi Manager 30

28.6.2019

Det var länge sedan marknaden upplevde ett lika starkt halvår som de sex första månaderna 2019. Aktierna var den bästa egendomsklassen. MSCI World index, som återger utvecklingen i utvecklade länder, steg med 17,9 % mätt i euro och tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets avkastade 11,7 %. Även ränteplaceringarna hade ett starkt halvår då de europeiska high yield-företagslånen avkastade 7,8 % och eurozonens statslån avkastade 6,0 %.

Värdet på Evli Global Multi Manager 30 steg med 6,26 % och jämförelseindexet med 4,58 % under första halvåret. Fonden överträffade jämförelseindexet främst på grund av att vi viktade ränteplaceringar med högre risk, exempelvis high yield-företagslån och företagslån på tillväxtmarknaderna och tack vare lyckade val av aktiefonder. Fondens relativa avkastning belastades emellertid av att portföljen saknade eurozonens statslån och att vi viktade tillväxtländernas aktiemarknad i början av året.

Fondens aktievikt varierade under första halvåret i intervallet 25,5 - 30,5 % med en genomsnittlig aktievikt på 28,1 %. I slutet av betraktelseperioden var fondens aktievikt 28,8 %.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Internationell allokeringfond (UCITS)
Startdatum	21.2.2002, nuvarande placeringsstrategi från och med 31.8.2017
Portföljförvaltare	Evli-Fondbolag
Bloomberg A/B	EVLG40A FH / EVLG40B FH
Reuters A/B	LP65011223 / LP60070955
ISIN A/B	FI0008805643 / FI0008805650
Marknadsföringstillstånd	FI/SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarssavgift	0,75 % p.a
Morningstar Rating™	★★★★
Morningstar Kategori™	EUR Moderate Allocation - Global
Jämförelseindex	3-month Euribor index 70% MSCI Europe TR Net 30%

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Evli Short Corporate Bond B	19,50
Evli European High Yield B	16,58
Evli Nordic Corporate Bond B	16,16
Evli Emerging Markets Credit B	7,79
Evli Euro Liquidity B	5,62
Evli European Investment Grade B	5,40
Evli Equity Factor Europe B	3,97
Evli Equity Factor USA B	3,67
Evli Europe B	3,16
iShares Core MSCI Emerging Mar	3,02

FÖRDELNING AV RISK

	%
Obligationer	64,40
Aktier	28,88
Penningmarknad	6,72

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	1,82	1,30	0,52
3 månader	1,22	0,87	0,35
6 månader	6,26	4,58	1,69
1 år	1,98	1,24	0,74
3 år p.a.	2,41	2,00	0,41
5 år p.a.	2,82	4,29	-1,48
Sedan start	82,12	131,81	-49,69
Sedan start p.a.	3,51	4,96	-1,45

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	86,81 / 182,12	-
Fondens storlek, milj. EUR	20,20	-
Volatilitet, %	3,94	3,72
Sharpe-kvot	0,58	0,42
Tracking error, %	1,50	-
Information ratio	0,49	-
R2	0,86	-
Beta	0,98	-
Alpha, %	0,77	-
TER, %	1,59	-
Omsättningshastighet	0,30	-

Evli Global Multi Manager 30

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
ANDELAR I PLACERINGSFONDER				
Räntefonder			14 362 322,44	71,10
Övriga ränteplaceringar				35,68
Evli Short Corporate Bond B	133 836	29,45	3 941 208,32	19,51
Evli Nordic Corporate Bond B	22 979	142,14	3 266 154,53	16,17
High Yield				16,59
Evli European High Yield B	11 404	293,91	3 351 863,03	16,59
Tillväxtländernas lån				7,80
Evli Emerging Markets Credit B	13 777	114,35	1 575 362,85	7,80
Penningmarknad				5,63
Evli Euro Liquidity B	45 049	25,22	1 136 217,80	5,63
Investment Grade				5,40
Evli European Investment Grade B	5 156	211,70	1 091 515,91	5,40
Aktiefonder			5 837 378,27	28,90
Europa				11,02
Evli Equity Factor Europe B	6 633	120,88	801 831,84	3,97
Evli Europe B	5 104	125,28	639 415,35	3,17
iShares MSCI Europe UCITS ETF	9 713	51,73	502 453,49	2,49
Evli Swedish Small Cap B	640	442,27	282 889,19	1,40
Tillväxtmarknader				7,35
iShares Core MSCI Emerging Mar	24 611	24,81	610 500,47	3,02
Evli GEM B	3 059	143,86	440 089,38	2,18
Evli Emerging Frontier B	2 907	149,31	433 993,57	2,15
Nordamerika				6,27
Evli Equity Factor USA B	5 465	135,66	741 322,25	3,67
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2 060	254,70	524 682,00	2,60
Finland				4,26
Evli Finnish Small Cap B	1 340	361,57	484 566,93	2,40
Evli Finland Select B	9 593	39,16	375 633,80	1,86
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			20 199 700,71	100,00
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			- 432,47	0,00

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	91,87 / 177,60	88,68 / 178,59	86,81 / 182,12
Fondens storlek, EUR	19 249 067,51	20 822 869,62	20 199 268,24
Antal avkastningsandelar (A)			14 643,77
Antal tillväxtandelar (B)			103 931,84
Antal andelsägare			475
Tradingkostnader (12 mån), %			0,02
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			99,86
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			74 515,02
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			119 157,12

Evli Global Multi Manager 50

28.6.2019

Det var länge sedan marknaden upplevde ett lika starkt halvår som de sex första månaderna 2019. Aktierna var den bästa egendomsklassen. MSCI World index, som återger utvecklingen i utvecklade länder, steg med 17,9 % mätt i euro och tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets avkastade 11,7 %. Även ränteplaceringarna hade ett starkt halvår då de europeiska high yield-företagslånen avkastade 7,8 % och eurozonens statslån avkastade 6,0 %.

Värdet på Evli Global Multi Manager 50 steg med 8,84 % och jämförelseindexet med 7,82 % under första halvåret. Fonden överträffade jämförelseindexet främst på grund av att vi viktade ränteplaceringar med högre risk, exempelvis high yield-företagslån och företagslån på tillväxtmarknaderna och tack vare lyckade val av aktiefonder. Fondens relativa avkastning belastades emellertid av att portföljen saknade eurozonens statslån och att vi viktade tillväxtländernas aktiemarknad i början av året.

Fondens aktievikt varierade under första halvåret i intervallet 45 - 51 % med en genomsnittlig aktievikt på 47,8 %. I slutet av betraktelseperioden var fondens aktievikt 47,5 %.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Internationell allokeringfond (UCITS)
Startdatum	16.11.1999, nuvarande placeringsstrategi från och med 31.8.2017
Portföljförvaltare	Evli-Fondbolag
Bloomberg A/B	EVLG75A FH / EVLG75B FH
Reuters A/B	LP65011224 / LP60048920
ISIN A/B	FI0008801246 / FI0008801253
Marknadsföringstillstånd	FI
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarssavgift	0,75 % p.a.
Morningstar Rating™	★★★
Morningstar Kategori™	EUR Aggressive Allocation - Global
Jämförelseindex	3-month Euribor index 50% MSCI Europe TR Net 50%

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Evli Short Corporate Bond B	16,32
Evli Nordic Corporate Bond B	12,09
Evli European High Yield B	12,00
Evli Equity Factor Europe B	7,58
Evli European Investment Grade B	5,99
Evli Europe B	5,97
Evli Equity Factor USA B	5,61
Evli Emerging Markets Credit B	5,15
Evli Finnish Small Cap B	5,11
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	4,82

FÖRDELNING AV RISK

	%
Obligationer	50,68
Aktier	47,35
Penningmarknad	1,98

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	2,51	2,19	0,32
3 månader	1,37	1,49	-0,12
6 månader	8,84	7,82	1,02
1 år	2,51	2,22	0,30
3 år p.a.	3,60	4,36	-0,76
5 år p.a.	4,20	6,00	-1,80
Sedan start	71,59	121,09	-49,50
Sedan start p.a.	2,79	4,12	-1,34

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	74,86 / 171,60	-
Fondens storlek, milj. EUR	13,46	-
Volatilitet, %	6,26	6,20
Sharpe-kvot	0,45	0,41
Tracking error, %	2,24	-
Information ratio	0,13	-
R2	0,87	-
Beta	0,94	-
Alpha, %	0,44	-
TER, %	1,67	-
Omsättningshastighet	0,36	-

Evli Global Multi Manager 50

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
ANDELAR I PLACERINGSFONDER				
Räntefonder			6 940 526,86	51,58
Övriga ränteplaceringar				28,43
Evli Short Corporate Bond B	74 611	29,45	2 197 147,62	16,33
Evli Nordic Corporate Bond B	11 456	142,14	1 628 275,72	12,10
High Yield				12,00
Evli European High Yield B	5 496	293,91	1 615 329,45	12,00
Investment Grade				5,99
Evli European Investment Grade B	3 809	211,70	806 459,82	5,99
Tillväxtländernas lån				5,15
Evli Emerging Markets Credit B	6 063	114,35	693 314,25	5,15
Aktiefonder			6 374 875,20	47,37
Europa				17,88
Evli Equity Factor Europe B	8 444	120,88	1 020 692,40	7,59
Evli Europe B	6 419	125,28	804 078,59	5,98
iShares MSCI Europe UCITS ETF	5 827	51,73	301 430,71	2,24
Evli Swedish Small Cap B	634	442,27	280 246,40	2,08
Tillväxtmarknader				11,57
JPM Emerging Markets Opportunities I Acc EUR	3 181	143,37	456 035,74	3,39
Evli GEM B	2 879	143,86	414 216,66	3,08
iShares Core MSCI Emerging Mar	15 804	24,81	392 034,02	2,91
Evli Emerging Frontier B	1 970	149,31	294 150,78	2,19
Nordamerika				10,44
Evli Equity Factor USA B	5 567	135,66	755 133,64	5,61
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	2 549	254,70	649 230,30	4,82
Finland				7,49
Evli Finnish Small Cap B	1 903	361,57	688 035,60	5,11
Evli Finland Select B	8 161	39,16	319 590,36	2,37
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			13 315 402,06	98,95
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR, NETTO			141 101,43	1,05

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	78,51 / 165,81	76,08 / 167,39	74,86 / 171,60
Fondens storlek, EUR	13 735 275,02	13 137 250,50	13 456 503,49
Antal avkastningsandelar (A)			1 662,77
Antal tillväxtandelar (B)			77 693,68
Antal andelsägare			523
Tradingkostnader (12 mån), %			0,02
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			99,91
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			48 029,80
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			75 051,71

Evli Q7

28.6.2019

Specialplaceringsfonden Evli Q7 investerar globalt i aktier, ränteinstrument och råvaror. Investeringen sker i regel genom andra placeringsfonder, ETF-fonder, indexderivat eller andra likvida placeringsobjekt. Fonden har som målsättning att nå maximal avkastning med portföljens specifika 7 % volatilitetsrisk genom att tillämpa en kvantitativ placeringsstrategi i sina investeringsbeslut.

Första halvåret 2019 utvecklades mycket gynnsamt på kapitalmarknaden. Trots en försvagning av den ekonomiska utvecklingen överskred avkastningen på de viktigaste placeringsklasserna klart det långsiktiga avkastningsmedeltalet. Flertalet aktiemarknader kunde bokföra en avkastning som överskred tio procent, mätt i euro. På räntemarknaden nådde första halvårets värdestegring likaså 5 - 10 %.

Första halvåret var starkt också för Evli Q7, som steg med 6,59 %. Fondens placeringar hade under betraktelseperioden både den långa räntan och aktier i fokus. Under betraktelseperioden var fondens genomsnittliga aktievikt cirka 33 % och ränteplaceringarnas 59 %. Fondens placeringar omfattade under första halvåret även guld (genom en indexandelsfond) med en vikt på cirka 8 procent.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Internationell blandfond (AIF)
Startdatum	7.10.2016
Portföljförvaltare	Evli Fondbolag
Bloomberg A/B/IB	EVLIQ7A FH/EVLIQ7B FH/EVLQ7IB FH
Reuters A/B/IB	LP68389655/LP68389656/ LP68446916
ISIN A/B/IB	FI4000220256/FI4000220264/ FI4000278650
Marknadsföringstillstånd	FI
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	0,30 % p.a. (A, B, IA, IB) + ett dagligen beräknat avkastningsrelaterat arvode: 20 % (A, B) / 10 % (IA, IB) av den del av avkastningen som överskrider jämförelseavkastningen 3 % p.a. med beaktande av HWM-principen för en period på minst 24 månader
Morningstar Rating™	-
Morningstar Kategori™	Blandfond - euro, flexibel, global
Jämförelseindex	Inget officiellt jämförelseindex

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Evli Euro Liquidity B	21,72
Evli Short Corporate Bond B	18,22
Xetra-Gold	16,25
Evli Finland Select B	12,79
Evli Emerging Markets Credit B	10,33
Evli Euro Liquidity B	5,37
Evli European High Yield B	4,36
iShares MSCI Japan UCITS ETF D	3,36
Evli Finnish Small Cap B	3,16
EURO-BUND FUTURE Sep19	0,00

FÖRDELNING AV RISK

	%
Penningmarknad	32,51
Obligationer	31,94
Aktier	19,30
Alternativa investeringar	16,25

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	2,08	-	-
3 månader	3,15	-	-
6 månader	6,59	-	-
1 år	3,70	-	-
3 år p.a.	-	-	-
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	9,41	-	-
Sedan start p.a.	3,35	-	-

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	100,83 / 109,41	-
IA/IB andelens värde, EUR	101,27 / 101,27	-
Fondens storlek, milj. EUR	29,36	-
Volatilitet, %	4,81	-
Sharpe-kvot	0,84	-
Tracking error, %	-	-
Information ratio	-	-
R2	-	-
Beta	-	-
Alpha, %	-	-
TER, %	0,69	-
Omsättningshastighet	3,45	-

Evli Q7

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
ANDELAR I PLACERINGSFONDER				
Räntefonder			17 401 607,61	59,26
Penningmarknad				26,75
Evli Euro Liquidity B	249 704	25,22	6 298 037,06	21,45
Evli Euro Liquidity B	61 781	25,22	1 558 243,88	5,31
Övriga ränteplaceringar				18,00
Evli Short Corporate Bond B	179 444	29,45	5 284 265,50	18,00
Tillväxtländernas lån				10,20
Evli Emerging Markets Credit B	26 197	114,35	2 995 503,12	10,20
High Yield				4,31
Evli European High Yield B	4 306	293,91	1 265 558,05	4,31
Aktiefonder			5 597 699,51	19,06
Finland				15,75
Evli Finland Select B	94 722	39,16	3 709 231,28	12,63
Evli Finnish Small Cap B	2 531	361,57	915 188,23	3,12
Japan				3,31
iShares MSCI Japan UCITS ETF D	80 000	12,17	973 280,00	3,31
Alternativa investeringsfonder			4 712 870,40	16,05
Övriga alternativa placeringar				16,05
Xetra-Gold	118 200	39,87	4 712 870,40	16,05
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			27 712 177,52	94,37
DERIVATKONTRAKT				
Räntefutures				
EURO-BUND FUTURE Sep19	44/ 7 633 504 *)	172,74	0,00	0,00
EURO E-MINI FUT Sep19	-106/ 0 *)	1,01	0,00	0,00
Aktiefutures				
STOXX EUROPE 600 Sep19	169/ 3 252 152 *)	383,00	0,00	0,00
MSCI EmgMkt Sep19	31/ 1 635 027 *)	927,53	0,00	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep19	50/ 7 354 400 *)	2 592,45	0,00	0,00
DERIVATKONTRAKT TOTALT			0,00	0,00
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			1 652 526,32	5,63

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	106,46 / 106,46	101,28 / 105,50	100,83 / 109,41
IA/IB andelens värde, EUR	- / -	97,65 / 97,65	101,27 / 101,27
Fondens storlek, EUR	17 904 847,08	29 315 032,99	29 364 703,84
Antal avkastningsandelar (A)			12 258,36
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			153 209,28
Antal tillväxtandelar (IB)			112 242,23
Antal andelsägare			62
Tradingkostnader (12 mån), %			0,21
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			99,76
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			42 331,83
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			67 073,67

Evli Wealth Manager

28.6.2019

Det var länge sedan marknaden upplevde ett lika starkt halvår som de sex första månaderna 2019. Nästan alla egendomsklasser utvecklades väl. Aktierna var den bästa egendomsklassen. MSCI World index, som återger utvecklingen i utvecklade länder, steg med 17,9 % mätt i euro och tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets avkastade 11,7 %. Statslånen inom eurozonen steg kraftigt och avkastade 6,0 %. Europeiska high yield -företagslån avkastade 7,8 %. Euron försvagades mot amerikanska dollarn med 0,7 %.

Evli Wealth Manager avkastade 7,95 och jämförelseindexet 5,96 %. Avkastningen överträffade jämförelseindexet tack vare den starka utvecklingen på aktiemarknaden.

Under året verkställde fonden taktiska justeringar i aktievikten. Vi tog hem vinster genom att minska aktievikten i februari, men ökade den på nytt i april. Under våren minskade vi tillväxtmarknadernas vikt i aktieportföljen. I ränteportföljen överviktade vi företagslån med kort duration samt europeiska high yield-företagslån.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Internationell blandfond
Startdatum	21.11.2006
Portföljförvaltare	Evli-Fondbolag
Bloomberg A/B	-
Reuters A/B	-
ISIN A/B	- / FI0008811450
Marknadsföringstillstånd	FI
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsarvode	0,29 % p.a.
Morningstar Rating™	-
Jämförelseindex	Citigroup EMU Government Bond index

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Evli Nordic Corporate Bond B	15,68
Evli Short Corporate Bond B	14,56
Evli European High Yield B	11,95
Evli Equity Factor USA B	10,05
Evli Euro Liquidity B	8,33
Vanguard Health Care ETF	7,58
Invesco Physical Gold ETC	6,46
Evli Europe B	5,60
Evli Equity Factor Europe B	5,11
db x-trackers MSCI Emerging Ma	4,97

FÖRDELNING AV RISK

	%
Obligationer	41,42
Aktier	37,46
Penningmarknad	14,65
Alternativa investeringar	6,46

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	3,16	2,30	0,86
3 månader	1,60	3,36	-1,75
6 månader	7,95	5,96	1,99
1 år	1,54	6,31	-4,77
3 år p.a.	2,57	1,48	1,08
5 år p.a.	4,26	3,50	0,76
Sedan start	62,27	72,56	-10,29
Sedan start p.a.	3,91	4,42	-0,51

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	- / 162,27	-
Fondens storlek, milj. EUR	48,50	-
Volatilitet, %	6,93	2,78
Sharpe-kvot	0,27	2,38
Tracking error, %	7,52	-
Information ratio	-0,63	-
R2	0,00	-
Beta	-0,04	-
Alpha, %	2,13	-
TER, %	0,60	-
Omsättningshastighet	0,51	-

Evli Wealth Manager

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs borslista		11 226 802,53	23,15
ETF			23,02
Vanguard Health Care ETF	24 000	153,16 3 675 759,44	7,58
Invesco Physical Gold ETC	26 000	120,46 3 131 960,00	6,46
db x-trackers MSCI Emerging Ma	56 000	43,02 2 409 120,00	4,97
Vanguard Energy ETF	26 000	74,86 1 946 394,29	4,01
Aktier			0,13
Fondia Oyj	6 540	9,72 63 568,80	0,13
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats		34 555 110,18	71,25
Andelar i placeringsfonder			71,25
Evli Nordic Corporate Bond B	53 476	142,14 7 600 909,15	15,67
Evli Short Corporate Bond B	239 709	29,45 7 058 941,58	14,56
Evli European High Yield B	19 715	293,91 5 794 479,28	11,95
Evli Equity Factor USA B	35 923	135,66 4 873 146,41	10,05
Evli Euro Liquidity B	160 036	25,22 4 036 420,80	8,32
Evli Europe B	21 663	125,28 2 713 866,68	5,60
Evli Equity Factor Europe B	20 494	120,88 2 477 346,28	5,11
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT		45 781 912,71	94,40
DERIVATKONTRAKT			
Räntefutures			
Euro-OAT Future Sep19	-23/ -3 804 950 *)	164,87 0,00	0,00
Euro-BTP Future Sep19	18/ 2 464 170 *)	134,30 0,00	0,00
EURO E-MINI FUT Sep19	84/ 0 *)	1,01 0,00	0,00
Aktiefutures			
MSCI EmgMkt Sep19	15/ 791 142 *)	927,53 0,00	0,00
S&P500 EMINI FUT Sep19	20/ 2 941 760 *)	2 592,45 0,00	0,00
STOXX EUROPE 600 Sep19	130/ 2 501 655 *)	383,00 0,00	0,00
DERIVATKONTRAKT TOTALT		0,00	0,00
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		2 715 480,53	5,60

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	- / 157,31	- / 159,81	- / 162,27
Fondens storlek, EUR	97 088 762,63	57 561 352,19	48 497 393,24
Antal avkastningsandelar (A)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			298 863,33
Antal andelsägare			66
Tradingkostnader (12 mån), %			0,07
Till fondbolaget närliggande företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			97,08
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			68 588,66
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			182 674,70

Evli Corporate Bond

28.6.2019

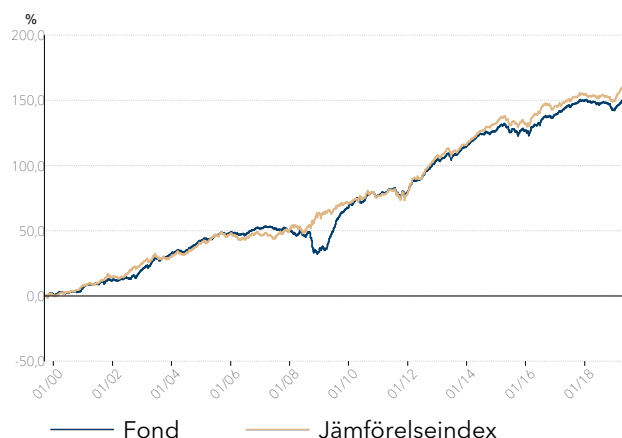
Under första halvåret gav Evli Corporate Bond en utmärkt avkastning på 4,65 % medan jämförelseindexet överträffade detta och avkastade 5,90 %. De längre företagslånen gav en utmärkt avkastning under första halvåret då både räntan föll och avkastningsdifferensen minskade. Jämförelseindexet överträffade fonden på grund av fondens kortare placeringar och övervikten i icke klassificerade företagslån.

Under hela första halvåret höll vi långa, räntekänsliga investment grade-lån i klar undervikt och BBB-lån samt icke klassificerade lån i övervikt. Vi överviktade nordiska företag och hade de största positionerna i Finland, Sverige, Norge och Tyskland.

Europas centralbank meddelade i juni att man håller styrräntan negativ en lång tid framöver, sannolikt minst ett år. Vi tror att detta gynnar företagslån, eftersom placerarna även framdeles har ett behov att hitta ränteplaceringar med en positiv avkastning. Vi tror att den starkaste efterfrågan riktar sig till så kallade cross-over lån, det vill säga BBB-lån och BB-lån, eftersom dessa erbjuder en klar tilläggsavkastning jämfört med en riskfri ränta, men ändå innebär en buffert, ifall tillväxten avstannar. Merparten av fondens placeringar utgörs av dylika lån.

I slutet av juni var fondens avkastningsnivå 2,04% och den modifierade durationen 3,79 år.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Europeisk företagsobligationsfond (UCITS)
Startdatum	15.9.1999
Portföljförvaltare	Mikael Lundström, Jani Kurppa
Bloomberg A/B/IB	EVLCOBA FH/EVLCOBB FH/EVLCOIB FH
Reuters A/B/IB	LP60048617/LP60080971/ LP68425006
ISIN A/B/IB	FI0008801089/FI0008801097/ FI4000243217
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/DK/FR/ES/IT/DE/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	0,85 % p.a. (A, B) 0,45 % p.a. (IB)
Morningstar Rating	★★★★
Morningstar Kategori™	EUR Corporate Bond
Jämförelseindex	ICE BofAML EMU Corporate Index 75 % ICE BofAML Euro High Yield BB-B Rated Constrained Index 25 %

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Storebrand Livsf 4.4.2043 6,875% Callable VAR	2,18
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	1,77
HUHTAMAKI OYJ EUR 150 MILLION 1.625 PERCENT NOTES DUE OCT	1,66
Metsa Board Corporation	1,54
Tele2 Ab 15.5.2024 1,125% Callable Fixed	1,54
Iss Global A/S 2.12.2024 2,125% Callable	1,53
NESTE 070624 1,50 pct	1,46
Cte Co Transp El 29.9.2024 0,875% At Maturity Fixed	1,46
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	1,43
Adler Real Est 27.4.2023 1,875% Callable Fixed	1,42

BRANSCHFÖRDELNING

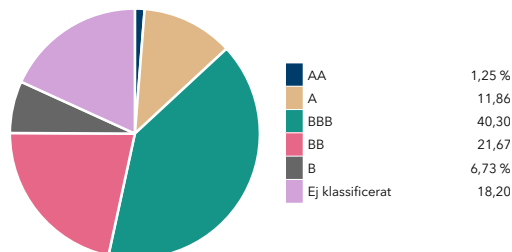
	%
Banker	14,27
Vatten- och eldistribution	12,86
Basindustri	9,31
Telekommunikation	8,76
Fastighetsbolag	6,92
Finanstjänster	6,42
Hälsovård	6,37
Tjänster	5,88
Övriga	25,25
Kassa	3,96

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	1,51	1,76	-0,24
3 månader	2,15	2,26	-0,12
6 månader	4,65	5,90	-1,24
1 år	3,03	5,03	-1,99
3 år p.a.	3,08	3,10	-0,02
5 år p.a.	2,54	3,15	-0,61
Sedan start	154,14	164,67	-10,53
Sedan start p.a.	4,82	5,04	-0,22

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	114,88 / 254,14	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 104,77	-
Fondens storlek, milj. EUR	358,04	-
Volatilitet, %	1,74	1,99
Sharpe-kvot	1,93	2,68
Tracking error, %	0,85	-
Information ratio	-2,35	-
R2	0,82	-
Beta	0,79	-
Alpha, %	-0,86	-
TER, %	0,86	-
Omsättningshastighet	0,10	-

FÖRDELNING ENLIGT KREDITRISK



Evli Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs borslista		336 928 467,45	94,10
Ränteplasseringar			94,10
Storebrand Livsf 4.4.2043 6,875% Callable VAR	6 633 000	116,77	7 851 193,76
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	6 250 000	100,83	6 379 821,18
Huhtamaki Oyj 04.10.2024 1,625% Callable Fixed	5 710 000	103,20	5 960 651,79
Metsa Board Oyj 29.09.2027 2,75% Callable Fixed	5 200 000	105,59	5 597 244,38
Iss Global A/S 2.12.2024 2,125% Callable	5 000 000	108,57	5 489 197,95
Tele2 Ab 15.5.2024 1,125% Callable Fixed	5 300 000	103,33	5 483 499,03
Cte Co Transp El 29.9.2024 0,875% At Maturity Fixed	5 000 000	103,70	5 217 452,74
Neste Oyj 07.06.2024 1,5% Callable Fixed	5 000 000	104,14	5 211 153,28
Adler Real Est 27.4.2023 1,875% Callable Fixed	5 000 000	101,17	5 074 431,15
Smurfit Kappa Aq 15.1.2026 2,875% At Maturity Fixed	4 490 000	108,77	4 942 400,55
Muni Finance Plc 29.12.2049 4,5% Perp/Call VAR	4 400 000	107,84	4 792 698,56
Statkraft As 20.3.2025 1,125% Callable Fixed	4 500 000	105,40	4 756 741,97
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2% Callable Fixed	4 200 000	104,01	4 380 250,92
Deutsch Bahn Fin 18.12.2028 1,125% At Maturity Fixed	4 000 000	106,72	4 288 449,32
Molnlycke Hld 28.2.2025 1,875% At Maturity Fixed	4 000 000	105,64	4 250 057,53
Tennet Hld Bv 2,995% Perp/Call Variable	4 000 000	105,42	4 225 517,70
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	4 100 000	102,70	4 216 221,11
Orange 15.7.2024 1,125% Callable Fixed	4 000 000	104,84	4 213 979,18
Dna Oyj 27.03.2025 1,375% Callable Fixed	4 000 000	104,35	4 187 895,41
Lincoln Fin 1.4.2024 3,625% Callable Fixed	4 000 000	103,32	4 167 278,89
Nidda Healthcare 30.9.2024 3,5% Callable Fixed	4 000 000	103,09	4 157 862,22
Veolia Envrnt 14.1.2024 0,892% Callable Fixed	4 000 000	103,54	4 157 689,32
Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	4 000 000	103,11	4 157 514,75
Finnair Oyj 29.03.2022 2,25% Callable Fixed	4 000 000	102,65	4 128 377,05
Hsbc Holdings 6.9.2024 0,875% At Maturity Fixed	4 000 000	102,46	4 126 647,67
Citigroup Inc 26.10.2023 0,75% Callable Fixed	4 000 000	102,27	4 110 816,99
Kommunal Landsp 10.6.2045 4,25% Callable Variable	3 700 000	110,77	4 106 371,61
Cargotec Oyj 28.03.2022 1,75% Callable Fixed	4 000 000	102,21	4 105 835,63
Ibm Corp 31.1.2023 0,375% At Maturity Fixed	4 000 000	101,23	4 055 122,19
Thermo Fisher 23.1.2026 1,4% Callable Fixed	3 700 000	105,57	3 928 155,18
Volvo Car Ab 27.2.2023 2,235% At Maturity Floating	40 000 000	100,50	3 811 508,10
Cramo Oyj 28.2.2022 2,375% At Maturity Fixed	3 600 000	103,43	3 751 409,59
Eircom Finance 15.5.2026 3,5% Callable Fixed	3 600 000	103,31	3 735 018,00
Lhc Three Plc 15.8.2024 4,125% Callable Pay-In-Kind	3 500 000	102,62	3 632 902,29
Deutsche Bank Ag 20.1.2022 1,5% At Maturity Fixed	3 400 000	100,45	3 437 550,44
Elec De France 4% Perp/Call Variable	3 000 000	107,87	3 324 000,82
Telefonica Emis 12.3.2029 1,788% Callable Fixed	3 000 000	107,96	3 254 538,20
Societe Generale 6,75% Perp/Call Variable	3 000 000	106,73	3 247 268,85
Telia Co Ab 20.2.2034 2,125% Callable Fixed	3 000 000	106,81	3 226 566,16
Nykredit 3.6.2036 4% Callable VAR	3 020 000	105,44	3 192 569,57
Statnett Sf 26.4.2030 1,25% Callable Fixed	3 000 000	105,49	3 171 184,92
Bnp Paribas 20.3.2026 2,875% Callable VAR	3 000 000	104,52	3 159 075,57
Holcim Finance L 3% Perp/Call Variable	3 000 000	103,03	3 111 642,33
Societe Generale 15.2.2024 1,25% At Maturity Fixed	3 000 000	103,08	3 106 184,38
Fortum Oyj 27.2.2023 0,875% Callable Fixed	3 000 000	102,09	3 071 252,05
Balder 14.3.2022 1,125% Callable Fixed	3 000 000	101,99	3 069 534,59
Nordea Bank Ab 7.9.2026 1% Callable Variable	3 000 000	100,94	3 052 274,38
Corral Petroleum 15.5.2021 11,75% Callable Pay-In-Kind	2 650 000	105,69	2 953 930,71
Wepa Hygieneprod 15.5.2024 3,75% Callable Fixed	2 850 000	101,92	2 917 371,63
B2 Holding Asa 14.11.2022 3,921% Callable Floating	3 000 000	95,75	2 888 437,50
Thyssenkrupp 22.2.2024 2,875% Callable Fixed	2 700 000	104,14	2 838 576,58
Volvo Treas Ab 10.3.2078 4,85% Callable VAR	2 500 000	111,85	2 832 691,26

Evli Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Engie 3,25% Perp/Call Variable	2 500 000	109,14	2 762 163,01	0,77
Suominen Oyj 03.10.2022 2,5% At Maturity Fixed	2 750 000	98,00	2 745 479,45	0,77
Allianz Se 7.7.2045 2,241% Callable VAR	2 500 000	106,77	2 723 918,56	0,76
Fortum Oyj 27.2.2029 2,125% Callable Fixed	2 500 000	105,77	2 661 761,30	0,74
Bank Of Ireland 19.12.2022 10%	2 000 000	127,16	2 647 857,53	0,74
Caverion 28.03.2023 3,25% Callable Fixed	2 500 000	103,25	2 601 673,50	0,73
Ing Groep Nv 26.9.2029 1,625% Callable Variable	2 500 000	101,73	2 573 932,88	0,72
Yit-Yhtymä Oy 11.6.2023 4,25% Callable Fixed	2 500 000	102,75	2 573 767,36	0,72
Dnb Bank Asa 1.3.2027 1,25% Callable Variable	2 500 000	101,58	2 549 560,52	0,71
Ellevio Ab 28.2.2024 2,24% At Maturity Fixed	25 000 000	105,97	2 524 501,98	0,71
Konecranes Oyj 09.06.2022 1,75% Callable Fixed	2 450 000	102,67	2 517 714,25	0,70
Cnp Assurances 20.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	2 300 000	104,96	2 443 689,82	0,68
Hkscan Oyj 21.09.2022 2,625% Callable Fixed	2 889 000	82,50	2 441 600,75	0,68
B2 Holding Asa 28.5.2024 6,038% Callable Floating	2 400 000	99,93	2 411 419,33	0,67
Kb Act Sys Bv 15.7.2025 5% Callable Fixed	2 250 000	99,98	2 300 375,00	0,64
Rci Banque 10.11.2021 0,625% Callable Fixed	2 250 000	101,02	2 281 766,30	0,64
Merck 12.12.2074 3,375% Callable VAR	2 000 000	109,88	2 234 296,44	0,62
Rossini Sarl 30.10.2025 6,75% Callable Fixed	2 000 000	108,70	2 195 750,00	0,61
Cooperatieve Rab 4,625% Perp/Call Variable	2 000 000	107,18	2 189 555,88	0,61
Iberdrola Intl 3,25% Perp/Call Variable	2 000 000	107,86	2 181 319,18	0,61
Ing Groep Nv 11.04.2028 3%	2 000 000	107,94	2 171 586,89	0,61
Nordea Bank Ab 3,5% Perp/Call Variable	2 200 000	96,88	2 153 971,31	0,60
Telia Co Ab 4.4.2078 3% Callable Variable	2 000 000	104,59	2 105 714,43	0,59
Zuercher Kbk 15.6.2027 2,625% Callable Variable	2 000 000	104,82	2 098 344,75	0,59
Jyske Bank A/S 5.4.2029 2,25% Callable Variable	2 000 000	104,05	2 091 247,87	0,58
Sap Se 10.12.2024 0,75% Callable Fixed	2 000 000	103,81	2 084 459,18	0,58
Vodafone Group 3.1.2079 3,1% Callable Variable	2 000 000	102,62	2 082 315,89	0,58
Rossini Sarl 30.10.2025 6,25% Callable Floating	2 000 000	102,67	2 073 886,11	0,58
Cred Suis Gp Fun 14.4.2022 1,25%	2 000 000	103,41	2 073 262,95	0,58
Morgan Stanley 2.12.2022 1% At Maturity Fixed	2 000 000	103,02	2 071 797,26	0,58
Securitas Ab 20.2.2024 1,125% Callable Fixed	2 000 000	102,73	2 062 490,41	0,58
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	1 950 000	102,95	2 043 606,14	0,57
Norske Skog 30.6.2022 5,68% At Maturity Floating	2 000 000	100,13	2 007 166,67	0,56
Ellevio Ab 12.2.2025 2,875% At Maturity Fixed	20 000 000	103,84	1 985 639,81	0,55
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable Fixed	1 800 000	108,92	1 964 464,00	0,55
Sampo Oyj 23.5.2049 3,375% Callable Variable	1 800 000	106,89	1 930 067,41	0,54
Color Group As 23.11.2023 4,43% At Maturity Floating	18 000 000	101,25	1 885 624,37	0,53
Cembrit Group 20.3.2021 5,5% Callable Floating	1 900 000	98,50	1 873 822,22	0,52
Rsa Insurance 5,073% Perp/Call Floating	19 000 000	103,75	1 865 545,79	0,52
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable Fixed	1 800 000	102,75	1 865 100,00	0,52
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	1 800 000	101,19	1 823 295,44	0,51
Nokia Oyj 15.3.2024 2% Callable Fixed	1 700 000	105,01	1 794 941,10	0,50
Ssab Ab 6.9.2023 2,875% At Maturity Fixed	1 700 000	101,50	1 765 001,71	0,49
Hi Bidco As 30.10.2022 6,34% Callable Floating	17 000 000	94,00	1 665 527,76	0,47
Billerudkor 21.2.2022 1,625% At Maturity Fixed	17 000 000	102,20	1 653 146,70	0,46
Vonovia Bv 29.12.2049 4% Perp/Call Variable	1 500 000	106,86	1 634 641,03	0,46
Elia System Op 2,75% Perp/Call Variable	1 500 000	105,30	1 612 907,05	0,45
Danone 30.5.2024 1,25% Callable	1 500 000	106,22	1 594 710,66	0,45
B2 Holding Asa 8.12.2020 7,5% Callable FRN	1 500 000	105,37	1 585 802,50	0,44
Faurecia 15.6.2026 3,125% Callable Fixed	1 500 000	105,20	1 579 707,71	0,44
Vvo-Yhtymä Oyj 17.10.2023 1,625% Callable Fixed	1 500 000	103,13	1 563 852,33	0,44
Sponda Oyj 20.05.2020 2,375% At Maturity Fixed	1 510 000	101,25	1 532 620,91	0,43
Ssab Ab 26.6.2024 2,67% At Maturity Floating	16 000 000	100,25	1 518 015,86	0,42
Kojamo Oyj 7.3.2025 1,625% Callable Fixed	1 300 000	102,64	1 340 894,20	0,37
Scan Bidco As 27.6.2022 6,8% Callable Fixed	10 000 000	98,75	1 323 356,82	0,37

Evli Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Norlandia Health 20.12.2021 4,5% Callable Floating	15 000 000	88,50	1 271 119,36	0,36
Allianz Finance 8.7.2041 5,75% Callable VAR	1 000 000	110,93	1 165 234,66	0,33
La Fin Atalian 15.5.2024 4% Callable Fixed	1 500 000	74,66	1 127 066,67	0,31
Jyske Bank A/S 4,75% Perp/Call Variable	1 100 000	100,25	1 116 806,39	0,31
Koninklijke Kpn 9.4.2025 0,625% Callable Fixed	1 000 000	100,49	1 006 236,12	0,28
Ax V Inv1 Hold 29.6.2022 5% Callable Floating	1 000 000	100,38	1 003 750,00	0,28
Husqvarna Ab 1.3.2024 0,92% At Maturity Floating	10 000 000	102,01	966 095,98	0,27
Infront Asa 15.5.2023 575% Callable Floating	900 000	101,00	915 325,00	0,26
Citycon Treasury 16.9.2022 2,375% Callable	500 000	104,02	529 362,26	0,15
Vvo-Yhtyma Oyj 17.10.2023 1,625% Callable Fixed	500 000	103,13	521 284,11	0,15
Sato-Oyj 24.3.2021 2,375% Callable	474 000	103,32	492 689,59	0,14
Casino Guichard 25.1.2023 4,561% At Maturity Fixed	300 000	87,02	266 842,10	0,07
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			7 115 832,49	1,99
Ränteplaceringar				1,99
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	5 000 000	101,75	5 150 941,78	1,44
Rettig 25.04.2022 2,375% Callable Fixed	1 900 000	103,00	1 964 890,71	0,55

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT 344 044 299,94 96,09

DERIVATKONTRAKT

Räntefutures

EURO-BOBL FUTURE Sep19 -100/ -13 522 531 *) 134,44 0,00 0,00

Valutaterminer

1) EUR/DKK_190924	-10 000 000		542 344,90	0,15
1) EUR/NOK_190807	487 579		- 583,27	0,00
1) EUR/NOK_190807_1	24 000		579,81	0,00
1) EUR/NOK_190927	-36 500 000		18,66	0,00
1) EUR/SEK_190820_1	-164 500 000		9 545,52	0,00
1) EUR/SEK_190820_5	-16 000 000		- 282 919,14	- 0,08
1) EUR/SEK_190830	31 000 000		- 5 401,59	0,00
1) EUR/SEK_190830_1	8 000 000		18 978,03	0,01
1) EUR/SEK_190830_10	20 000 000		4 897,54	0,00
1) EUR/SEK_190830_2	4 800 000		- 6 000,83	0,00
1) EUR/SEK_190830_3	3 500 000		5 589,60	0,00
1) EUR/SEK_190830_4	3 500 000		4 075,75	0,00
1) EUR/SEK_190830_5	3 500 000		2 814,34	0,00
1) EUR/SEK_190830_9	9 600 000		7 719,33	0,00
1) EUR/SEK_190920	15 000 000		- 4 500,62	0,00
1) EUR/SEK_190920_1	1107 187 471		656 348,09	0,18
1) EUR/SEK_190920_1	221 292 529		131 183,68	0,04

DERIVATKONTRAKT TOTALT 542 344,90 0,15

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO 13 454 740,48 3,76

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	117,77 / 245,12	114,96 / 246,66	114,88 / 254,14
IA/IB andelens värde, EUR	- / 100,22	- / 101,28	- / 104,77
Fondens storlek, EUR	332 797 404,05	319 959 993,79	358 041 385,32
Antal avkastningsandelar (A)			312 159,93
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			615 582,00
Antal tillväxtandelar (IB)			284 214,15
Antal andelsägare			407
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 331 854,33
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

***) Fonden handlar till nettopriser

Evli Emerging Markets Credit

28.6.2019

Första halvåret 2019 var, efter det svagare fjolåret, mycket starkt för ränteplaceringar på tillväxtmarknaderna. Under halvåret avkastade fonden 5,42 % medan jämförelseindexet avkastade 7,19 %. Avkastningen var fondens bästa någonsin, mätt med absoluta mått. Förenata Staternas makroutsikter försvagades och marknadsräntan sjönk, vilket erbjöd en relativ fördel för placeringar på tillväxtmarknaderna. Under betraktelseperioden gav bolag med högre risk en bättre avkastning än bolag med lägre risk.

Vi höjde fondens duration till 4,05 år vilket fortfarande är kortare än jämförelseindexets. Durationen var kortare än jämförelseindexets, vilket var det största enskilda skälet till avkastningsdifferensen mellan fonden och indexet. Under våren minskade vi en aning på portföljvikten av de största landspositionerna Kina och Indien, och spred placeringarna globalt. Vi köpte mer eurodenominerade företagslån än tidigare eftersom det blev dyrare att skydda placeringarna mot valutarisken. I slutet av juni utgjorde eurodenominerade lån cirka sex procent av fondens placeringar.

Utsikterna för den sjunkande dollardenominerade marknadsräntan stöder en strategi med längre duration, även om räntesänkningarna inte skulle förverkligas helt enligt marknadens förväntningar. Oavsett handelskriget mellan Förenata Staterna och Kina är tillväxtmarknadernas utsikter positiva tack vare den relativt starkare tillväxten.

FONDFAKTA

Fondtyp	Företagslånefond som placerar på tillväxtmarknaderna (UCITS)
Startdatum	10.10.2013
Portföljförvaltare	Juha Mäntykorpi
Bloomberg A/B/IB	EVEMCDA FH/EVEMCDB FH/EVEMCIB FH
Reuters A/B/IB	LP68234772/LP68234773/ LP68425009
ISIN A/B/IB	FI4000066881/FI4000066899/ FI4000243225
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	1% p.a. (A, B) 0,55 % p.a. (IB)
Morningstar Rating™	★★★
Morningstar Kategori™	Global Emerging Markets Corporate Bonds - euro bias
Jämförelseindex	J.P Morgan CEMBI Broad Diversified EUR-hedged

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Mih Bv 21.7.2025 5,5% Callable Fixed	2,18
Parkway Pantai 4,25% Perp/Call Variable	1,83
United Overseas 3,875% Perp/Call Variable	1,73
Nbk Tier 1 Fnc 5,75% Perp/Call Variable	1,63
Gohl Capital Ltd 24.1.2027 4,25% At Maturity Fixed	1,53
Qib Sukuk Ltd 26.3.2024 3,982% At Maturity Fixed	1,53
Banco Merc Norte 7,625% Perp/Call Variable	1,52
Bank Mandiri Pt 11.4.2024 3,75% At Maturity Fixed	1,52
Nat Bk Abu Dhabi 29.12.2049 5,25% Perp/Call Variable	1,50
Ccci Treasure 29.12.2049 3,5% Perp/Call VAR	1,49

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Finans och fastighet	37,24
Kraftförsörjning	11,68
Olja och gas	9,76
Konsumtionsvaror	8,70
Transport	5,89
Industrivaror och -tjänster	5,84
Telekommunikation	4,39
Fastighetsbolag	4,13
Övriga	8,35
Kassa	4,02

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

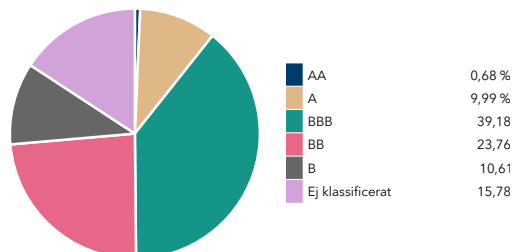


AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	1,51	1,92	-0,41
3 månader	2,03	2,68	-0,65
6 månader	5,42	7,19	-1,76
1 år	4,92	6,94	-2,02
3 år p.a.	1,38	3,06	-1,68
5 år p.a.	1,69	3,07	-1,38
Sedan start	14,34	25,55	-11,21
Sedan start p.a.	2,37	4,06	-1,69

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	92,27 / 114,35	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 101,75	-
Fondens storlek, milj. EUR	175,98	-
Volatilitet, %	1,64	2,10
Sharpe-kvot	3,20	3,45
Tracking error, %	0,89	-
Information ratio	-2,26	-
R2	0,84	-
Beta	0,71	-
Alpha, %	0,06	-
TER, %	1,02	-
Omsättningshastighet	0,20	-

FÖRDELNING ENLIGT KREDITRISK



Evli Emerging Markets Credit

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		168 250 901,58	95,61
Ränteplaceringar			95,61
Mih Bv 21.7.2025 5,5% Callable Fixed	4 000 000	109,37	3 927 703,10
Parkway Pantai 4,25% Perp/Call Variable	3 700 000	99,34	3 287 017,17
United Overseas 3,875% Perp/Call Variable	3 500 000	99,39	3 078 718,08
Nbk Tier 1 Fnc 5,75% Perp/Call Variable	3 200 000	102,66	2 921 347,43
Gohl Capital Ltd 24.1.2027 4,25% At Maturity Fixed	3 000 000	102,83	2 758 035,37
Banco Merc Norte 7,625% Perp/Call Variable	3 000 000	102,11	2 736 918,36
Qib Sukuk Ltd 26.3.2024 3,982% At Maturity Fixed	3 000 000	102,59	2 730 509,24
Bank Mandiri Pt 11.4.2024 3,75% At Maturity Fixed	3 000 000	101,70	2 701 346,31
Nat Bk Abu Dhabi 29.12.2049 5,25% Perp/Call Variable	3 000 000	100,72	2 658 817,98
Dp World Plc 25.9.2026 2,375% At Maturity Fixed	2 500 000	104,52	2 657 897,26
Dbz Group Hldgs 29.12.2049 3,6% Perp/Call Variable	3 000 000	99,71	2 657 067,56
Ccci Treasure 29.12.2049 3,5% Perp/Call VAR	3 000 000	99,90	2 650 067,36
Petron Corp 4,6% Perp/Call Variable	3 000 000	98,00	2 636 396,38
Tnb Global Vc 19.10.2026 3,244% At Maturity Fixed	3 000 000	98,89	2 622 509,89
Petronas 15.10.2026 7,625% At Maturity Fixed	2 000 000	130,39	2 318 161,83
Hidrovias Int 24.1.2025 5,95% Callable Fixed	2 500 000	101,92	2 294 282,65
Azure Power 3.11.2022 5,5% Callable Fixed	2 500 000	101,01	2 236 828,55
Bk Of East Asia 5,5% Perp/Call Variable	2 500 000	99,82	2 200 962,46
Royal Capital 29.12.2049 5,5% Perp/Call VAR	2 400 000	102,26	2 173 213,85
Energuate Trust 3.5.2027 5,875% Callable Fixed	2 400 000	101,84	2 166 063,14
Turk Telekom 28.2.2025 6,875% At Maturity Fixed	2 300 000	100,38	2 074 620,34
Sappi Papier Hol 15.4.2026 3,125% Callable Fixed	2 000 000	102,69	2 069 812,22
Country Garden 9.3.2020 7,5% Callable Fixed	2 250 000	101,76	2 056 286,78
Ne Property 22.5.2023 2,625% Callable Fixed	2 000 000	102,24	2 050 127,38
Bright Food Sing 19.6.2024 1,375% At Maturity Fixed	2 000 000	100,70	2 014 696,23
Union Bk Philipp 29.11.2022 3,369% At Maturity Fixed	2 250 000	101,06	2 002 988,06
Banco General 7.8.2027 4,125% Callable Fixed	2 200 000	101,31	1 989 192,43
Empresa Metro 25.1.2047 5% Callable Fixed	2 000 000	110,35	1 976 192,57
Afreximbank 20.6.2024 4,125% At Maturity Fixed	2 200 000	101,94	1 972 050,14
Africa Finance 13.4.2024 3,875% At Maturity Fixed	2 200 000	101,19	1 971 385,77
Banco De Bogota 3.8.2027 4,375% At Maturity Fixed	2 100 000	102,62	1 925 737,69
Kookmin Bank 1.2.2029 4,5% At Maturity Fixed	2 000 000	107,23	1 916 287,45
Credito Real Sa 20.7.2023 7,25% Callable Fixed	2 000 000	104,94	1 899 779,40
Gnl Quintero Sa 31.7.2029 4,634% Sinkable Fixed	2 000 000	105,39	1 885 110,94
Reliance Industr 28.1.2025 4,125%	2 000 000	103,96	1 856 694,19
Global Prime Cap 26.4.2021 7,25% Callable Fixed	2 000 000	103,60	1 842 196,45
China Const Bank 27.2.2029 4,25% Callable Variable	2 000 000	103,26	1 839 453,08
Ictsi Treasury 16.1.2023 4,625%	2 000 000	102,24	1 832 930,69
Icd Funding Ltd 21.5.2024 4,625% At Maturity Fixed	2 000 000	103,54	1 827 503,25
Access Bank Plc 19.10.2021 10,5% At Maturity Fixed	1 850 000	110,31	1 825 418,39
Pccw-Hkt Cap No5 8.3.2023 3,75%	2 000 000	102,71	1 824 683,01
Thaioil Trsry 23.1.2023 3,625% At Maturity Fixed	2 000 000	102,23	1 823 592,45
Braskem NI 10.1.2028 4,5% At Maturity Fixed	2 000 000	100,65	1 805 341,30
Castle Peak Pwr 25.7.2027 3,25% At Maturity Fixed	2 000 000	101,36	1 805 152,42
Ccbl Cayman 1 16.5.2024 3,5% At Maturity Fixed	2 000 000	102,07	1 800 550,53
Ck Hutchison Int 5.4.2022 2,875% At Maturity Fixed	2 000 000	100,66	1 780 301,27
Banistmo Sa 19.9.2022 3,65% At Maturity Fixed	2 000 000	100,13	1 776 838,27
Tmb Bank Pcl/Ky 1.10.2021 3,108%	2 000 000	100,12	1 772 293,77
Yapi Kredi Banka 22.10.2019 5,125% At Maturity Fixed	2 000 000	99,89	1 771 617,04
Axis Bank/Dubai 8.8.2022 3% At Maturity Fixed	2 000 000	99,41	1 767 067,85
Kia Motors Corp 25.4.2023 3% At Maturity Fixed	2 000 000	99,91	1 764 649,04
Baoxin Auto Fin 8,75% Perp/Call Variable	2 000 000	99,00	1 745 005,22

Evli Emerging Markets Credit

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Well Hope Dev 3,875% Perp/Call Variable	2 000 000	97,84	1 732 016,31	0,98
Enel Americas 25.10.2026 4% Callable	1 900 000	102,45	1 721 784,24	0,98
Ocp Sa 25.4.2024 5,625%	1 800 000	107,55	1 716 323,25	0,98
Dno Asa 29.5.2024 8,375% Callable Fixed	1 850 000	100,88	1 650 416,04	0,94
Perusahaan Listr 25.10.2025 2,875% At Maturity Fixed	1 500 000	107,50	1 641 595,07	0,93
Shinsegae Co Ltd 8.5.2075 2,625% Callable Variable	1 800 000	99,51	1 579 258,99	0,90
Eastrn/Sthn Afri 14.3.2022 5,375% At Maturity Fixed	1 700 000	103,49	1 568 811,58	0,89
Ecopetrol Sa 28.5.2045 5,875%	1 500 000	110,29	1 459 842,53	0,83
Bbva Bancomer Sa 10.3.2021 6,5%	1 500 000	104,76	1 406 109,98	0,80
Bharat Petroleum 25.10.2022 4,625%	1 500 000	105,13	1 396 047,29	0,79
Banco Brasl (Ci) 20.3.2024 4,75% At Maturity Fixed	1 500 000	104,54	1 394 580,37	0,79
Boad 6.5.2021 5,5% At Maturity Fixed	1 500 000	104,08	1 381 974,58	0,79
Vedanta Resource 7.6.2021 8,25% At Maturity Fixed	1 500 000	104,16	1 378 954,36	0,78
Mumtalakat Sukuk 27.2.2024 5,625% At Maturity Fixed	1 500 000	102,08	1 370 104,00	0,78
Agile Group 21.5.2020 9% Callable Fixed	1 500 000	102,88	1 367 829,22	0,78
Latam Airlines 9.6.2020 7,25% At Maturity Fixed	1 500 000	102,83	1 360 049,71	0,77
Kib Tier 1 Sukuk 5,625% Perp/Call Variable	1 500 000	102,83	1 358 687,29	0,77
Bancolumbia 18.10.2027 4,875% Callable Variable	1 500 000	102,08	1 357 668,23	0,77
Sisecam 14.3.2026 6,95% Callable Fixed	1 500 000	100,31	1 348 310,35	0,77
Itau Unibanco/Ky 6,125% Perp/Call Variable	1 500 000	101,71	1 343 928,08	0,76
Saudi Arab Oil 16.4.2039 4,25% At Maturity Fixed	1 500 000	100,70	1 338 127,03	0,76
Hyundai Capital 29.8.2027 3,625% At Maturity Fixed	1 500 000	99,62	1 328 656,77	0,75
Garanti Bankasi 17.10.2019 4,75% At Maturity Fixed	1 500 000	99,78	1 327 226,63	0,75
Jsw Steel Ltd 12.11.2019 4,75% At Maturity Fixed	1 500 000	100,07	1 326 648,66	0,75
Listrindo Cap 14.9.2026 4,95% Callable Fixed	1 500 000	99,08	1 324 488,27	0,75
Sabic Capital li 10.10.2023 4% At Maturity Fixed	1 400 000	103,85	1 287 939,32	0,73
Koc Hldg 11.3.2025 6,5% Callable Fixed	1 400 000	99,46	1 246 962,33	0,71
Aes Argentina 2.2.2024 7,75% Callable Fixed	1 500 000	90,32	1 231 626,83	0,70
Neerg Energy 13.2.2022 6% Callable Fixed	1 350 000	100,78	1 221 878,68	0,69
Teva Pharmaceuci 1.10.2046 4,1% At Maturity Fixed	2 000 000	66,72	1 189 613,16	0,68
Rio Energy Sa 1.2.2025 6,875% Callable Fixed	1 700 000	75,98	1 176 682,73	0,67
Aeropuertos Domi 30.3.2029 6,75% Call/Sink Fixed	1 250 000	104,99	1 171 044,55	0,67
Apicorp Sukuk Lt 1.11.2022 3,141% At Maturity Fixed	1 300 000	101,05	1 159 668,12	0,66
Is Bankasi 25.6.2021 5% At Maturity Fixed	1 300 000	96,52	1 102 786,32	0,63
Genneia Sa 20.1.2022 8,75% Callable Fixed	1 200 000	91,51	1 005 165,01	0,57
Ecopetrol Sa 18.9.2023 5,875% At Maturity Fixed	1 000 000	110,55	985 513,00	0,56
Oil & Gas Hlding 7.11.2024 7,625% At Maturity Fixed	1 000 000	108,19	959 906,95	0,55
Indika Enrgy Cap 9.11.2024 5,875% Callable Fixed	1 000 000	97,87	866 815,90	0,49
Tecpetrol S.A. 12.12.2022 4,875% Callable Fixed	1 000 000	97,23	856 107,07	0,49
Generacion Medit 27.7.2023 9,625% Callable Fixed	1 000 000	83,22	766 530,38	0,44
Teva Pharmaceuci 1.10.2026 3,15% At Maturity Fixed	1 000 000	77,23	685 181,85	0,39
Golden Legacy Pt 7.6.2021 8,25% Callable Fixed	631 000	104,15	580 002,53	0,33
Jx Railway Invst 21.2.2022 4,85% At Maturity Fixed	500 000	102,30	456 856,59	0,26
Glenmark Pharma 2.8.2021 4,5% Callable Fixed	500 000	98,73	441 761,84	0,25
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			1 795 344,21	1,02
Ränteplaceringar				1,02
Adecoagro Sa 21.9.2027 6% Callable Fixed	2 000 000	95,19	1 700 828,72	0,97
Energocenter receivables	12 483 166	54,26	94 515,49	0,05

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT

170 046 245,79

96,63

DERIVATKONTRAKT

Valutaterminer

1) EUR/SEK_190730	1 909 000		1 544 445,53	0,88
1) EUR/USD_190710	800 000		162,43	0,00
1) EUR/USD_190710_1	-62 500 000		- 5 191,27	0,00
1) EUR/USD_190710_2	- 800 000		443 522,63	0,25
			5 683,35	0,00

Evli Emerging Markets Credit

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
1) EUR/USD_190710_3	1 700 000	- 8 325,55	0,00
1) EUR/USD_190717	-58 900 000	328 830,15	0,19
1) EUR/USD_190722_1	-1 400 000	18 771,09	0,01
1) EUR/USD_190722_2	-58 300 000	762 738,70	0,43
1) EUR/USD_190722_3	-1 300 000	- 1 746,00	0,00

DERIVATKONTRAKT TOTALT		1 544 445,53	0,88
-------------------------------	--	---------------------	-------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		4 391 464,77	2,50
--------------------------------------------	--	---------------------	-------------

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	97,18 / 113,30	90,67 / 108,98	92,27 / 114,35
IA/IB andelens värde, EUR	- / 100,01	- / 96,55	- / 101,75
Fondens storlek, EUR	188 496 208,15	160 293 036,14	175 982 156,09
Antal avkastningsandelar (A)			76 534,34
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			1 362 328,39
Antal tillväxtandelar (IB)			127 381,99
Antal andelsägare			1 533
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närliggande företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			790 514,88
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

***) Fonden handlar till nettopriser

Evli High Yield

28.6.2019

Evli High Yield steg kraftigt under första halvåret och avkastade 6,13 %. Jämförelseindexet steg ännu mer med en avkastning på 7,85 %. De längre high yield-lånen gav en utmärkt avkastning under första halvåret då både räntan föll och avkastningsdifferensen minskade. Jämförelseindexet överträffade fonden på grund av fondens kortare placeringar och övervikten i icke klassificerade företagslån.

Under det första halvåret hade vi en betydlig undervikt i BB-lån och övervikt i både B-lån och icke klassificerade lån. Mot slutet av betraktelseperioden sålde vi CCC-lån, vars vikt i slutet av juni var under 3 %. Branschvis betraktat hade fonden den största vikten i basindustri (bl.a. Thyssenkrupp, Wepa), i finanstjänster (bl.a. Intrum, Allfunds) samt i banker.

Europas centralbank meddelade i juni att man håller styrräntan negativ en lång tid framöver, sannolikt minst ett år. Vi tror att detta gynnar företagslån, eftersom placeringarna även framdeles har ett behov att hitta ränteplaceringar med en positiv avkastning. Vi tror att den starkaste efterfrågan riktar sig till så kallade cross-over lån, det vill säga high yield-lån med något bättre kreditbetyg, eftersom dessa erbjuder en klar tilläggsavkastning jämfört med en riskfri ränta, men ändå innebär en buffert, ifall tillväxten avstannar.

I slutet av juni var fondens avkastningsnivå 4,83% och den modifierade durationen 2,96 år.

FONDFAKTA

Fondtyp	Europeisk företagsobligationsfond (UCITS)
Startdatum	15.3.2001
Portföljförvaltare	Mikael Lundström
Bloomberg A/B/IB	EVLEHYA FH/EVLEHYB FH/EVEHYIB FH
Reuters A/B/IB	LP60055654/LP60080982/LP68405588
ISIN A/B/IB	FI0008803911/FI0008803929/FI4000233259
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/DK/FR/ES/IT (QI)/PT/DE/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	0,95 % p.a. (A, B) 0,50 % p.a. (IB)
Morningstar Rating	★★★★
Morningstar Kategori™	EUR High Yield Bond
Jämförelseindex	ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained Index

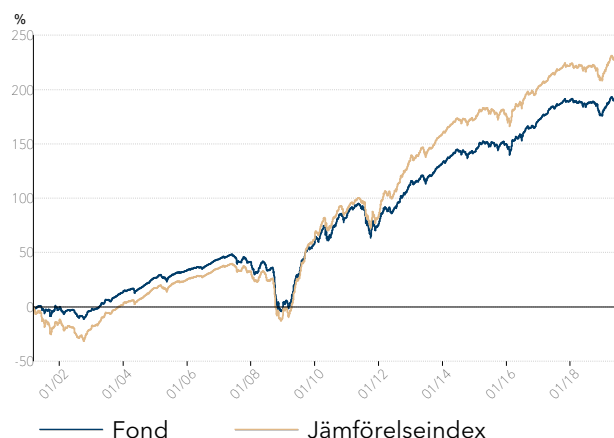
10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Nidda Healthcare 30.9.2024 3,5% Callable Fixed	2,02
Telefonica Europ 3% Perp/Call Variable	1,92
Lhc Three Plc 15.8.2024 4,125% Callable Pay-In-Kind	1,85
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	1,65
Storebrand Livsf 4.4.2043 6,875% Callable VAR	1,63
Lincoln Fin 1.4.2024 3,625% Callable Fixed	1,58
Iho Verwaltungs 15.9.2026 3,75% Callable Pay-In-Kind	1,55
Corral Petroleum 15.5.2021 11,75% Callable Pay-In-Kind	1,41
Thyssenkrupp 22.2.2024 2,875% Callable Fixed	1,38
Intesa Sanpaolo 13.9.2023 6,625%	1,37

BRANSCHFÖRDELNING

	%
Basindustri	13,07
Banker	12,68
Telekommunikation	9,42
Finanstjänster	8,91
Bilindustri	7,95
Hälsovård	6,22
Detaljhandel	4,90
Energi	4,49
Övriga	27,62
Kassa	4,74

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

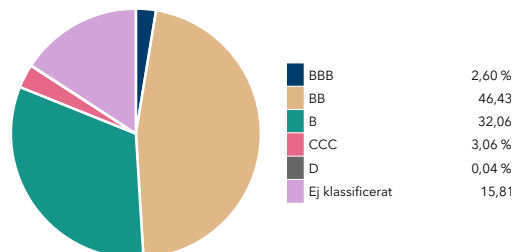


AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	1,71	2,33	-0,62
3 månader	1,68	2,65	-0,97
6 månader	6,13	7,85	-1,72
1 år	3,41	5,48	-2,06
3 år p.a.	4,78	5,44	-0,66
5 år p.a.	3,82	4,16	-0,34
Sedan start	193,91	234,22	-40,31
Sedan start p.a.	6,07	6,81	-0,75

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	144,58 / 293,91	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 109,22	-
Fondens storlek, milj. EUR	923,14	-
Volatilitet, %	3,36	3,78
Sharpe-kvot	1,11	1,53
Tracking error, %	0,94	-
Information ratio	-2,20	-
R2	0,95	-
Beta	0,87	-
Alpha, %	-1,29	-
TER, %	0,96	-
Omsättningshastighet	0,28	-

FÖRDELNING ENLIGT KREDITRISK



Evli High Yield

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER				
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista			874 204 242,94	94,70
Ränteplaceringar				94,70
Nidda Healthcare 30.9.2024 3,5% Callable Fixed	17 900 000	103,09	18 606 433,44	2,02
Telefonica Europ 3% Perp/Call Variable	17 200 000	102,12	17 855 173,92	1,93
Lhc Three Plc 15.8.2024 4,125% Callable Pay-In-Kind	16 500 000	102,62	17 126 539,38	1,86
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	14 950 000	100,83	15 260 532,26	1,65
Storebrand Livsf 4.4.2043 6,875% Callable VAR	12 767 000	116,77	15 111 742,92	1,64
Lincoln Fin 1.4.2024 3,625% Callable Fixed	14 000 000	103,32	14 585 476,11	1,58
Iho Verwaltungs 15.9.2026 3,75% Callable Pay-In-Kind	14 000 000	101,26	14 238 408,33	1,54
Corral Petroleum 15.5.2021 11,75% Callable Pay-In-Kind	12 175 000	105,69	13 571 360,90	1,47
Intesa Sanpaolo 13.9.2023 6,625%	10 500 000	118,83	13 026 026,71	1,41
Thyssenkrupp 22.2.2024 2,875% Callable Fixed	12 070 000	104,14	12 689 488,62	1,37
Kbc Group Nv 4,25% Perp/Call Variable	12 000 000	97,89	11 837 133,77	1,28
Eircom Finance 15.5.2026 3,5% Callable Fixed	10 900 000	103,31	11 308 804,50	1,23
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2% Callable Fixed	10 200 000	104,01	10 637 752,23	1,15
Wind Tre Spa 20.1.2023 2,625% Callable Fixed	10 400 000	100,49	10 570 880,67	1,15
Wepa Hygieneprod 15.5.2024 3,75% Callable Fixed	10 250 000	101,92	10 492 301,46	1,14
Raiffeisen Bk In 6,125% Perp/Call Variable	10 000 000	104,04	10 426 155,46	1,13
Abn Amro Bank Nv 4,75% Perp/Call Variable	10 000 000	102,96	10 422 194,57	1,13
Volvo Car Ab 24.1.2025 2% Callable Fixed	9 950 000	101,40	10 174 005,85	1,10
Kb Act Sys Bv 15.7.2025 5% Callable Fixed	9 730 000	99,98	9 947 843,89	1,08
Quintiles Ims 15.3.2025 3,25% Callable Fixed	9 500 000	102,96	9 869 536,81	1,07
Pinnacle Bidco P 15.2.2025 6,375% Callable Fixed	7 909 000	105,68	9 535 831,75	1,03
Nexi Capital Spa 1.11.2023 4,125% Callable Fixed	9 000 000	103,54	9 347 655,00	1,01
Lloyds Bk Gr Plc 6,375% Perp/Call Variable	8 870 000	103,57	9 188 372,98	1,00
Maxeda Diy 15.7.2022 6,125% Callable Fixed	9 000 000	99,04	9 162 923,75	0,99
Monitchem Hold 2 15.6.2022 6,875% Callable Fixed	9 039 000	99,64	9 028 719,39	0,98
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable Fixed	8 000 000	108,92	8 730 951,11	0,95
Hema Bondco I 15.7.2022 6,25% Callable Floating	9 500 000	89,28	8 603 363,61	0,93
Wizink 1.8.2023 6,5% Callable Pay-In-Kind	8 750 000	95,66	8 532 800,69	0,92
Tim S.P.A. 11.4.2024 4% Callable Fixed	7 800 000	107,84	8 478 011,80	0,92
Tennet Hld Bv 2,995% Perp/Call Variable	8 000 000	105,42	8 451 035,41	0,92
Sunshine Mid 15.5.2026 6,5% Callable Fixed	8 000 000	103,67	8 355 551,11	0,91
Hi Bidco As 30.10.2022 6,34% Callable Floating	85 000 000	94,00	8 327 638,78	0,90
Rossini Sarl 30.10.2025 6,75% Callable Fixed	7 500 000	108,70	8 234 062,50	0,89
Matterhorn Tele 1.5.2022 3,875% Callable	8 000 000	101,01	8 129 643,33	0,88
Adler Real Est 27.4.2023 1,875% Callable Fixed	8 000 000	101,17	8 119 089,84	0,88
Solvay Fin 29.11.2049 5,425% Perp/Call Variable	6 756 000	115,88	8 057 797,91	0,87
La Fin Atalian 15.5.2024 4% Callable Fixed	10 685 000	74,66	8 028 471,56	0,87
Faurecia 15.6.2026 3,125% Callable Fixed	7 500 000	105,20	7 898 538,54	0,86
B2 Holding Asa 28.5.2024 6,038% Callable Floating	7 700 000	99,93	7 736 637,03	0,84
Volvo Treas Ab 10.3.2078 4,85% Callable VAR	6 800 000	111,85	7 704 920,22	0,83
Transcom Holding 22.3.2023 6,5% Callable Fixed	8 000 000	95,00	7 698 222,22	0,83
Aker Bp Asa 2.7.2020 7,62% At Maturity Floating	64 500 000	112,30	7 585 682,65	0,82
Telecom Italia 19.1.2024 3,625% At Maturity Fixed	7 000 000	105,73	7 512 262,88	0,81
Upc Holding Bv 15.6.2029 3,875% Callable Fixed	7 000 000	105,05	7 453 991,81	0,81
Unicredit Spa 7,5% Perp/Call Variable	7 000 000	105,43	7 416 100,66	0,80
Arqiva Broad Fin 30.9.2023 6,75% Callable Fixed	6 000 000	107,33	7 297 629,40	0,79
Dsv Miljo As 10.5.2021 5,9% Callable Floating	7 000 000	101,75	7 178 713,89	0,78
Ax V Inv1 Hold 29.6.2022 5% Callable Floating	7 100 000	100,38	7 126 625,00	0,77
Bausch Health Cos Inc 15.5.2023 4,5% Callable Fixed	7 000 000	101,26	7 125 965,00	0,77
Barclays Plc 8% Perp/Call Variable	6 490 000	108,13	7 036 450,79	0,76
Virgin Media Rec 15.9.2024 5,5% Callable Fixed	6 000 000	103,18	7 014 617,66	0,76
Cembrit Group 20.3.2021 5,5% Callable Floating	7 100 000	98,50	7 002 177,78	0,76

Evli High Yield

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Crystal Almond S 1.11.2021 10% Callable Fixed	6 412 000	105,76	6 883 046,89	0,75
Smurfit Kappa Aq 1.2.2024 2,375% Callable Fixed	6 200 000	107,13	6 702 187,08	0,73
Rsa Insurance 5,073% Perp/Call Floating	68 000 000	103,75	6 676 690,18	0,72
Societe Generale 6,75% Perp/Call Variable	6 000 000	106,73	6 494 537,70	0,70
Unicredit Spa 20.2.2029 4,875% Callable Variable	6 000 000	105,52	6 433 475,34	0,70
Smurfit Kappa Aq 15.1.2026 2,875% At Maturity Fixed	5 810 000	108,77	6 395 400,27	0,69
Progroup 31.3.2026 3% Callable Fixed	6 100 000	102,81	6 315 838,33	0,68
Enquest Plc 15.10.2023 7% Call/Ext Pay-In-Kind	8 728 725	80,84	6 307 904,75	0,68
Nmg Finco Plc 1.8.2022 5% Callable Fixed	5 750 000	96,24	6 307 018,54	0,68
Kirk Beauty Zero 15.7.2022 6,25% Callable	6 500 000	93,76	6 278 080,97	0,68
Sgl Carbon Se 30.9.2024 4,625% Callable Fixed	6 000 000	103,62	6 277 505,00	0,68
Allied Irish Bks 29.12.2049 7,375% Perp/Call VAR	5 785 000	107,85	6 268 206,98	0,68
Rossini Sarl 30.10.2025 6,25% Callable Floating	6 000 000	102,67	6 221 658,33	0,67
Garfunkelux Hold 1.11.2022 8,5% Callable Fixed	6 000 000	89,88	6 108 489,02	0,66
Iceland Bondco 15.3.2025 4,625% Callable Fixed	6 000 000	90,11	6 096 570,52	0,66
Scan Bidco As 27.6.2022 6,8% Callable Fixed	46 000 000	98,75	6 087 441,36	0,66
William Hill 7.9.2023 4,875% At Maturity Fixed	5 000 000	105,08	5 947 093,80	0,64
Ssab Ab 26.6.2024 2,67% At Maturity Floating	62 000 000	100,25	5 882 311,47	0,64
B2 Holding Asa 8.12.2020 7,5% Callable FRN	5 500 000	105,37	5 814 609,17	0,63
Dof Subsea Asa 14.3.2022 9,5% At Maturity Fixed	7 700 000	83,00	5 801 138,21	0,63
Drax Finco Plc 1.5.2022 4,25% Callable Fixed	5 000 000	101,80	5 718 246,23	0,62
Laeringsverkt 1.6.2022 4,9% Callable Floating	54 000 000	100,00	5 582 625,54	0,60
Goodvalley A/S 26.5.2021 4,5% Callable Floating	5 500 000	100,00	5 522 000,00	0,60
Ikb Deut Industr 23.7.2022 4,5% At Maturity Fixed	5 000 000	103,83	5 401 025,00	0,59
Kaefer Isolierte 10.1.2024 5,5% Callable Fixed	5 000 000	105,09	5 382 633,33	0,58
Loxam Sas 15.4.2025 6% Callable Fixed	5 000 000	105,13	5 317 183,33	0,58
Banco Santander 6,25% Perp/Call Variable	5 000 000	105,09	5 269 036,14	0,57
Silgan Holdings Inc 15.03.2025 3.25% Callable	5 050 000	103,40	5 268 405,49	0,57
Cbr Fashion Fin 1.10.2022 5,125% Callable Fixed	5 150 000	99,78	5 202 351,90	0,56
MI 33 Holding As 27.12.2021 5,5% At Maturity Fixed	50 000 000	101,00	5 201 699,99	0,56
Banco Bilbao Viz 5,875% Perp/Call Variable	5 000 000	103,47	5 176 592,93	0,56
Navig Topco Hld 3.5.2023 12% Callable Fixed	6 000 000	94,50	5 077 747,51	0,55
Ssab Ab 6.9.2023 2,875% At Maturity Fixed	4 800 000	101,50	4 983 534,25	0,54
Sappi Papier Hol 15.4.2026 3,125% Callable Fixed	4 800 000	102,69	4 967 549,33	0,54
Promontoria 15.8.2023 6,75% Callable Fixed	5 000 000	95,83	4 916 087,50	0,53
Sas Ab 24.11.2022 5,375% Callable Fixed	49 000 000	101,25	4 842 702,25	0,52
Metalcorp Group 6.6.2022 7% Callable Fixed	4 791 000	100,00	4 811 214,08	0,52
Aker Solutions 25.7.2022 3,97% At Maturity Floating	45 000 000	101,75	4 753 407,71	0,51
Lsf9 Balta Issue 15.9.2022 7,75% Callable Fixed	4 565 160	99,43	4 640 455,97	0,50
Intrum 15.7.2024 3,125% Callable Fixed	4 500 000	101,29	4 621 901,88	0,50
Nova Austral 26.5.2021 8,25% Callable Fixed	6 850 000	75,00	4 558 195,11	0,49
Premier Foods 15.7.2022 5,374% Callable Floating	4 000 000	100,15	4 523 446,48	0,49
Catena Media 2.3.2021 5,5% Callable Floating	4 700 000	95,00	4 482 951,39	0,49
Radisson Hld 15.7.2023 6,875% Callable Fixed	4 000 000	108,92	4 482 197,78	0,49
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable Fixed	4 200 000	102,75	4 351 900,00	0,47
Paternoster Hold 15.2.2023 8,5% Callable	4 000 000	101,60	4 189 771,11	0,45
Banco Bilbao Viz 5,875% Perp/Call Variable	4 000 000	103,40	4 158 430,54	0,45
Norlandia Health 20.12.2021 4,5% Callable Floating	49 000 000	88,50	4 152 323,22	0,45
Elis Sa 11.4.2024 1,75% Callable Fixed	4 000 000	103,12	4 139 638,03	0,45
Aker Solutions 3.6.2024 4,47% At Maturity Floating	40 000 000	100,00	4 132 417,38	0,45
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible Fixed	4 000 000	100,62	4 068 772,15	0,44
Norske Skog 30.6.2022 5,68% At Maturity Floating	4 000 000	100,13	4 014 333,33	0,43
B2 Holding Asa 23.5.2023 4,75% Callable Floating	4 100 000	95,75	3 945 225,00	0,43
Hkscan Oyj 21.09.2022 2,625% Callable Fixed	4 488 000	82,50	3 792 974,79	0,41
Ardagh Pkg Fin 15.5.2024 6,75% Callable Fixed	3 500 000	107,25	3 782 073,75	0,41

Evli High Yield

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
La Hedin 5.10.2022 3,187% Callable Floating	40 000 000	98,35	3 754 965,14	0,41
Sunborn Finance 09.02.2023 4,85% Callable Floating	3 800 000	97,50	3 730 597,22	0,40
Virgin Media Sec 15.1.2025 5,125% Callable	3 000 000	103,59	3 545 942,30	0,38
Adient Global Ho 15.8.2024 3,5% Callable Fixed	4 000 000	83,20	3 379 476,46	0,37
Stonegate Pub Co 15.3.2022 7,191% Callable Floating	2 900 000	100,46	3 259 609,42	0,35
SRV Group Plc EUR 100 000 000 Fixed	3 200 000	100,00	3 258 306,01	0,35
West Air Eur Ab 21.12.2019 6,5% Callable	40 179 712	83,00	3 160 821,57	0,34
Verisure Holding 15.5.2023 3,5% Callable Fixed	3 000 000	104,07	3 129 885,00	0,34
Ddm Debt Ab 8.4.2022 0% Call/Put Floating	3 000 000	100,75	3 084 937,50	0,33
Stockmann Oyj 11.01.2022 4,75% Callable Fixed	3 000 000	97,75	2 998 604,17	0,32
Suominen Oyj 03.10.2022 2,5% At Maturity Fixed	3 000 000	98,00	2 995 068,49	0,32
Odfjell Se 13.6.2022 6,28% At Maturity Floating	28 000 000	98,00	2 834 129,42	0,31
Kvalitena Ab 5.12.2022 5,904% Callable Floating	29 000 000	100,00	2 755 095,19	0,30
B&M European 1.2.2022 4,125% Callable Fixed	2 375 000	101,30	2 729 697,27	0,30
Lecta Sa 1.8.2022 6,375% Callable Floating	3 550 000	75,82	2 727 300,81	0,30
Jaguar Land Rovr 15.1.2026 4,5% Callable Fixed	3 000 000	88,81	2 725 305,00	0,30
Hema Bondco li 15.1.2023 8,5% Callable Fixed	3 600 000	67,30	2 562 128,00	0,28
Infront Asa 15.5.2023 575% Callable Floating	2 400 000	101,00	2 440 866,67	0,26
B2 Holding Asa 4.10.2021 7% At Maturity Floating	2 000 000	105,50	2 143 055,56	0,23
Casino Guichard 25.1.2023 4,561% At Maturity Fixed	2 300 000	87,02	2 045 789,44	0,22
Almaviva 15.10.2022 7,25% Callable Fixed	2 000 000	87,79	1 785 282,78	0,19
Kleopatra Hlds 30.6.2023 8,5% Callable Pay-In-Kind	3 138 750	55,57	1 744 297,54	0,19
Intertrust G 15.11.2025 3,375% Callable Fixed	1 500 000	105,91	1 594 711,88	0,17
Progroup 31.3.2026 3% Callable Fixed	1 500 000	102,14	1 543 160,00	0,17
Outokumpu Oyj 18.6.2024 4,125% Callable Fixed	1 160 000	100,63	1 168 579,17	0,13
Thomas Cook Fi 15.7.2023 3,875% Callable Fixed	3 000 000	36,06	1 134 375,42	0,12
Galapagos Holdin 15.6.2022 7% Callable Fixed	3 000 000	12,54	383 753,33	0,04
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			4 652 708,33	0,50
Ränteplaceringar				0,50
Nortal As 28.5.2024 4,75% Callable Fixed	4 600 000	100,75	4 652 708,33	0,50
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			878 856 951,27	95,20
DERIVATKONTRAKT				
Räntefutures				
EURO-BOBL FUTURE Sep19	-100/ -13 522 531 *)	134,44	0,00	0,00
EURO-BUND FUTURE Sep19	-50/ -8 674 436 *)	172,74	0,00	0,00
Valutaterminer			1 458 123,42	0,16
1) EUR/DKK_190920	-45 100 000		- 2 477,78	0,00
1) EUR/GBP_190913	-58 500 000		388 725,23	0,04
1) EUR/NOK_190813	-336 500 000		- 511 213,62	-0,06
1) EUR/NOK_190813_1	-40 000 000		- 8 896,21	0,00
1) EUR/NOK_190920	566 600		606,92	0,00
1) EUR/SEK_190722	-323 000 000		396 500,80	0,04
1) EUR/SEK_190722_1	-30 000 000		- 9 998,86	0,00
1) EUR/SEK_190827_1	20 492 104		30 479,76	0,00
1) EUR/SEK_190827_2	748 905 131		1 113 914,34	0,12
1) EUR/SEK_190827_3	505 765		752,27	0,00
1) EUR/USD_190913	-26 572 000		59 730,57	0,01
DERIVATKONTRAKT TOTALT			1 458 123,42	0,16
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			42 820 582,68	4,64

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

1) I skyddande syfte

Evli High Yield

Placeringar 28.6.2019

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	148,13 / 283,23	144,13 / 284,21	144,58 / 293,91
IA/IB andelens värde, EUR	- / 104,32	- / 105,14	- / 109,22
Fondens storlek, EUR	865 344 756,72	828 060 364,21	923 135 657,37
Antal avkastningsandelar (A)			323 571,38
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			2 560 782,41
Antal tillväxtandelar (IB)			462 399,26
Antal andelsägare			2 490
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			3 774 769,17
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

**) Fonden handlar till nettopriser

Evli Investment Grade

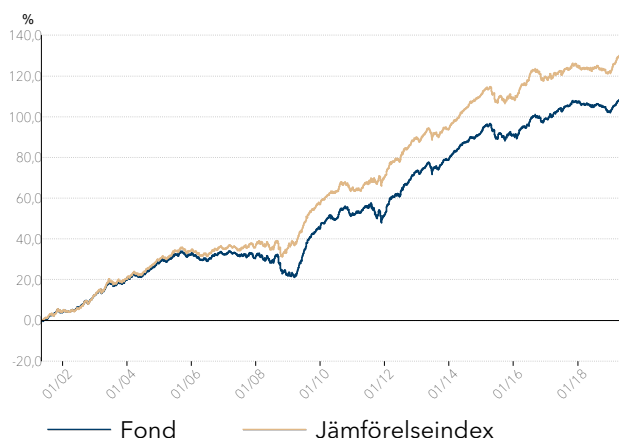
28.6.2019

Under första halvåret minskade räntedifferensen på företagslåneemarknaden kraftigt, samtidigt som statslåneräntan sjönk.

Under första halvåret gav fonden en god avkastning på 4,53 %, men den överträffades ändå av jämförelseindexet som avkastade 5,50 %. Detta berodde på att fondens portfölj hade en kortare duration när räntan sjönk och att fonden hade nordiska företags skuldebrev i övervikt, en placering som inte steg lika mycket som europeiska lån.

Under första halvåret bibehöll vi fondens övervikt i nordiska företagslån och minskade på vikten av bankernas kapitallån. Fondens duration var i undervikt med cirka ett år jämfört med indexet. I slutet av juni var fondens avkastningsnivå 1,2% och durationen 4,5 år.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Europeisk företagsobligationsfond (UCITS)
Startdatum	8.5.2001
Portföljförvaltare	Jani Kurppa
Bloomberg	EVLEIGA FH/EVLEIGB FH/EVLEIIB FH
Reuters	LP60057930/LP60080983/ LP68425000
ISIN	FI0008803937/FI0008803945/ FI4000243209
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/ES/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	0,75 % p.a. (A, B) 0,40% p.a. (IB)
Morningstar Rating™	★★★★
Morningstar Kategori™	EUR Corporate Bond
Jämförelseindex	ICE BofAML EMU Non-Financial Corporate Index 80 % ICE BofAML EMU Financial Corporate Index 20 %

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
DNA Plc EUR 27.03.2025	2,09
VVO 171023 1,625	1,95
Transmssn Financ 24.5.2023 1,5% At Maturity Fixed	1,93
NESTE 070624 1,50 pct	1,89
Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	1,84
Tele2 Ab 15.5.2024 1,125% Callable Fixed	1,79
Merck 12.12.2074 3,375% Callable VAR	1,78
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	1,78
Ibm Corp 31.1.2023 0,375% At Maturity Fixed	1,64
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	1,62

BRANSCHFÖRDELNING

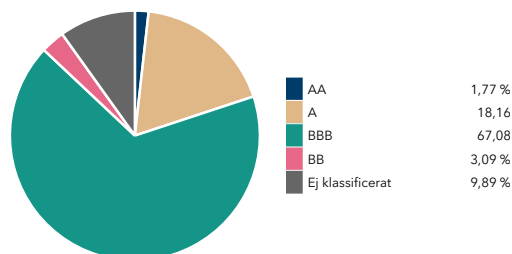
	%
Vatten- och eldistribution	15,78
Telekommunikation	15,45
Banker	12,86
Fastighetsbolag	10,38
Tjänster	5,91
Basindustri	5,91
Försäkringsbolag	5,50
Teknik	5,11
Övriga	19,82
Kassa	3,28

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	1,39	1,56	-0,17
3 månader	2,04	2,25	-0,22
6 månader	4,53	5,50	-0,96
1 år	3,41	4,81	-1,40
3 år p.a.	2,53	2,28	0,25
5 år p.a.	2,47	2,83	-0,36
Sedan start	111,70	134,20	-22,50
Sedan start p.a.	4,22	4,80	-0,58

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	104,15 / 211,70	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 105,30	-
Fondens storlek, milj. EUR	371,90	-
Volatilitet, %	1,52	1,84
Sharpe-kvot	2,46	2,78
Tracking error, %	0,86	-
Information ratio	-1,64	-
R2	0,79	-
Beta	0,73	-
Alpha, %	-0,02	-
TER, %	0,76	-
Omsättningshastighet	-0,01	-

FÖRDELNING ENLIGT KREDITRISK



Evli Investment Grade

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		351 597 244,09	94,54
Ränteplaceringar			94,54
Dna Oyj 27.03.2025 1,375% Callable Fixed	7 400 000	104,35	7 747 606,51
Vvo-Yhtymä Oyj 17.10.2023 1,625% Callable Fixed	7 000 000	103,13	7 297 977,53
Transmssn Financ 24.5.2023 1,5% At Maturity Fixed	6 810 000	104,86	7 150 666,34
Neste Oyj 07.06.2024 1,5% Callable Fixed	6 700 000	104,14	6 982 945,39
Vattenfall Ab 19.3.2077 3% Callable VAR	6 600 000	103,11	6 859 899,34
Merck 12.12.2074 3,375% Callable VAR	6 000 000	109,88	6 702 889,32
Tele2 Ab 15.5.2024 1,125% Callable Fixed	6 400 000	103,33	6 621 583,74
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	6 400 000	102,70	6 581 418,32
Ibm Corp 31.1.2023 0,375% At Maturity Fixed	6 000 000	101,23	6 082 683,29
Telefonica Emis 12.3.2029 1,788% Callable Fixed	5 500 000	107,96	5 966 653,36
Kommunal Landsp 10.6.2045 4,25% Callable Variable	5 360 000	110,77	5 948 689,68
Metsa Board Oyj 29.09.2027 2,75% Callable Fixed	5 500 000	105,59	5 920 162,33
Nykredit 3.6.2036 4% Callable VAR	5 500 000	105,44	5 814 282,32
Storebrand Livsf 4.4.2043 6,875% Callable VAR	4 900 000	116,77	5 799 917,00
Deutsche Tel Fin 30.1.2024 0,875% At Maturity Fixed	5 500 000	103,54	5 714 510,55
Dnb Bank Asa 1.3.2027 1,25% Callable Variable	5 500 000	101,58	5 609 033,14
Iss Global A/S 2.12.2024 2,125% Callable	5 000 000	108,57	5 489 197,95
Vonovia Bv 29.12.2049 4% Perp/Call Variable	5 000 000	106,86	5 448 803,42
Siemens Finan 28.2.2028 0,9% At Maturity Fixed	5 000 000	104,49	5 239 044,52
Cte Co Transp El 29.9.2024 0,875% At Maturity Fixed	5 000 000	103,70	5 217 452,74
Ing Bank Nv 8.4.2022 0% At Maturity Fixed	5 200 000	100,24	5 212 532,00
Veolia Envrnt 14.1.2024 0,892% Callable Fixed	5 000 000	103,54	5 197 111,64
Orange 29.12.2049 5,25% Perp/Call VAR	4 250 000	116,79	5 049 938,49
Ubs Ag 12.2.2026 4,75% Callable VAR	4 500 000	106,60	4 877 840,00
Gas Nat Fenosa F 29.1.2028 1,5% Callable Fixed	4 500 000	106,31	4 811 689,73
Fortum Oyj 27.2.2029 2,125% Callable Fixed	4 500 000	105,77	4 791 170,34
Statkraft As 20.3.2025 1,125% Callable Fixed	4 500 000	105,40	4 756 741,97
Allianz Finance 8.7.2041 5,75% Callable VAR	4 000 000	110,93	4 660 938,63
Muni Finance Plc 29.12.2049 4,5% Perp/Call VAR	4 250 000	107,84	4 629 311,11
Huhtamaki Oyj 04.10.2024 1,625% Callable Fixed	4 325 000	103,20	4 514 854,47
Ing Groep Nv 11.04.2028 3%	4 000 000	107,94	4 343 173,77
Deutsch Bahn Fin 18.12.2028 1,125% At Maturity Fixed	4 000 000	106,72	4 288 449,32
Danone 30.5.2024 1,25% Callable	4 000 000	106,22	4 252 561,75
Tennet Hld Bv 2,995% Perp/Call Variable	4 000 000	105,42	4 225 517,70
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable Fixed	4 000 000	105,51	4 223 146,89
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	4 100 000	101,19	4 153 061,84
Deutsche Bank Ag 20.1.2022 1,5% At Maturity Fixed	4 000 000	100,45	4 044 176,99
Rentokil Initial 30.5.2026 0,875% Callable Fixed	4 000 000	100,84	4 036 373,22
Elisa Oyj 26.2.2026 1,125% Callable Fixed	3 850 000	102,31	3 953 373,55
Dsv As 20.9.2024 1,75% Callable Fixed	3 700 000	102,96	3 859 331,63
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	3 500 000	102,95	3 668 011,03
Tieto Oyj 12.09.2024 1,375% Callable Fixed	3 500 000	102,36	3 620 704,45
Zuercher Kbk 15.6.2027 2,625% Callable Variable	3 382 000	104,82	3 548 300,98
Philips Nv 22.5.2026 0,5% Callable Fixed	3 500 000	101,08	3 539 639,13
Sampo Oyj 23.5.2049 3,375% Callable Variable	3 200 000	106,89	3 431 230,95
Coca-Cola Co/The 22.9.2026 1,875% At Maturity Fixed	3 000 000	111,71	3 394 266,58
Sagax Ab 13.3.2025 2,25% Callable Fixed	3 150 000	103,74	3 288 530,29
Cargotec Oyj 28.03.2022 1,75% Callable Fixed	3 200 000	102,21	3 284 668,50
Cooperatieve Rab 4,625% Perp/Call Variable	3 000 000	107,18	3 284 333,82
Elenia Finance 17.12.2020 2,875%	3 089 000	104,27	3 267 859,45
Telia Co Ab 4.4.2078 3% Callable Variable	3 070 000	104,59	3 232 271,64
Teollisuuden Voi 13.1.2023 2,625% At Maturity Fixed	3 000 000	106,51	3 231 085,07

Evli Investment Grade

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Molnlycke Hld 28.2.2025 1,875% At Maturity Fixed	3 000 000	105,64	3 187 543,15	0,86
Solvay Sa 2.12.2022 1,625% Callable	3 000 000	105,14	3 181 920,82	0,86
Sap Se 10.12.2024 0,75% Callable Fixed	3 000 000	103,81	3 126 688,77	0,84
Societe Generale 15.2.2024 1,25% At Maturity Fixed	3 000 000	103,08	3 106 184,38	0,84
Elisa Oyj 17.3.2024 0,875% Callable Fixed	3 000 000	102,34	3 077 557,30	0,83
Verizon Comm Inc 8.4.2027 0,875% Callable Fixed	3 000 000	102,35	3 076 399,43	0,83
Wendel Sa 26.4.2026 1,375% Callable Fixed	3 000 000	101,86	3 062 810,41	0,82
Teliasonera Ab 14.2.2024 3,625%	2 500 000	115,86	2 929 845,55	0,79
Sato-Oyj 24.3.2021 2,375% Callable	2 793 000	103,32	2 903 126,62	0,78
Engie 3,25% Perp/Call Variable	2 500 000	109,14	2 762 163,01	0,74
Elia System Op 2,75% Perp/Call Variable	2 500 000	105,30	2 688 178,42	0,72
Citycon Treasury 16.9.2022 2,375% Callable	2 500 000	104,02	2 646 811,30	0,71
Cargotec Oyj 28.03.2024 2,375% Callable Fixed	2 500 000	105,01	2 640 249,86	0,71
Sagax Ab 17.1.2024 2% Callable Fixed	2 500 000	103,74	2 615 566,78	0,70
Pepsico Inc 18.3.2027 0,75% Callable Fixed	2 500 000	103,24	2 586 325,41	0,70
Fortum Oyj 27.2.2023 0,875% Callable Fixed	2 500 000	102,09	2 559 376,71	0,69
Fidelity Natl In 21.5.2023 0,75% Callable Fixed	2 500 000	101,95	2 550 746,72	0,69
Statnett Sf 26.4.2030 1,25% Callable Fixed	2 300 000	105,49	2 431 241,77	0,65
Balder 23.1.2026 1,875% Callable Fixed	2 300 000	102,63	2 378 806,51	0,64
Esb Finance Ltd 12.1.2024 3,494%	2 000 000	115,27	2 337 412,49	0,63
Euroclear Invsts 11.4.2048 2,625% Callable Variable	2 200 000	105,18	2 326 223,38	0,63
Rci Banque 10.11.2021 0,625% Callable Fixed	2 250 000	101,02	2 281 766,30	0,61
Allianz Se 7.7.2045 2,241% Callable VAR	2 000 000	106,77	2 179 134,85	0,59
Vonovia Bv 6.12.2024 1,25% At Maturity Fixed	2 000 000	104,77	2 109 332,60	0,57
Bnp Paribas 20.3.2026 2,875% Callable VAR	2 000 000	104,52	2 106 050,38	0,57
Orange 12.5.2025 1% Callable Fixed	2 000 000	104,57	2 093 928,31	0,56
Sampo Oyj 30.5.2025 1,25% Callable Fixed	2 000 000	104,53	2 092 640,87	0,56
Jyske Bank A/S 5.4.2029 2,25% Callable Variable	2 000 000	104,05	2 091 247,87	0,56
Medtronic Global 7.3.2027 1,125% Callable Fixed	2 000 000	104,20	2 090 946,72	0,56
Vodafone Group 3.1.2079 3,1% Callable Variable	2 000 000	102,62	2 082 315,89	0,56
Sanofi 5.4.2024 0,625% Callable	2 000 000	103,09	2 064 668,85	0,56
Kojamo Oyj 19.6.2024 1,5% Callable Fixed	2 000 000	103,02	2 061 217,70	0,55
Koninklijke Kpn 9.4.2025 0,625% Callable Fixed	2 000 000	100,49	2 012 472,24	0,54
Nordea Bank Ab 3,5% Perp/Call Variable	1 700 000	96,88	1 664 432,38	0,45
Orange 2,375% Perp/Call Variable	1 600 000	103,38	1 661 827,06	0,45
Teollisuuden Voi 17.3.2021 2,5%	1 515 000	103,96	1 585 592,21	0,43
Sika Capital Bv 29.4.2027 0,875% Callable Fixed	1 500 000	103,41	1 553 361,64	0,42
Coca-Cola Co/The 8.3.2024 0,5% At Maturity Fixed	1 500 000	102,37	1 537 890,08	0,41
Lassila&Tikanoja EUR 50 mio 1,25%	1 300 000	101,95	1 337 967,84	0,36
Psa Banque Franc 12.4.2022 0,5% Callable Fixed	1 300 000	100,79	1 311 585,49	0,35
Credit Suisse 18.9.2025 5,75% Callable VAR	1 000 000	106,36	1 108 182,19	0,30
Islandsbanki 12.4.2022 1,125% At Maturity Fixed	1 000 000	101,14	1 013 716,80	0,27
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	500 000	102,70	514 173,31	0,14
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			8 239 574,46	2,22
Ränteplaceringar				2,22
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	5 900 000	101,75	6 078 111,30	1,63
Dna Ltd 12.03.2021 2,875% At Maturity Fixed	2 046 000	104,80	2 161 463,16	0,58
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			359 836 818,55	96,76
DERIVATKONTRAKT				
Valutaterviner			188 272,78	0,05
1) EUR/SEK_190829_1	164 000 000		184 669,38	0,05
1) EUR/SEK_190829_3	6 000 000		3 603,40	0,00
DERIVATKONTRAKT TOTALT			188 272,78	0,05
KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO			11 879 862,02	3,19
1) I skyddande syfte				

Evli Investment Grade

Placeringar 28.6.2019

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	106,09 / 202,87	103,84 / 204,72	104,15 / 211,70
IA/IB andelens värde, EUR	- / 100,14	- / 101,45	- / 105,30
Fondens storlek, EUR	331 993 874,08	291 321 394,89	371 904 953,35
Antal avkastningsandelar (A)			190 037,85
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			1 585 863,01
Antal tillväxtandelar (IB)			10,00
Antal andelsägare			1 589
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 195 829,05
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

***) Fonden handlar till nettopriser

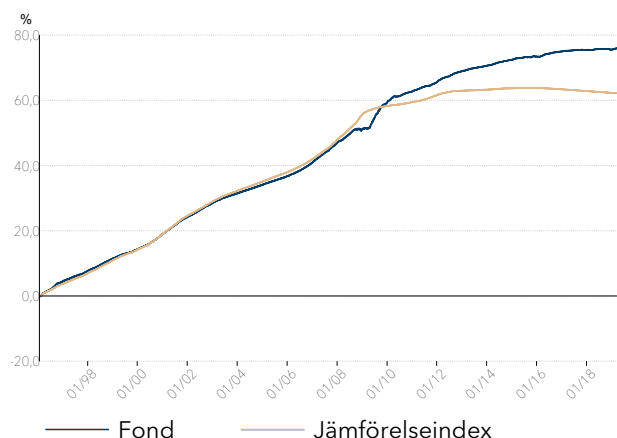
Evli Likviditet

28.6.2019

Evli Likviditet började året starkare än väntat när räntemarknaden omedelbart efter årsskiftet vände upp kraftigt: räntan sjönk och företagslånens räntedifferens minskade. Trenden stärktes av de svagare globala utsikterna och ECB:s beslut att avstå från ränteförändringar långt in på nästa år. Detta tyder på att också andra halvåret blir hyfsat, även om de starkt negativa statslåneräntorna, som fungerar som styrräntor, knappast längre har något större inflytande på räntemarknadens styrka. Penningvolymen var fortfarande enorm och ECB kan eventuellt försöka öka den ytterligare, vilket ökar risken för en bubbla i många egendomsklasser. Redan nu råder brist på sansade placeringsobjekt och betydande konkurrens om företagsfinansiering.

Under första halvåret avkastade fonden 0,51 % medan jämförelseindexet (3 mån Euribor) avkastade -0,15 %. Andelen företagscertifikat minskade som väntat under en tredjedel på grund av svagt utbud och det höga priset på skydd för kronan. Däremot ökade, i viss grad, andelen något längre ränteinstrument emitterade av icke klassificerade svenska bolag, bortsett från fastighetsmarknaden. Vi höll ränterisken något högre än jämförelseindexet, vilket fungerade bra under första halvåret.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Korträntefond som placerar inom euroområdet (UCITS)
Startdatum	31.1.1996
Portföljförvaltare	Juhana Heikkilä
Bloomberg A/B/IB	CARLIKV FH/CARLIKB FH/CARLIIB FH
Reuters A/B/IB	LP60047538/LP65011142/ LP68468792
ISIN A/B/IB	FI0008804455/FI0008804463/ FI4000301528
Marknadsföringstillstånd	FI
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	0,30 % p.a. (A, B) 0,15 % p.a. (IB)
Morningstar Rating™	★★★★★
Morningstar Kategori™	EUR Money Market, Dynamic
Jämförelseindex	3 mån. Euribor

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
B2 Holding Asa 8.12.2020 7,5% Callable FRN	3,17
Sanoma Oyj 27.11.2019 3,5% At Maturity Fixed	2,72
SPONDA PLC EUR 175.000.000 NOTES DUE 2020	2,13
Aker 24.7.2019 3,25% At Maturity Floating	2,01
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible Fixed	2,01
Aker Bp Asa 2.7.2020 7,62% At Maturity Floating	1,87
TORNATOR SENIOR SECURED NOTES DUE 2019	1,73
Aker Solutions 9.10.2019 5,14% At Maturity Floating	1,58
Oma Saastopankki Oyj EUR 125mio Floating Rate Notes due 3	1,55
Sato-Oyj 10.9.2020 2,25% Callable	1,54

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Finland	39,03
Sverige	29,11
Norge	11,19
Danmark	4,41
Estland	1,44
Island	1,10
Kassa	13,72

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	0,11	-0,02	0,13
3 månader	0,28	-0,07	0,35
6 månader	0,51	-0,15	0,66
1 år	0,45	-0,31	0,77
3 år p.a.	0,41	-0,32	0,73
5 år p.a.	0,55	-0,18	0,73
Sedan start	76,50	62,11	14,39
Sedan start p.a.	2,45	2,08	0,37

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	18,03 / 25,22	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 100,75	-
Fondens storlek, milj. EUR	1,955,47	-
Volatilitet, %	0,14	0,01
Sharpe-kvot	5,37	0,00
Tracking error, %	0,14	-
Information ratio	5,37	-
R2	0,03	-
Beta	3,80	-
Alpha, %	0,77	-
TER, %	0,30	-
Omsättningshastighet	0,90	-

Evli Likviditet

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		1118 789 110,62	57,21
Ränteplaceringar			57,21
B2 Holding Asa 8.12.2020 7,5% Callable FRN	58 500 000	105,37	61 846 297,50
Sanoma Oyj 27.11.2019 3,5% At Maturity Fixed	52 282 000	101,35	54 057 740,23
Sponda Oyj 20.05.2020 2,375% At Maturity Fixed	40 950 000	101,25	41 563 461,21
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible Fixed	38 800 000	100,62	39 467 089,90
Aker 24.7.2019 3,25% At Maturity Floating	412 000 000	100,16	39 276 035,66
Aker Bp Asa 2.7.2020 7,62% At Maturity Floating	315 000 000	112,30	37 046 357,12
Tornator Oyj 19.12.2019 3,125% At Maturity Fixed	33 133 000	101,40	34 137 352,01
Aker Solutions 9.10.2019 5,14% At Maturity Floating	297 000 000	100,50	31 119 837,22
Sato-Oyj 10.9.2020 2,25% Callable	29 245 000	102,11	30 387 554,08
Oma 03.04.2020 0,652% At Maturity Floating	30 000 000	100,50	30 196 726,67
Teollisuuden Voi 17.3.2020 0,868% At Maturity Floating	309 000 000	100,35	29 350 272,05
Neste Oil Oyj 18.09.2019 4% At Maturity Fixed	27 600 000	100,80	28 677 606,08
Akelius Resident 23.9.2020 3,375%	26 654 000	104,18	28 451 958,35
Teollisuuden Voi 30.10.2019 5,3% At Maturity Fixed	286 000 000	101,57	28 434 912,44
Corral Petroleum 15.5.2021 11,75% Callable Pay-In-Kind	24 939 012	105,69	27 799 288,07
Intrum Ab 6.7.2020 1,548% Callable Floating	293 000 000	99,83	27 796 035,46
Stora Enso Oyj 20.8.2021 0,774% At Maturity Floating	290 000 000	100,42	27 580 755,20
Savings Bnk Fin 6.9.2021 0,38% At Maturity Fixed	24 000 000	100,49	24 191 549,59
Swedish Match 6.9.2021 0,75% At Maturity Fixed	250 000 000	99,66	23 718 648,28
Eesti Energia As 18.11.2020 4,5% At Maturity Fixed	21 784 000	105,99	23 684 215,34
Saab Ab 12.12.2019 0,746% At Maturity Floating	237 000 000	100,35	22 517 128,47
Saab Ab 27.3.2020 0,413% At Maturity Fixed	236 000 000	99,91	22 335 483,05
Peab Finans Ab 6.9.2021 0,74% At Maturity Floating	224 000 000	99,83	21 173 908,01
Ålandsbanken Ab 13.09.2021 0,5% At Maturity Fixed	21 000 000	99,88	21 058 489,32
LEMMINKÄINEN OYJ 7,375 JVK-LAINA 1/2014	18 839 000	100,08	19 517 489,71
Landsbankinn Hf 22.6.2020 0,823% At Maturity Floating	197 000 000	100,17	18 673 977,73
Electrolux Ab 17.6.2022 0,723% At Maturity Floating	175 000 000	100,81	16 696 774,73
Color Group As 18.9.2019 6,27% At Maturity Floating	147 000 000	100,71	15 275 560,58
Huhtamaki Oyj 14.05.2020 3,375% At Maturity Fixed	14 635 000	102,78	15 102 143,20
Vvo-Yhtymä Oyj 29.05.2020 3,25% At Maturity Fixed	14 400 000	103,99	15 012 488,66
Odfjell Se 20.9.2019 7,01% At Maturity Floating	143 000 000	100,88	14 880 811,93
Teollisuuden Voi 15.2.2022 1,094% At Maturity Floating	122 000 000	99,98	11 557 231,44
Postnord Ab 13.9.2021 0,413% At Maturity Floating	120 000 000	100,03	11 361 422,79
Energi Danmark A 22.6.2020 2,177% At Maturity Floating	83 000 000	101,70	11 312 818,90
Cargotec Oyj 31.3.2020 3,375% At Maturity Fixed	10 930 000	102,44	11 286 175,55
Volvo Treas Ab 10.8.2020 0,031% At Maturity Floating	10 000 000	100,00	10 000 871,67
Hkscan Oyj 21.11.2019 3,625% At Maturity Fixed	9 350 000	100,79	9 627 134,00
Swedish Match 9.6.2020 1,45% At Maturity Fixed	100 000 000	100,71	9 536 777,06
Ellevio Ab 28.2.2020 0,258% At Maturity Floating	100 000 000	100,34	9 499 930,81
Hexagon 26.11.2019 0,95% At Maturity Floating	100 000 000	100,25	9 493 904,29
Volvo Treas Ab 19.9.2019 0,3% At Maturity Fixed	100 000 000	100,04	9 487 853,58
Volvo Treas Ab 17.9.2020 0,245% At Maturity Fixed	100 000 000	100,03	9 483 192,01
Saab Ab 27.3.2020 0,366% At Maturity Floating	100 000 000	100,16	9 477 682,76
YIT EUR 100,000,000 3.15% due 2021	9 000 000	102,00	9 193 387,50
Suominen Oyj 23.9.2019 4,375%	8 700 000	100,81	8 870 449,79
B2 Holding Asa 4.10.2021 7% At Maturity Floating	7 700 000	105,50	8 250 763,89
Af Poyry Ab 27.6.2022 1,378% At Maturity Floating	84 000 000	99,93	7 942 956,62
Elenia Finance 17.12.2020 2,875%	6 632 000	104,27	7 016 006,43
Iss Global A/S 7.1.2021 1,125% Callable Fixed	6 720 000	101,55	6 859 583,61
Intrum Justitia 15.7.2022 2,75% Callable Floating	70 000 000	99,85	6 650 713,67
Intrum Justitia 15.7.2022 2,625% Callable Floating	6 400 000	99,78	6 419 794,67
Metso Oyj 4.10.2019 2,75%	5 180 000	100,72	5 321 550,95

Evli Likviditet

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Nibe Industrier 28.5.2020 1,23% At Maturity Floating	55 000 000	100,76	5 249 489,74	0,27
Ocean Yield Asa 29.4.2020 5,13% Callable Floating	50 000 000	100,25	5 208 734,02	0,27
Luminor Bk Eston 18.10.2021 1,5% At Maturity Fixed	5 000 000	101,15	5 109 236,30	0,26
Norwegian Air 21.11.2020 4,75% At Maturity Floating	50 000 000	98,00	5 075 847,26	0,26
Arla Foods 31.5.2021 1,875% At Maturity Fixed	50 000 000	102,53	4 857 917,73	0,25
Loomis Ab 18.12.2019 1,25% At Maturity Floating	51 000 000	100,41	4 847 406,06	0,25
Ikano Bank Ab 22.1.2020 0,327% At Maturity Floating	50 000 000	100,22	4 748 015,35	0,24
Stena Metall Fin 27.11.2020 3,1% At Maturity Floating	41 000 000	102,75	3 998 430,31	0,20
Nibe Industrier 28.5.2020 1,8% At Maturity Fixed	34 000 000	101,21	3 260 954,13	0,17
Husqvarna Ab 3.5.2021 1,423% At Maturity Floating	30 000 000	101,91	2 899 190,27	0,15
Landsbankinn Hf 29.11.2020 0,851% At Maturity Floating	30 000 000	99,99	2 840 321,40	0,15
Loomis Ab 18.12.2019 1,25% At Maturity Floating	24 000 000	100,41	2 281 132,27	0,12
Teollisuuden Voi 17.3.2021 2,5%	2 000 000	103,96	2 093 191,04	0,11
Lassila & Tikano 15.09.2019 2,125% At Maturity Fixed	2 000 000	100,38	2 040 981,37	0,10
Norske Skog 30.6.2022 5,68% At Maturity Floating	2 000 000	100,13	2 007 166,67	0,10
Ssab Ab 5.4.2022 2,93% At Maturity Floating	19 000 000	104,48	1 892 750,83	0,10
Nibe Industrier 21.6.2021 1,069% At Maturity Floating	5 000 000	100,88	477 342,17	0,02
Elisa Oyj 4.10.2019 2,25%	218 000	100,58	222 853,86	0,01
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			576 370 680,43	29,47
Ränteplaceringar				29,47
Yritystodistus Boliden 02.08.2019	350 000 000	99,98	33 111 964,64	1,69
Yritystodistus Kesko 14.08.2019	30 000 000	99,99	29 996 189,70	1,53
Yritystodistus GN Store Nord A/S 22.08.2019	30 000 000	99,96	29 987 091,30	1,53
Scania Cv Ab 15.9.2020 0,25% At Maturity Fixed	300 000 000	99,89	28 411 335,91	1,45
Yritystodistus Boliden 07.08.2019	200 000 000	99,97	18 919 533,34	0,97
Yritystodistus Intrum Justitia 26.08.2019	200 000 000	99,94	18 912 898,27	0,97
Yritystodistus Bonnier 28.08.2019	200 000 000	99,92	18 910 250,48	0,97
Yritystodistus Loomis 16.09.2019	200 000 000	99,92	18 909 246,33	0,97
Yritystodistus NCC AB 13.11.2019	200 000 000	99,88	18 902 960,43	0,97
Yritystodistus Bravida AB 30.09.2019	160 000 000	99,88	15 121 949,27	0,77
Yritystodistus SSAB AB 18.10.2019	15 000 000	99,97	14 995 851,45	0,77
Yritystodistus Arla Foods 23.08.2019	150 000 000	99,96	14 188 460,29	0,73
Yritystodistus Arjo AB 08.08.2019	150 000 000	99,96	14 187 772,61	0,73
Yritystodistus Loomis 08.11.2019	125 000 000	99,88	11 813 337,31	0,60
Yritystodistus Outokumpu 21.08.2019	10 000 000	99,88	9 988 333,00	0,51
Yritystodistus Huhtamäki 28.02.2020	10 000 000	99,81	9 981 321,40	0,51
Yritystodistus NEOT 23.01.2020	10 000 000	99,80	9 979 706,00	0,51
Yritystodistus Outokumpu 15.10.2019	10 000 000	99,76	9 976 209,50	0,51
Yritystodistus Danish Agro 16.07.2019	100 000 000	99,98	9 460 120,28	0,48
Yritystodistus Citycon 25.09.2019	100 000 000	99,91	9 453 682,60	0,48
Yritystodistus NCC AB 28.10.2019	100 000 000	99,90	9 452 661,70	0,48
Yritystodistus Danish Agro 16.09.2019	100 000 000	99,86	9 449 587,63	0,48
Yritystodistus Cloetta AB 25.10.2019	100 000 000	99,85	9 448 634,67	0,48
Yritystodistus Intrum Justitia 11.12.2019	100 000 000	99,81	9 444 902,40	0,48
Yritystodistus Arjo AB 09.12.2019	100 000 000	99,78	9 441 771,18	0,48
Yritystodistus PKC Group 29.07.2019	7 000 000	99,97	6 998 180,07	0,36
Yritystodistus SSAB AB 15.10.2019	7 000 000	99,97	6 998 143,53	0,36
Yritystodistus SSAB AB 21.10.2019	7 000 000	99,97	6 997 982,95	0,36
Yritystodistus Tornator 20.09.2019	7 000 000	99,93	6 995 302,23	0,36
Yritystodistus Huhtamäki 04.07.2019	6 000 000	100,00	5 999 913,00	0,31
Yritystodistus Teollisuuden voima 20.08.2019	5 000 000	100,00	5 000 179,25	0,26
Yritystodistus Teollisuuden voima 04.09.2019	5 000 000	100,00	5 000 056,65	0,26
Yritystodistus Sato 12.08.2019	5 000 000	99,99	4 999 742,65	0,26
Yritystodistus SSAB AB 20.08.2019	5 000 000	99,99	4 999 590,40	0,26
Yritystodistus NEOT 29.07.2019	5 000 000	99,98	4 999 001,30	0,26

Evli Likviditet

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Yritystodistus YIT 01.10.2019	5 000 000	99,95	4 997 560,20	0,26
Yritystodistus Huhtamäki 31.10.2019	5 000 000	99,95	4 997 491,00	0,26
Yritystodistus YIT 25.09.2019	5 000 000	99,95	4 997 467,25	0,26
Yritystodistus Hoist Finance 14.10.2019	5 000 000	99,94	4 996 894,25	0,26
Yritystodistus Huhtamäki 29.11.2019	5 000 000	99,92	4 996 212,10	0,26
Yritystodistus Sanoma 23.09.2019	5 000 000	99,92	4 995 821,15	0,26
Yritystodistus SRV 13.08.2019	5 000 000	99,89	4 994 739,60	0,26
Yritystodistus Citycon 30.09.2019	50 000 000	99,90	4 726 718,62	0,24
Yritystodistus Tieto 05.07.2019	4 500 000	100,00	4 499 919,85	0,23
Yritystodistus Sato 17.07.2019	4 000 000	100,00	3 999 917,68	0,20
Yritystodistus Sato 11.09.2019	4 000 000	99,98	3 999 309,48	0,20
Yritystodistus Ramirent 20.08.2019	4 000 000	99,97	3 998 965,92	0,20
Yritystodistus PKC Group 30.08.2019	4 000 000	99,95	3 998 082,92	0,20
Yritystodistus SRV 20.09.2019	4 000 000	99,71	3 988 294,76	0,20
Yritystodistus Sagax 29.11.2019	3 500 000	99,98	3 499 293,00	0,18
Yritystodistus SSAB AB 14.10.2019	3 000 000	99,97	2 999 215,59	0,15
Yritystodistus Sato 23.09.2019	3 000 000	99,97	2 999 158,32	0,15
Yritystodistus Fortum 15.07.2019	2 500 000	100,00	2 500 048,40	0,13
Yritystodistus Altia 28.08.2019	2 500 000	99,98	2 499 474,82	0,13
Yritystodistus Huhtamäki 08.10.2019	2 500 000	99,96	2 499 044,13	0,13
Yritystodistus Ramirent 29.08.2019	2 500 000	99,96	2 499 035,92	0,13
Yritystodistus Sato 11.07.2019	2 000 000	100,00	1 999 981,12	0,10
Yritystodistus Sato 12.07.2019	2 000 000	100,00	1 999 937,22	0,10
Yritystodistus Kesko 15.07.2019	2 000 000	100,00	1 999 929,70	0,10
Yritystodistus Kesko 15.07.2019	2 000 000	100,00	1 999 910,82	0,10
Yritystodistus Finnlines 24.07.2019	2 000 000	99,99	1 999 847,62	0,10
Yritystodistus Tornator 05.09.2019	2 000 000	99,97	1 999 409,84	0,10
Yritystodistus Pohjois-Karjalan Kirjapaino 06.09.2019	2 000 000	99,92	1 998 468,96	0,10
Yritystodistus Finnlines 09.12.2019	2 000 000	99,89	1 997 710,36	0,10
Yritystodistus Kunta-asunnot 18.06.2020	2 000 000	98,94	1 978 714,36	0,10
Stena Metall Fin 29.10.2019 2,85% At Maturity Floating	17 000 000	100,49	1 624 171,29	0,08
Yritystodistus Kemira OYJ 31.07.2019	1 500 000	99,99	1 499 859,76	0,08
Yritystodistus Rettig 15.07.2019	1 500 000	99,99	1 499 855,21	0,08
Yritystodistus Ingman Group 03.09.2019	1 500 000	99,92	1 498 817,26	0,08
Yritystodistus Ingman Group 09.09.2019	1 500 000	99,91	1 498 711,44	0,08
Yritystodistus Kunta-asunnot 21.08.2019	1 500 000	99,86	1 497 846,01	0,08
Dna Ltd 12.03.2021 2,875% At Maturity Fixed	1 000 000	104,80	1 056 433,61	0,05
Yritystodistus Sanoma 08.07.2019	1 000 000	100,00	999 971,35	0,05
Yritystodistus Atria 31.07.2019	1 000 000	99,98	999 824,03	0,05
Yritystodistus Wiklöf Holding 16.07.2019	1 000 000	99,98	999 780,55	0,05
Yritystodistus Rettig 15.08.2019	1 000 000	99,97	999 746,26	0,05
Yritystodistus Elisa 14.10.2019	1 000 000	99,97	999 678,57	0,05
Yritystodistus SRV 17.07.2019	1 000 000	99,95	999 546,84	0,05
Yritystodistus Cramo 22.08.2019	1 000 000	99,95	999 539,18	0,05
Yritystodistus NEOT 23.10.2019	1 000 000	99,92	999 217,03	0,05
Yritystodistus Ingman Group 06.09.2019	1 000 000	99,92	999 176,23	0,05
Yritystodistus Ponsse 21.11.2019	1 000 000	99,92	999 174,39	0,05
Yritystodistus Teknos 25.09.2019	1 000 000	99,91	999 123,13	0,05
Yritystodistus Kunta-asunnot 02.08.2019	1 000 000	99,91	999 094,71	0,05
Yritystodistus Wiklöf Holding 05.09.2019	1 000 000	99,91	999 054,06	0,05
Tornator Oyj 4.12.2020 4,513% At Maturity Floating	105 000	104,38	111 620,84	0,01

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT

1695 159 791,05

86,69

DERIVATKONTRAKT

Valutaterminer

1) EUR/DKK_190920_1	-15 200 000	-6 749 009,76	- 944,78	- 0,35
1) EUR/DKK_190920_2	-9 500 000	- 590,49		0,00

Evli Likviditet

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
1) EUR/DKK_190920_3	-56 500 000	- 3 511,84	0,00
1) EUR/NOK_190715	-50 000 000	- 34 198,95	0,00
1) EUR/NOK_190827	-353 000 000	- 251 653,28	- 0,01
1) EUR/NOK_190927_1	-275 000 000	66 661,46	0,00
1) EUR/NOK_190927_2	-72 000 000	609,90	0,00
1) EUR/NOK_191011	-296 000 000	- 335 995,16	- 0,02
1) EUR/SEK_190701	-200 000 000	257 329,33	0,01
1) EUR/SEK_190709	527 400 000	- 639 854,24	- 0,03
1) EUR/SEK_190709_1	-14 000 000	16 319,67	0,00
1) EUR/SEK_190715	-373 000 000	- 53 993,69	0,00
1) EUR/SEK_190717	-100 000 000	89 579,34	0,00
1) EUR/SEK_190726_1	-425 000 000	- 673 136,54	- 0,03
1) EUR/SEK_190729_1	-100 000 000	118 153,13	0,01
1) EUR/SEK_190805	-350 000 000	- 116 657,67	- 0,01
1) EUR/SEK_190805_1	-150 000 000	- 68 777,44	0,00
1) EUR/SEK_190808	-300 000 000	- 170 761,97	- 0,01
1) EUR/SEK_190809	-275 000 000	- 81 809,03	0,00
1) EUR/SEK_190813	-200 000 000	- 430 069,40	- 0,02
1) EUR/SEK_190813_1	-100 000 000	- 247 172,45	- 0,01
1) EUR/SEK_190819	-160 000 000	- 101 297,37	- 0,01
1) EUR/SEK_190820	-290 000 000	- 511 276,22	- 0,03
1) EUR/SEK_190820_3	-120 000 000	- 198 344,83	- 0,01
1) EUR/SEK_190823	-100 000 000	- 180 624,54	- 0,01
1) EUR/SEK_190826	-100 000 000	- 45 632,06	0,00
1) EUR/SEK_190827	-200 000 000	- 341 474,57	- 0,02
1) EUR/SEK_190829_2	-200 000 000	- 315 269,22	- 0,02
1) EUR/SEK_190830_8	-59 000 000	61,26	0,00
1) EUR/SEK_190905	-237 000 000	- 68 393,06	0,00
1) EUR/SEK_190910	-127 000 000	- 79 700,21	0,00
1) EUR/SEK_190910_1	-44 000 000	- 35 298,54	0,00
1) EUR/SEK_190913	-553 000 000	- 447 826,79	- 0,02
1) EUR/SEK_190913_1	-380 000 000	- 481 844,57	- 0,02
1) EUR/SEK_190917	-100 000 000	- 122 471,19	- 0,01
1) EUR/SEK_190917_1	-200 000 000	- 245 958,16	- 0,01
1) EUR/SEK_190917_2	-177 000 000	- 211 287,04	- 0,01
1) EUR/SEK_190920_2	-714 000 000	- 337 282,86	- 0,02
1) EUR/SEK_190920_3	-487 000 000	- 230 051,47	- 0,01
1) EUR/SEK_190920_4	-201 000 000	- 106 704,07	- 0,01
1) EUR/SEK_190920_5	-100 000 000	16 793,31	0,00
1) EUR/SEK_190924	-100 000 000	- 61 124,56	0,00
1) EUR/SEK_190926	-100 000 000	- 38 127,77	0,00
1) EUR/SEK_191001	-80 000 000	22 826,33	0,00
1) EUR/SEK_191212	-100 000 000	- 68 227,46	0,00

DERIVATKONTRAKT TOTALT -6 749 009,76 - 0,35

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO 267 064 181,28 13,66

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	18,01 / 25,06	18,00 / 25,11	18,03 / 25,22
IA/IB andelens värde, EUR	- / -	- / 100,15	- / 100,75
Fondens storlek, EUR	1731 225 335,10	1830 923 716,04	1955 474 962,57
Antal avkastningsandelar (A)			508 445,48
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			72 621 952,64
Antal tillväxtandelar (IB)			668 407,49
Antal andelsägare			1 432
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			2 593 832,65
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

***) Fonden handlar till nettopriser

Evli Nordic Corporate Bond

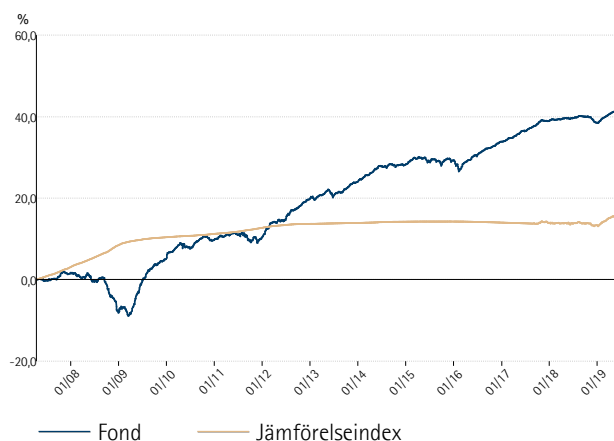
28.6.2019

Under första halvåret minskade räntedifferensen på företagslånemarknaden kraftigt, samtidigt som statslåneräntan sjönk. Den nordiska företagslånemarknaden var stabilare än övriga marknader.

Under första halvåret gav Evli Nordic Corporate Bond en god avkastning på 2,61 %, en aning mer än jämförelseindexets avkastning på 2,44 %. Portföljens vinnare var lån med något högre risk.

Under första halvåret köpte fonden servicebolag och norska bolag. Fonden eftersträvar en stabil avkastning med måttlig risk. I slutet av juni var fondens avkastningsnivå cirka 1,8 % och durationen 2,1 år.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Nordisk företagsobligationsfond
Startdatum	16.4.2007, nuvarande placeringsstrategi från och med 31.8.2017
Portföljförvaltare	Jani Kurppa
Bloomberg A/B/IB	EVLALBA FH/EVLALBB FH/EVLALIB FH
Reuters A/B/IB	LP65067690/LP65067691/ LP65067693
ISIN A/B/IB	FI0008811989/FI0008811997/ FI0008812011
Marknadsföringstillstånd	FI/DK/FR/ES/IT/DE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	0,75 % p.a. (A, B) 0,40 % p.a. (IA, IB)
Morningstar Rating™	★★★★
Morningstar Kategori™	EUR Flexible Bond
Jämförelseindex	ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	2,21
Aker 31.1.2023 3,51% Callable Floating	1,89
NESTE 070624 1,50 pct	1,89
KONECRANES PLC EUR 250,000,000 GUAR	1,79
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	1,76
HUHTAMAKI OYJ EUR 150 MILLION 1.625 PERCENT NOTES DUE OCT	1,59
Aker Bp Asa 2.7.2020 7,62% At Maturity Floating	1,57
Dsv As 20.9.2024 1,75% Callable Fixed	1,53
Telia Co Ab 4.10.2077 2,456% Callable Floating	1,45
Ellevio Ab 12.2.2025 2,875% At Maturity Fixed	1,40

FÖRDELNING ENLIGT RÄNTEKLASSER

Penningmarknad	1,67
Statsobligationer	0,90
Investment Grade	22,41
High Yield	17,99
Övriga	48,63
Kassa	8,39

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skilnad
1 månad	0,53	0,69	-0,16
3 månader	1,18	0,98	0,19
6 månader	2,61	2,44	0,17
1 år	1,82	2,11	-0,29
3 år p.a.	2,89	0,57	2,32
5 år p.a.	2,15	0,35	1,80
Sedan start	42,14	16,14	26,00
Sedan start p.a.	2,92	1,23	1,69

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	89,67 / 142,14	-
IA/IB andelens värde, EUR	103,66 / 148,44	-
Fondens storlek, milj. EUR	810,62	-
Volatilitet, %	0,73	0,86
Sharpe-kvot	2,92	2,82
Tracking error, %	0,60	-
Information ratio	-0,49	-
R2	0,53	-
Beta	0,62	-
Alpha, %	0,63	-
TER, %	0,75	-
Omsättningshastighet	0,05	-

Evli Nordic Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		698 624 852,22	86,18
Ränteplaceringar			86,18
Aker 31.1.2023 3,51% Callable Floating	145 500 000	101,50	15 308 829,49
Neste Oyj 07.06.2024 1,5% Callable Fixed	14 600 000	104,14	15 216 567,57
Konecranes Oyj 09.06.2022 1,75% Callable Fixed	14 050 000	102,67	14 438 320,50
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	13 800 000	102,70	14 191 183,25
Huhtamaki Oyj 04.10.2024 1,625% Callable Fixed	12 405 000	103,20	12 949 542,12
Aker Bp Asa 2.7.2020 7,62% At Maturity Floating	109 500 000	112,30	12 878 019,38
Dsv As 20.9.2024 1,75% Callable Fixed	12 015 000	102,96	12 532 397,17
Telia Co Ab 4.10.2022 2,456% Callable Floating	121 000 000	102,02	11 759 288,87
Ellevio Ab 12.2.2025 2,875% At Maturity Fixed	115 000 000	103,84	11 417 428,92
Marine Harvest 12.6.2023 2,15% Callable Floating	11 100 000	101,63	11 290 981,67
Vvo-Yhtymä Oyj 17.10.2023 1,625% Callable Fixed	10 505 000	103,13	10 952 179,14
Cargotec Oyj 28.03.2022 1,75% Callable Fixed	10 400 000	102,21	10 675 172,63
Fortum Oyj 27.2.2023 0,875% Callable Fixed	10 100 000	102,09	10 339 881,92
Vestas Wind Syst 11.3.2022 2,75% Callable Fixed	9 109 000	105,99	9 728 957,54
Volvo Car Ab 7.3.2022 1,847% At Maturity Floating	99 000 000	101,75	9 544 601,05
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	9 100 000	100,83	9 289 019,64
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable Fixed	8 500 000	108,92	9 276 635,56
Vattenfall Ab 19.3.2022 3,125% Callable Variable	94 500 000	102,38	9 231 230,54
Cramo Oyj 28.2.2022 2,375% At Maturity Fixed	8 625 000	103,43	8 987 752,14
Tieto Oyj 12.09.2024 1,375% Callable Fixed	8 600 000	102,36	8 896 588,08
Metsa Board Oyj 29.09.2022 2,75% Callable Fixed	8 210 000	105,59	8 637 187,77
Finnair Oyj 29.03.2022 2,25% Callable Fixed	8 395 000	102,65	8 664 431,33
Finnair Oyj 7,875% Perp/Call Variable	7 500 000	107,50	8 079 982,88
Verisure Holding 15.5.2023 3,5% Callable Fixed	8 000 000	103,95	8 336 680,00
Aker Bp Asa 2.7.2020 7,62% At Maturity Floating	65 500 000	112,30	7 303 290,13
Caverion 28.03.2023 3,25% Callable Fixed	7 300 000	103,25	7 596 886,61
Tele2 Ab 24.2.2023 2% At Maturity Fixed	70 000 000	104,29	7 353 566,37
Nokia Oyj 15.3.2024 2% Callable Fixed	6 250 000	105,01	6 599 048,16
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	6 500 000	101,19	6 584 122,43
Coor Service 20.3.2024 2,243% At Maturity Floating	68 000 000	101,10	6 868 231,45
Fortum Varme 24.2.2025 0,529% At Maturity Floating	68 000 000	100,35	6 822 851,50
Sponda Oyj 20.05.2020 2,375% At Maturity Fixed	6 265 000	101,25	6 348 854,32
Ahlstrom Munksjo 09.06.2022 1,875% Callable Fixed	6 150 000	101,38	6 240 548,67
Nibe Industrier 4.9.2023 0,677% At Maturity Floating	64 000 000	100,12	6 407 250,30
Pohjolan Voima 1,75 PCT 8.6.2023	5 800 000	102,39	5 944 108,45
Ssab Ab 26.6.2024 2,67% At Maturity Floating	62 000 000	100,25	6 212 311,47
Af Poyry Ab 27.6.2024 1,928% At Maturity Floating	62 000 000	99,86	6 188 934,72
Indutrade Ab 26.9.2024 1,32% At Maturity Floating	60 000 000	99,79	5 985 960,55
Cargotec Oyj 28.03.2024 2,375% Callable Fixed	5 325 000	105,01	5 593 732,21
Billerudkor 20.3.2023 0,577% At Maturity Floating	58 000 000	99,89	5 783 529,83
Tele2 Ab 15.5.2024 1,125% Callable Fixed	5 300 000	103,33	5 483 499,03
Fjord 1 Asa 22.11.2022 4,31% At Maturity Floating	51 500 000	102,25	5 262 288,85
Nordic Ent Group 23.5.2024 1,354% At Maturity Floating	56 000 000	100,11	5 607 788,48
Teollisuuden Voi 13.1.2023 2,625% At Maturity Fixed	4 900 000	106,51	5 212 438,95
Lassila&Tikanoja EUR 50 mio 1,25%	5 000 000	101,95	5 087 030,14
Ssab Ab 6.9.2023 2,875% At Maturity Fixed	4 900 000	101,50	4 968 357,88
Stora Enso Oyj 21.3.2028 2,5% Callable Fixed	4 700 000	105,25	4 948 532,79
Suominen Oyj 03.10.2022 2,5% At Maturity Fixed	4 850 000	98,00	4 758 027,40
Digiplex Norway 30.4.2024 5,04% Callable Floating	46 000 000	101,25	4 653 825,37
B2 Holding Asa 28.5.2024 6,038% Callable Floating	4 800 000	99,93	4 792 838,67
Heimstaden Bosta 5.9.2023 2,125% Callable Fixed	4 500 000	104,16	4 693 283,42
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable Fixed	4 500 000	102,75	4 612 750,00

Evli Nordic Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Dometic Group Ab 13.9.2023 3% Callable Fixed	4 350 000	103,99	4 626 578,36	0,57
Yit-Yhtymä Oy 11.6.2023 4,25% Callable Fixed	4 457 000	102,75	4 588 512,45	0,57
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable Fixed	4 329 000	105,51	4 570 500,72	0,56
Outokumpu Oyj 18.6.2024 4,125% Callable Fixed	4 500 000	100,63	4 533 281,25	0,56
Sagax Ab 13.3.2025 2,25% Callable Fixed	4 300 000	103,74	4 489 104,84	0,55
Ax V Inv1 Hold 29.6.2022 5% Callable Floating	4 300 000	100,38	4 316 125,00	0,53
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2% Callable Fixed	4 053 000	104,01	4 226 942,14	0,52
Ericsson Lm 1.3.2024 1,875% At Maturity Fixed	4 000 000	104,51	4 204 954,25	0,52
Sato-Oyj 24.3.2021 2,375% Callable	4 044 000	103,32	4 203 452,93	0,52
Kommunal Landsp 10.6.2045 4,25% Callable Variable	3 700 000	110,77	4 106 371,61	0,51
Color Group As 23.9.2022 4,48% At Maturity Floating	39 000 000	101,75	4 088 964,78	0,50
Color Group As 23.11.2023 4,43% At Maturity Floating	38 500 000	101,25	4 033 141,00	0,50
Neste Oil 2.125 due 2022	3 800 000	104,75	4 003 224,73	0,49
Stena Metall Fin 1.6.2023 1,752% At Maturity Floating	42 000 000	100,40	3 995 924,22	0,49
Arla Foods 3.4.2024 1,181% At Maturity Floating	42 000 000	100,24	3 995 168,79	0,49
Arla Foods 3.7.2023 0,593% At Maturity Floating	42 000 000	100,00	3 983 685,48	0,49
Nibe Industrier 3.6.2024 1,121% At Maturity Floating	42 000 000	100,04	3 979 135,32	0,49
Postnord Ab 13.9.2023 0,713% At Maturity Floating	40 000 000	100,04	3 788 333,20	0,47
Arla Foods 31.5.2021 1,875% At Maturity Fixed	38 600 000	102,53	3 750 312,49	0,46
Boliden Ab 19.6.2024 1,427% At Maturity Floating	38 000 000	100,03	3 597 978,95	0,44
Austevoll Sea 21.6.2023 3,21% At Maturity Floating	34 500 000	100,75	3 582 421,63	0,44
Bilia Ab 11.10.2023 0,937% At Maturity Floating	36 000 000	100,43	3 431 355,01	0,42
Stena Metall Fin 27.11.2020 3,1% At Maturity Floating	35 000 000	102,75	3 413 294,16	0,42
Aker Solutions 3.6.2024 4,47% At Maturity Floating	32 000 000	100,00	3 305 933,90	0,41
Aker Solutions 25.7.2022 3,97% At Maturity Floating	31 000 000	101,75	3 274 569,76	0,40
Arla Foods 3.7.2023 1,507% At Maturity Fixed	33 000 000	102,09	3 236 141,15	0,40
Muni Finance Plc 29.12.2049 4,5% Perp/Call VAR	2 950 000	107,84	3 213 286,53	0,40
Storebrand Livsf 27.3.2048 2,116% Callable Floating	34 000 000	98,14	3 157 580,44	0,39
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	3 000 000	102,95	3 144 009,45	0,39
Molnlycke Hld 28.2.2022 1,5% At Maturity Fixed	3 000 000	103,75	3 127 234,52	0,39
Nokia Oyj 11.3.2026 2% Callable Fixed	3 000 000	103,51	3 123 198,85	0,39
Caverion 4,625% Perp/Call Variable	3 100 000	100,25	3 112 452,97	0,38
Laeringsverkst 1.6.2022 4,9% Callable Floating	30 000 000	100,00	3 101 458,63	0,38
Sas Ab 24.11.2022 5,375% Callable Fixed	31 000 000	101,25	3 063 750,40	0,38
Smakraft As 2.11.2023 1,585% Callable Floating	3 000 000	99,25	2 985 047,75	0,37
Landsbankinn Hf 30.5.2023 1% At Maturity Fixed	3 000 000	99,25	2 979 757,05	0,37
Elkem Asa 6.12.2021 2,46% At Maturity Floating	28 000 000	101,15	2 921 636,31	0,36
Sveaskog Ab 16.10.2024 1,125% At Maturity Fixed	30 000 000	101,40	2 884 948,66	0,36
Elisa Oyj 26.2.2026 1,125% Callable Fixed	2 800 000	102,31	2 875 180,77	0,35
Hexagon 4.4.2023 0,442% At Maturity Floating	30 000 000	100,30	2 853 465,13	0,35
Nykredit 6,25% Perp/Call Variable	2 600 000	105,70	2 776 119,31	0,34
Volvo Car Ab 27.2.2023 2,235% At Maturity Floating	29 000 000	100,50	2 763 343,37	0,34
Hexagon 10.3.2022 0,855% At Maturity Floating	28 000 000	101,52	2 691 496,70	0,33
Kemira Oyj EUR 150m 2,25 due 2022	2 570 000	104,14	2 683 639,92	0,33
Tele2 Ab 24.2.2023 0,824% At Maturity Floating	27 000 000	102,38	2 619 215,83	0,32
Outokumpu Tech 16.09.2020 3,75% At Maturity Fixed	2 400 000	102,67	2 534 353,97	0,31
Heimstaden Bosta 7.12.2021 1,75% Callable Fixed	2 400 000	102,97	2 494 590,90	0,31
Nordic Ent Group 23.5.2022 0,904% At Maturity Floating	26 000 000	100,04	2 463 432,05	0,30
Volvo Car Ab 7.3.2022 2,5% At Maturity Fixed	25 000 000	102,31	2 438 539,59	0,30
La Hedin 5.10.2022 3,187% Callable Floating	25 000 000	98,35	2 346 853,21	0,29
Svenska Cellulos 24.5.2021 0,375% At Maturity Fixed	24 000 000	100,01	2 271 995,96	0,28
Felleskjopet Agr 25.4.2024 3,25% At Maturity Floating	22 000 000	99,63	2 270 826,88	0,28
Aak Ab 10.12.2021 0,684% At Maturity Floating	24 000 000	99,71	2 265 574,35	0,28
Cibus Nor Re 26.5.2021 4,168% Callable Floating	2 100 000	103,00	2 170 821,33	0,27
Sampo Oyj 23.5.2049 3,375% Callable Variable	2 000 000	106,89	2 144 519,34	0,26

Evli Nordic Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Billerudkor 21.2.2022 1,625% At Maturity Fixed	22 000 000	102,20	2 139 366,33	0,26
Sagax Ab 15.2.2022 1,675% Callable Floating	22 000 000	101,30	2 118 008,44	0,26
Sydbank A/S 5,25% Perp/Call Variable	2 000 000	103,50	2 104 806,63	0,26
Sagax Ab 17.1.2024 2% Callable Fixed	2 000 000	103,74	2 092 453,42	0,26
Dsv As 24.6.2020 3,5% At Maturity Fixed	15 000 000	102,94	2 069 699,77	0,26
Kojamo Oyj 7.3.2025 1,625% Callable Fixed	2 000 000	102,64	2 062 914,15	0,25
Ellevio Ab 28.2.2024 1,056% At Maturity Floating	21 000 000	102,79	2 044 784,76	0,25
Ericsson Lm 1.3.2021 0,875% At Maturity Fixed	2 000 000	101,27	2 031 109,89	0,25
Stockmann Oyj 11.01.2022 4,75% Callable Fixed	2 000 000	97,75	1 999 069,44	0,25
Dna Oyj 27.03.2025 1,375% Callable Fixed	1 900 000	104,35	1 989 250,32	0,25
Yara Intl Sa 13.12.2022 1,52% At Maturity Floating	19 000 000	99,95	1 957 686,69	0,24
Husqvarna Ab 1.3.2024 0,92% At Maturity Floating	20 000 000	102,01	1 932 191,97	0,24
Castellum Ab 20.11.2023 2,125% Callable Fixed	1 800 000	105,82	1 927 814,79	0,24
Castellum Ab 17.5.2023 1,65% At Maturity Fixed	20 000 000	101,62	1 926 647,23	0,24
B2 Holding Asa 14.11.2022 3,921% Callable Floating	2 000 000	95,75	1 925 625,00	0,24
B2 Holding Asa 23.5.2023 4,75% Callable Floating	2 000 000	95,75	1 924 500,00	0,24
Vattenfall Ab 19.3.2077 2,331% Callable Floating	20 000 000	100,76	1 906 956,67	0,24
Indutrade Ab 23.2.2023 1,028% At Maturity Floating	20 000 000	100,01	1 894 701,70	0,23
Ssab Ab 5.4.2022 2,93% At Maturity Floating	19 000 000	104,48	1 892 750,83	0,23
Nordea Bank Ab 26.9.2028 1,223% Callable Floating	20 000 000	99,25	1 878 458,26	0,23
Kojamo Oyj 19.6.2024 1,5% Callable Fixed	1 700 000	103,02	1 752 035,05	0,22
Postnord Ab 28.5.2024 1,219% At Maturity Floating	18 000 000	99,87	1 702 822,59	0,21
Stora Enso Oyj 20.2.2024 1,374% At Maturity Floating	17 000 000	101,29	1 631 827,36	0,20
Yara Intl Sa 13.12.2022 0,948% At Maturity Floating	17 000 000	100,49	1 617 132,93	0,20
Dsv As 18.3.2022 3,5% At Maturity Fixed	10 500 000	108,05	1 533 864,17	0,19
Infront Asa 15.5.2023 575% Callable Floating	1 500 000	101,00	1 525 541,67	0,19
Epiroc Ab 6.12.2023 1,553% At Maturity Fixed	15 000 000	103,48	1 481 086,87	0,18
Nordea Bank Ab 3,5% Perp/Call Variable	1 500 000	96,88	1 468 616,80	0,18
Hexagon 10.3.2022 1,5% At Maturity Fixed	15 000 000	102,28	1 458 172,53	0,18
Sanoma Oyj 27.11.2019 3,5% At Maturity Fixed	1 400 000	101,35	1 447 550,52	0,18
Sampo Oyj 23.5.2022 0,875% At Maturity Fixed	15 000 000	101,11	1 436 272,69	0,18
Hkscan Oyj 21.09.2022 2,625% Callable Fixed	1 699 000	82,50	1 435 887,74	0,18
Bewi Group Ab 19.4.2022 4,377% At Maturity Floating	1 300 000	103,75	1 355 803,08	0,17
Postnord Ab 14.3.2022 0,778% At Maturity Floating	14 000 000	100,02	1 325 433,57	0,16
Peab Finans Ab 6.9.2021 0,74% At Maturity Floating	14 000 000	99,83	1 323 369,25	0,16
Storebrand Livsf 4.4.2043 6,875% Callable VAR	1 000 000	116,77	1 183 656,53	0,15
Electrolux Ab 27.3.2023 0,573% At Maturity Floating	12 000 000	100,78	1 144 418,77	0,14
Energi Danmark A 22.6.2020 2,177% At Maturity Floating	8 000 000	101,70	1 090 392,19	0,13
Husqvarna Ab 14.2.2023 1,375% At Maturity Fixed	11 000 000	102,33	1 070 438,23	0,13
Nykredit 3.6.2036 4% Callable VAR	1 000 000	105,44	1 057 142,24	0,13
Verisure Holding 15.5.2023 3,5% Callable Fixed	1 000 000	104,07	1 043 295,00	0,13
Nassa Topco 6.4.2024 2,875% Callable Fixed	1 000 000	102,91	1 042 087,36	0,13
Felleskjøpet Agr 25.4.2022 2,83% At Maturity Floating	10 000 000	99,90	1 034 059,28	0,13
Sagax Ab 9.9.2020 3,5% Callable FRN	1 000 000	101,70	1 032 944,44	0,13
Yara Intl Sa 13.12.2024 2,45% At Maturity Fixed	10 000 000	98,97	1 032 937,80	0,13
Tornator Oyj 19.12.2019 3,125% At Maturity Fixed	1 000 000	101,40	1 030 312,74	0,13
Fortum Varme 24.2.2025 1,75% At Maturity Fixed	10 000 000	103,59	985 937,55	0,12
Sunborn Finance 09.02.2023 4,85% Callable Floating	1 000 000	97,50	981 736,11	0,12
Opus Group Ab 31.5.2022 3,35% Callable Floating	10 000 000	103,00	977 396,33	0,12
Castellum Ab 1.9.2022 1,305% At Maturity Floating	10 000 000	102,36	969 697,76	0,12
Bewi Group Ab 8.6.2020 3,839% Callable Floating	10 000 000	101,28	966 899,32	0,12
Nibe Industrier 11.4.2022 0,994% At Maturity Floating	10 000 000	101,59	964 075,41	0,12
Ica Gruppen Ab 4.3.2022 0,601% At Maturity Floating	10 000 000	100,32	949 689,02	0,12
Teollisuuden Voi 4.2.2025 2,125% Callable	900 000	104,27	945 957,21	0,12
Ica Gruppen Ab 15.1.2021 0,465% At Maturity Fixed	8 000 000	100,19	760 035,40	0,09
Volvofinans 11.4.2028 0,912% Callable Floating	8 000 000	98,51	748 116,45	0,09

Evli Nordic Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR		% av fondvärdet
Citycon Treasury 16.9.2022 2,375% Callable	700 000	104,02	741 107,16	0,09
Volvo Car Ab 24.1.2025 2% Callable Fixed	700 000	101,40	715 759,21	0,09
Dilasso Timber 8.7.2023 5,719% Call/Sink Floating	7 500 000	100,75	715 006,14	0,09
Topdanmark A/S 2,442% Perp/Call Floating	5 000 000	98,75	663 168,13	0,08
LEMMINKÄINEN OYJ 7,375 JVK-LAINA 1/2014	600 000	100,08	621 609,10	0,08
Capman Oyj 16.04.2023 4,125% Callable Fixed	600 000	100,13	605 686,48	0,07
Coor Service 20.3.2024 2,243% At Maturity Floating	6 000 000	101,10	574 255,72	0,07
Austevoll Sea 4.5.2021 3,94% At Maturity Floating	5 000 000	102,25	529 796,65	0,07
Neste Oyj 07.06.2024 1,5% Callable Fixed	500 000	104,14	521 115,33	0,06
Ax Del One Oy 19.4.2021 5% Callable Floating	500 000	101,50	512 083,33	0,06
Balder 14.3.2022 1,125% Callable Fixed	500 000	101,99	511 589,10	0,06
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable Fixed	200 000	102,75	207 233,33	0,03
Konecranes Oyj 09.06.2022 1,75% Callable Fixed	200 000	102,67	205 527,69	0,03
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			46 602 952,60	5,75
Ränteplaceringar				5,75
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	17 500 000	101,75	18 028 296,23	2,22
Rettig Group Ltd EUR 90,000,000 Notes due 2023	8 155 000	101,41	8 296 196,03	1,02
Rettig 25.04.2022 2,375% Callable Fixed	6 690 000	103,00	6 918 483,61	0,85
Uni Prop Finland 02.11.2023 1,875% Callable Fixed	5 800 000	101,82	5 976 528,96	0,74
Localtapiola 23.11.2043 3,5% Callable Variable	5 000 000	100,93	5 150 691,10	0,64
Dna Ltd 12.03.2021 2,875% At Maturity Fixed	1 632 000	104,80	1 724 099,65	0,21
Rettig Group 30.4.2023 2% Callable Fixed	500 000	101,41	508 657,02	0,06
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			745 227 804,82	91,93

DERIVATKONTRAKT

Räntefutures

EURO-BOBL FUTURE Sep19	-170/ -22 988 303 *)	134,44	0,00	0,00
------------------------	----------------------	--------	------	------

Valutaterminer

1) EUR/DKK_191112	-41 000 000		-1 672 986,51	-0,21
1) EUR/NOK_190829	-700 000 000		-42,76	0,00
1) EUR/NOK_190829_1	-40 000 000		-423 145,48	-0,05
1) EUR/NOK_190930	100 000		-32 169,04	0,00
1) EUR/SEK_190916	97 000 000		-40,75	0,00
1) EUR/SEK_190918	97 000 000		116 840,45	0,01
1) EUR/SEK_190918_1	-1925 000 000		-1 309 416,10	-0,16
1) EUR/SEK_190918_2	-150 000 000		-102 971,06	-0,01
1) EUR/SEK_190918_2	-200 000 000		77 958,23	0,01

DERIVATKONTRAKT TOTALT			-1 672 986,51	-0,21
-------------------------------	--	--	----------------------	--------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO

			67 062 625,38	8,27
--	--	--	----------------------	-------------

*) Marknadsvärdet på de underliggande tillgångarna

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	91,52 / 136,48	90,79 / 139,60	89,67 / 142,14
IA/IB andelens värde, EUR	101,91 / 141,54	104,59 / 145,27	103,66 / 148,44
Fondens storlek, EUR	39 755 751,42	323 130 893,38	810 617 443,69
Antal avkastningsandelar (A)			401 266,59
Antal avkastningsandelar (IA)			185 423,39
Antal tillväxtandelar (B)			2 916 771,35
Antal tillväxtandelar (IB)			2 232 944,05
Antal andelsägare			1 974
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närliggande företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			1 912 300,82
Till förvaringsinstitutet erlagt förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

**) Fonden handlar till nettopriser

Evli Short Corporate Bond

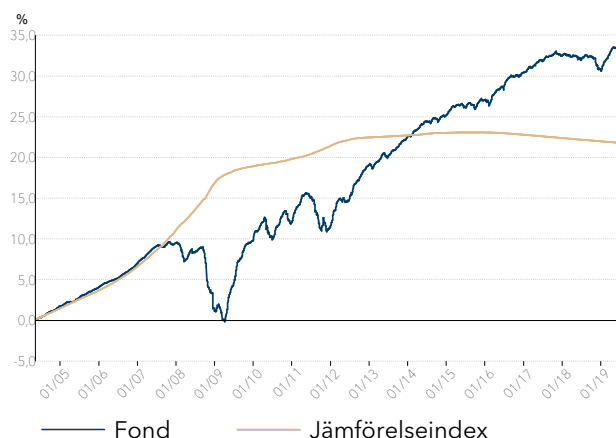
28.6.2019

Första halvåret var starkt i korta företagslån på en marknad som snabbt återhämtat sig efter fjolårets svaga andra hälft. Med både svag tillväxt och svag inflation har centralbankerna återvänt till en lättare penningpolitik, vilket har sänkt marknadsräntan betydligt.

Under första halvåret avkastade fonden hela 2,59 % efter alla kostnader (index -0,15 %). Den bästa avkastningen erbjöd detaljhandeln, finanstjänster och telekommunikation. Svagast avkastade försäkringar, media och hälsovård. Den mest betydande förändringen i fondens allokering var minskningen av bankernas vikt från cirka 18 % i början av året till drygt 12 %. Bakgrunden till sänkningen av bankvikten var i synnerhet LT2-kapitallånens snabbt inskränkta avkastningsdifferens som inte längre erbjöd ett attraktivt förhållande mellan risk och avkastning.

Avkastningsdifferensen är emellertid fortfarande attraktiv i korta företagslån. Centralbankernas starka stöd till marknaden och eventuella penningpolitiska lättnader bidrar till att ytterligare stöda efterfrågan, som redan är stark, på korta företagslån var avkastning är förhållandevis god, i synnerhet på icke klassificerade lån.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Företagslånefond med kort maturitet (UCITS)
Startdatum	17.5.2004
Portföljförvaltare	Juhamatti Pukka
Bloomberg A/B/IB	EVLEBFA FH/EVLEBFB FH/EVLEIBE FH
Reuters A/B/IB	LP60080972/LP60047901/ LP68405589
ISIN A/B/IB	FI0008800503/FI0008800511/ FI4000233242
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/DK/FR/ES/IT (QI)/PT/DE/CL
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och försvarsavode	0,55 % p.a. (A, B) 0,35 % p.a. (IB)
Morningstar Rating™	★★★★★
Morningstar Kategori™	Ränte - euro obligationer, företag korta
Jämförelseindex	3 mån. Euribor

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Vestas Wind Syst 11.3.2022 2,75% Callable Fixed	2,11
Bank Of Ireland 19.12.2022 10%	2,03
Fortum Oyj 27.2.2023 0,875% Callable Fixed	2,02
Neste Oil 2.125 due 2022	1,98
Commerzbank Ag 16.3.2021 7,75%	1,95
Ellevio Ab 12.2.2025 2,875% At Maturity Fixed	1,73
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible Fixed	1,70
Akelius Resident 23.1.2022 1,5% At Maturity Fixed	1,64
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	1,59
Iliad 25.11.2021 0,625% Callable Fixed	1,58

FÖRDELNING ENLIGT RÄNTEKLASSER

Penningmarknad	4,94
Investment Grade	34,72
High Yield	27,81
Övriga	25,02
Kassa	7,51

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	0,59	-0,02	0,61
3 månader	1,10	-0,07	1,17
6 månader	2,59	-0,15	2,74
1 år	1,72	-0,31	2,03
3 år p.a.	1,45	-0,32	1,77
5 år p.a.	1,53	-0,18	1,71
Sedan start	34,21	21,80	12,41
Sedan start p.a.	1,96	1,31	0,65

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	15,76 / 29,45	-
IA/IB andelens värde, EUR	- / 103,33	-
Fondens storlek, milj. EUR	1,778,41	-
Volatilitet, %	0,91	0,01
Sharpe-kvot	2,24	0,00
Tracking error, %	0,90	-
Information ratio	2,24	-
R2	0,10	-
Beta	40,51	-
Alpha, %	2,03	-
TER, %	0,55	-
Omsättningshastighet	0,42	-

Evli Short Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		1615 011 048,28	90,81
Ränteplaceringar			90,81
Vestas Wind Syst 11.3.2022 2,75% Callable Fixed	35 176 000	105,99	37 570 074,72
Bank Of Ireland 19.12.2022 10%	28 257 000	127,16	37 410 255,17
Fortum Oyj 27.2.2023 0,875% Callable Fixed	35 075 000	102,09	35 908 055,27
Commerzbank Ag 16.3.2021 7,75%	30 700 000	112,43	35 190 853,04
Neste Oil 2.125 due 2022	33 400 000	104,75	35 186 238,39
Ellevio Ab 12.2.2025 2,875% At Maturity Fixed	312 000 000	103,84	30 975 981,06
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible Fixed	29 900 000	100,62	30 414 071,86
Akelius Resident 23.1.2022 1,5% At Maturity Fixed	28 026 000	103,34	29 141 181,41
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	27 900 000	100,83	28 479 521,75
Iliad 25.11.2021 0,625% Callable Fixed	28 000 000	99,63	27 998 922,19
Campari Milano 30.9.2020 2,75%	25 136 000	102,98	26 398 274,83
Balder 14.3.2022 1,125% Callable Fixed	25 500 000	101,99	26 091 044,02
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	25 000 000	101,19	25 323 547,81
Konecranes Oyj 09.06.2022 1,75% Callable Fixed	23 800 000	102,67	24 457 795,58
Teollisuuden Voi 17.3.2021 2,5%	22 319 000	103,96	23 358 965,39
Sponda Oyj 20.05.2020 2,375% At Maturity Fixed	23 000 000	101,25	23 344 556,97
Hoist Finance Ab 3.4.2023 2,75% At Maturity Fixed	23 000 000	99,50	23 033 620,22
Mylan Nv 23.11.2020 1,25% Callable Fixed	21 800 000	101,05	22 191 342,85
Barclays Bk Plc 14.1.2021 6%	20 029 000	107,86	22 146 732,02
Ferrari Nv 16.1.2021 0,25% At Maturity Fixed	21 450 000	100,23	21 522 424,60
Ferrari Nv 16.3.2023 1,5% At Maturity Fixed	20 668 000	103,16	21 409 821,95
Adler Real Est 6.12.2021 1,5% Callable Fixed	21 000 000	101,05	21 396 134,79
Telecom Italia 16.1.2023 3,25%	19 600 000	105,46	20 954 432,49
Landsbankinn Hf 15.3.2021 1,625% At Maturity Fixed	20 400 000	101,97	20 896 370,46
Finnair Oyj 29.03.2022 2,25% Callable Fixed	20 050 000	102,65	20 693 489,96
Adler Real Est 27.4.2023 1,875% Callable Fixed	20 000 000	101,17	20 297 724,59
Citycon Treasury 16.9.2022 2,375% Callable	19 000 000	104,02	20 115 765,89
Cargotec Oyj 28.03.2022 1,75% Callable Fixed	19 230 000	102,21	19 738 804,78
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable Fixed	18 560 000	105,51	19 595 401,55
Tesco Corp Treas 24.10.2023 1,375% Callable Fixed	18 000 000	103,32	18 764 906,30
Fiat Chrysler 15.7.2022 4,75% At Maturity Fixed	16 000 000	112,59	18 739 322,74
Ryanair 17.6.2021 1,875%	18 000 000	103,54	18 647 883,44
Fce Bank Plc 11.2.2021 1,66% At Maturity Fixed	18 115 000	101,97	18 584 372,06
Zf Na Capital 27.4.2023 2,75% At Maturity Fixed	17 000 000	105,38	17 993 623,99
Aker 31.1.2023 3,51% Callable Floating	166 000 000	101,50	17 465 743,62
Volvo Car Ab 2.4.2024 2,125% Callable Fixed	16 000 000	102,45	16 472 499,67
Barclays Bk Plc 30.3.2022 6,625% At Maturity Fixed	14 000 000	115,17	16 352 433,77
Bank Of Amer Crp 14.9.2022 1,625% At Maturity Fixed	15 000 000	105,01	15 943 310,96
Allergan Funding 1.6.2021 0,5% Callable Fixed	15 720 000	100,72	15 839 611,16
Volvo Car Ab 27.2.2023 2,235% At Maturity Floating	164 000 000	100,50	15 627 183,21
Sixt Leasing 3.2.2021 1,125% Callable Fixed	15 228 000	100,23	15 331 690,16
Akelius Resident 23.9.2020 3,375%	13 940 000	104,18	14 880 329,38
G4s Intl Fin Plc 9.1.2023 1,5% At Maturity Fixed	14 400 000	101,74	14 751 594,74
Akelius Resident 14.3.2024 1,125% Callable Fixed	14 131 000	101,48	14 386 745,62
Prosecur Sa 8.2.2023 1% Callable Fixed	13 900 000	101,60	14 175 715,07
Neste Oyj 07.06.2024 1,5% Callable Fixed	13 500 000	104,14	14 070 113,85
Lincoln Fin 1.4.2024 3,625% Callable Fixed	13 000 000	103,32	13 543 656,39
Elis Sa 11.4.2024 1,75% Callable Fixed	13 000 000	103,12	13 453 823,61
Alfa Laval Treas 25.6.2024 0,25% Callable Fixed	12 500 000	99,73	12 466 631,15
Thyssenkrupp 22.2.2024 2,875% Callable Fixed	11 610 000	104,14	12 205 879,27
Ssab Ab 6.9.2023 2,875% At Maturity Fixed	11 700 000	101,50	12 147 364,73
Verisure Holding 15.5.2023 3,5% Callable Fixed	11 200 000	103,95	11 671 352,00

Evli Short Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Abn Amro Bank Nv 27.4.2021 6,375% At Maturity Fixed	10 355 000	111,51	11 658 996,66	0,66
B2 Holding Asa 14.11.2022 3,921% Callable Floating	11 900 000	95,75	11 457 468,75	0,64
Marine Harvest 12.6.2023 2,15% Callable Floating	11 200 000	101,63	11 392 702,22	0,64
Rabobank 19.3.2020 6,875% At Maturity Fixed	10 500 000	104,76	11 198 795,94	0,63
Sanoma Oyj 27.11.2019 3,5% At Maturity Fixed	10 799 000	101,35	11 165 784,34	0,63
Bank Of Amer Crp 7.2.2022 0,736% Callable Variable	11 000 000	101,15	11 158 214,96	0,63
Cramo Oyj 28.2.2022 2,375% At Maturity Fixed	10 300 000	103,43	10 733 199,66	0,60
Elis Sa 15.2.2023 1,875% Callable Fixed	10 000 000	104,78	10 546 221,92	0,59
Ssab Ab 26.6.2024 2,67% At Maturity Floating	110 000 000	100,25	10 436 359,05	0,59
Vvo-Yhtymä Oyj 29.05.2020 3,25% At Maturity Fixed	9 875 000	103,99	10 295 022,60	0,58
Deutsche Bank Ag 20.1.2022 1,5% At Maturity Fixed	10 000 000	100,45	10 110 442,47	0,57
Sas Ab 24.11.2022 5,375% Callable Fixed	100 000 000	101,25	9 883 065,81	0,56
B2 Holding Asa 28.5.2024 6,038% Callable Floating	9 700 000	99,93	9 746 153,14	0,55
Digiplex Norway 30.4.2024 5,04% Callable Floating	86 000 000	101,25	9 040 890,90	0,51
Societe Generale 1.4.2022 1% At Maturity Fixed	8 500 000	102,27	8 713 727,16	0,49
Sagax Ab 9.9.2020 3,5% Callable FRN	8 200 000	101,70	8 470 144,44	0,48
Pioneer Public P 28.5.2021 6,3% Callable Floating	76 000 000	101,75	8 090 194,48	0,45
Tornator Oyj 19.12.2019 3,125% At Maturity Fixed	7 370 000	101,40	7 593 404,89	0,43
Stora Enso Oyj 20.2.2024 1,374% At Maturity Floating	79 000 000	101,29	7 583 197,75	0,43
Postnord Ab 13.9.2023 0,713% At Maturity Floating	80 000 000	100,04	7 576 666,40	0,43
Vonovia Bv 3.7.2023 0,875% Callable Fixed	7 300 000	102,58	7 551 194,00	0,42
Laeringsverkt 1.6.2022 4,9% Callable Floating	73 000 000	100,00	7 546 882,67	0,42
YIT EUR 100,000,000 3.15% due 2021	7 000 000	102,00	7 150 412,50	0,40
B&M European 1.2.2022 4,125% Callable Fixed	6 200 000	101,30	7 125 946,55	0,40
Color Group As 23.11.2023 4,43% At Maturity Floating	68 000 000	101,25	7 123 469,84	0,40
Landsbankinn Hf 14.3.2022 1,375% At Maturity Fixed	7 000 000	101,16	7 109 005,68	0,40
Billerudkor 21.2.2022 1,625% At Maturity Fixed	73 000 000	102,20	7 098 806,46	0,40
Adler Real Est 17.4.2022 1,5% Callable Fixed	7 000 000	100,95	7 087 085,74	0,40
Teollisuuden Voi 13.1.2023 2,625% At Maturity Fixed	6 340 000	106,51	6 828 359,78	0,38
Hkscan Oyj 21.09.2022 2,625% Callable Fixed	7 870 000	82,50	6 651 228,08	0,37
Castellum Ab 20.11.2023 2,125% Callable Fixed	6 200 000	105,82	6 640 250,96	0,37
Coor Service 20.3.2024 2,243% At Maturity Floating	68 000 000	101,10	6 508 231,45	0,37
B2 Holding Asa 23.5.2023 4,75% Callable Floating	6 700 000	95,75	6 447 075,00	0,36
Telecom Italia 15.4.2025 2,75% Callable Fixed	6 300 000	100,82	6 386 877,69	0,36
Abn Amro Bank Nv 6.7.2022 7,125% At Maturity Fixed	5 000 000	120,66	6 381 241,78	0,36
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	5 900 000	102,95	6 183 218,59	0,35
Nmg Finco Plc 1.8.2022 5% Callable Fixed	5 500 000	96,24	6 032 800,35	0,34
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2% Callable Fixed	5 500 000	104,01	5 736 042,87	0,32
Sato-Oyj 24.3.2021 2,375% Callable	5 491 000	103,32	5 707 507,43	0,32
Norlandia Health 20.12.2021 4,5% Callable Floating	66 000 000	88,50	5 592 925,16	0,31
Lincoln Fin 1.4.2024 3,566% Callable Floating	5 500 000	100,29	5 566 914,66	0,31
Catena Media 2.3.2021 5,5% Callable Floating	5 800 000	95,00	5 532 152,78	0,31
Cargotec Oyj 31.3.2020 3,375% At Maturity Fixed	5 100 000	102,44	5 266 193,53	0,30
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable Fixed	4 800 000	108,92	5 238 570,67	0,29
Nexi Capital Spa 1.11.2023 4,125% Callable Fixed	5 000 000	103,54	5 193 141,67	0,29
Volvo Car Ab 24.1.2025 2% Callable Fixed	5 000 000	101,40	5 112 565,75	0,29
Fce Bank Plc 24.6.2021 1,875% At Maturity Fixed	5 000 000	102,19	5 110 424,59	0,29
Ahlstrom Munksjo 09.06.2022 1,875% Callable Fixed	4 975 000	101,38	5 048 248,72	0,28
Dna Oyj 27.03.2025 1,375% Callable Fixed	4 800 000	104,35	5 025 474,49	0,28
Aker Solutions 3.6.2024 4,47% At Maturity Floating	48 000 000	100,00	4 958 900,86	0,28
Heimstaden Bosta 7.12.2021 1,75% Callable Fixed	4 700 000	102,97	4 885 240,52	0,27
Fce Bank Plc 13.9.2021 0,869% At Maturity Fixed	4 800 000	100,19	4 842 128,48	0,27
Intrum Ab 3.7.2023 3,216% Callable Floating	51 000 000	100,10	4 830 673,77	0,27
Sato-Oyj 10.9.2020 2,25% Callable	4 641 000	102,11	4 822 316,24	0,27
Fca Bank le 12.10.2020 0,25% At Maturity Fixed	4 750 000	100,24	4 770 016,37	0,27

Evli Short Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet	
Aker Solutions 25.7.2022 3,97% At Maturity Floating	44 000 000	101,75	4 647 776,43	0,26
Volkswagen Bank 1.8.2022 1,164% At Maturity Floating	4 500 000	101,60	4 580 222,75	0,26
Iliad 25.4.2025 1,875% Callable Fixed	4 500 000	97,86	4 418 499,10	0,25
B2 Holding Asa 4.10.2021 7% At Maturity Floating	4 000 000	105,50	4 286 111,11	0,24
Sagax Ab 15.2.2022 1,675% Callable Floating	43 000 000	101,30	4 139 743,79	0,23
Husqvarna Ab 1.3.2022 0,461% At Maturity Floating	42 000 000	100,98	4 015 941,08	0,23
La Hedin 5.10.2022 3,187% Callable Floating	42 000 000	98,35	3 942 713,40	0,22
Cibus Nor Re 26.5.2021 4,168% Callable Floating	3 700 000	103,00	3 824 780,44	0,22
Fresenius Fin Ir 31.1.2022 0,875% Callable Fixed	3 700 000	101,96	3 785 721,40	0,21
Samhallsbygg 29.1.2021 3,473% Callable Floating	38 000 000	103,95	3 761 241,26	0,21
Oma 03.04.2020 0,652% At Maturity Floating	3 700 000	100,50	3 724 262,96	0,21
Teollisuuden Voi 30.10.2019 5,3% At Maturity Fixed	37 000 000	101,57	3 678 642,52	0,21
Pohjolan Voima 1,75 PCT 8.6.2023	3 500 000	102,39	3 586 961,99	0,20
Logicor Fin 30.4.2021 0,5% Callable Fixed	3 500 000	100,80	3 530 830,41	0,20
Digiplex Norway 17.7.2019 4,76% Call/Sink FRN	31 956 522	100,00	3 325 122,05	0,19
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable Fixed	3 200 000	102,75	3 315 733,33	0,19
Husqvarna Ab 14.2.2023 1,375% At Maturity Fixed	34 000 000	102,33	3 308 627,25	0,19
Ardagh Pkg Fin 15.5.2023 4,125% Callable Fixed	3 000 000	103,33	3 114 681,25	0,18
Volvo Car Ab 18.5.2021 3,25% At Maturity Fixed	2 900 000	105,69	3 075 598,22	0,17
Savings Bnk Fin 6.9.2021 0,38% At Maturity Fixed	3 000 000	100,49	3 023 943,70	0,17
Ford Motor Cred 15.11.2023 0,422% At Maturity Floating	3 000 000	94,75	2 843 916,33	0,16
Kemira Oyj EUR 150m 2,25 due 2022	2 500 000	104,14	2 610 544,67	0,15
Vonovia Bv 15.12.2020 1,625%	2 500 000	102,41	2 582 028,77	0,15
Fce Bank Plc 17.9.2019 0,661% At Maturity Floating	2 350 000	100,11	2 353 130,85	0,13
Outokumpu Oyj 18.6.2024 4,125% Callable Fixed	2 300 000	100,63	2 317 010,42	0,13
Allergan Funding 15.11.2023 1,5% Callable Fixed	2 000 000	104,13	2 101 173,15	0,12
Verisure Holding 15.5.2023 3,5% Callable Fixed	2 000 000	104,07	2 086 590,00	0,12
Betsson Ab 28.11.2019 2,94% At Maturity Floating	21 000 000	100,88	2 010 479,77	0,11
Volvo Car Ab 7.3.2022 1,847% At Maturity Floating	20 000 000	101,75	1 928 202,24	0,11
Almaviva 15.10.2022 7,25% Callable Fixed	2 000 000	87,79	1 785 282,78	0,10
Tesco Corp Treas 1.7.2019 1,375%	1 666 000	100,01	1 688 802,52	0,09
Ica Gruppen Ab 15.1.2021 0,465% At Maturity Fixed	16 000 000	100,19	1 520 070,81	0,09
Salini Impregilo 24.6.2021 3,75% At Maturity Fixed	1 100 000	95,38	1 049 586,82	0,06
Gen Motors Fin 10.5.2021 0,351% At Maturity Floating	1 000 000	100,34	1 003 866,33	0,06
Huhtamaki Oyj 14.05.2020 3,375% At Maturity Fixed	804 000	102,78	829 663,35	0,05
Kemira Oy 30.5.2024 1,75% Callable Fixed	500 000	102,70	514 173,31	0,03
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats			34 103 231,78	1,92
Ränteplaceringar				1,92
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	17 000 000	101,75	17 513 202,05	0,98
Uni Prop Finland 02.11.2023 1,875% Callable Fixed	7 000 000	101,82	7 213 052,19	0,41
Yritystodistus NEOT 05.07.2019	5 000 000	100,00	4 999 862,35	0,28
Rettig 25.04.2022 2,375% Callable Fixed	2 300 000	103,00	2 378 551,91	0,13
Yritystodistus Cramo 17.09.2019	2 000 000	99,93	1 998 563,28	0,11
VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT			1649 114 280,06	92,73
DERIVATKONTRAKT				
Valutaterminer			1 206 013,56	0,07
1) EUR/GBP_190724	-43 040 000		2 055 037,96	0,12
1) EUR/GBP_190724_1	10 581 000		- 511 283,25	-0,03
1) EUR/NOK_190724	-425 400 000		415 531,55	0,02
1) EUR/NOK_190724_1	-80 000 000		- 5 530,82	0,00
1) EUR/NOK_190724_2	-45 000 000		- 30 560,61	0,00
1) EUR/NOK_190724_3	-40 000 000		- 43 988,60	0,00
1) EUR/SEK_190730_1	2218 900 000		185 324,43	0,01
1) EUR/SEK_190730_2	60 000 000		70 067,04	0,00
1) EUR/SEK_190730_3	88 000 000		100 844,04	0,01
1) EUR/SEK_190730_4	150 000 000		274 016,10	0,02

Evli Short Corporate Bond

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
1) EUR/SEK_190820_2	-1072 250 000	-2 003 230,92	- 0,11
1) EUR/SEK_190820_4	-235 000 000	- 138 513,88	- 0,01
1) EUR/SEK_190820_6	-200 000 000	60 425,50	0,00
1) EUR/SEK_190905_1	1777 000 000	809 743,60	0,05
1) EUR/SEK_190905_2	11 000 000	5 850,21	0,00
1) EUR/SEK_190905_3	-137 000 000	- 64 956,86	0,00
1) EUR/SEK_190905_4	10 000 000	- 21,75	0,00
1) EUR/USD_190724	-5 193 000	27 259,82	0,00

DERIVATKONTRAKT TOTALT		1 206 013,56	0,07
-------------------------------	--	---------------------	-------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		128 092 498,57	7,20
--------------------------------------------	--	-----------------------	-------------

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	16,04 / 28,92	15,77 / 28,95	15,76 / 29,45
IA/IB andelens värde, EUR	- / 101,07	- / 101,38	- / 103,33
Fondens storlek, EUR	1370 033 735,24	1719 646 610,14	1778 412 792,20
Antal avkastningsandelar (A)			2 864 421,33
Antal avkastningsandelar (IA)			0,00
Antal tillväxtandelar (B)			40 064 953,81
Antal tillväxtandelar (IB)			1 499 234,27
Antal andelsägare			2 526
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagd förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			4 504 194,72
Till förvaringsinstitutet erlagd förvarsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

**) Fonden handlar till nettopriser

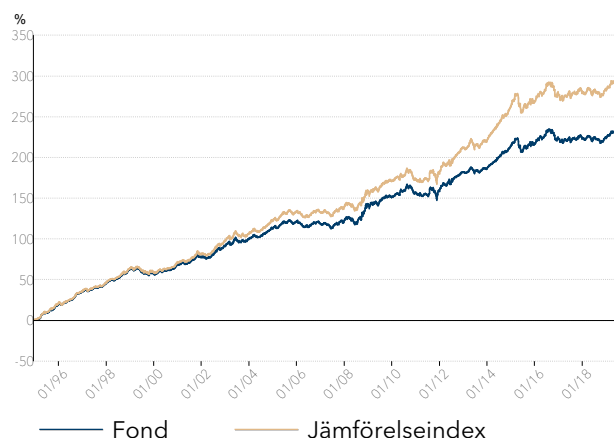
Evli Statsobligation

28.6.2019

Första halvårets långa ränta var tudelad: först steg räntan något men från mars vände den ner mot nya bottennoteringar. Den globala ekonomin överskuggas av många orosmoln och marknaden väntar sig att centralbankerna än en gång ställer upp och räddar industriländernas ekonomier. Därför gav både aktierna och räntepappren en god avkastning.

Under första halvåret avkastade fonden 5,01 % medan jämförelseindexet avkastade 5,96 %. Vi höll fortfarande mindre euroländer i övervikt och minskade på Italiens betydande undervikt under våren. Italiens stora räntedifferens mot Tyskland minskade överraskande fort i juni, sannolikt med stöd av förväntningarna om att ECB skulle företa stödköp, trots att problemen på längre sikt fortfarande är olösta och den politiska situationen är besvärlig. Fondens ränterisk var en aning för låg under den senaste, snabba marknadsrörelsen, men detta komparerades av taktiska överviktspositioner. Europas inflation kollapsade inte som väntat och därför kan en avspänning i handelskriget i snabb ordning vända den överköpta marknaden. Under första halvåret gav statslånen en bra avkastning efter en betydande ränterörelse, men den egentliga ackumulerade räntan blev nästan obefintlig. Nu är frågan, hur djupt kan vi sjunka i en negativ räntemiljö?

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Långräntefond som placerar inom euroområdet (UCITS)
Startdatum	16.12.1994
Portföljförvaltare	Juhana Heikkilä
Bloomberg A/B/IB	EVLEGBA FH/EVLEGBB FH/EVEGBIB FH
Reuters A/B/IB	LP60048918/LP60080974/ EVLEUOBLIB.HE
ISIN A/B/IB	FI0008800487/FI0008800495/ FI0008812847
Marknadsföringstillstånd	FI/SE
Teckningsavgift	0 %
Inlösningsavgift	0 %
Förvaltnings- och förvarsarvode	0,65% p.a. (A, B) 0,30% p.a. (IA, IB)
Morningstar Rating™	★★★
Morningstar Kategori™	EUR Government Bond
Jämförelseindex	Citigroup EMU Government Bond (SBEGEU, SBEGEU=)

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
France O.A.T. 25.11.2028 0,75% At Maturity Fixed	10,93
Spanish Gov't 30.4.2025 1,6% At Maturity Fixed	7,66
Btps 1.5.2023 4,5%	7,16
Btps 1.12.2025 2% At Maturity Fixed	6,52
France O.A.T. 25.5.2030 2,5% At Maturity Fixed	6,42
Deutschland Rep 4.7.2039 4,25%	5,82
Spanish Gov't 30.4.2026 1,95% At Maturity Fixed	5,73
Deutschland Rep 4.7.2028 4,75%	5,61
Btps 1.12.2028 2,8% At Maturity Fixed	5,44
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125% At Maturity Fixed	4,42

GEOGRAFISK FÖRDELNING

	%
Frankrike	21,23
Italien	20,79
Spanien	17,39
Tyskland	11,44
Belgien	6,87
Portugal	4,42
Finland	4,04
Irland	2,74
Österrike	2,34
Kassa	8,74

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	1,87	2,30	-0,43
3 månader	2,68	3,36	-0,68
6 månader	5,01	5,96	-0,95
1 år	5,02	6,31	-1,29
3 år p.a.	0,81	1,48	-0,67
5 år p.a.	2,54	3,50	-0,96
Sedan start	240,44	306,17	-65,73
Sedan start p.a.	5,12	5,87	-0,76

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	20,51 / 50,77	-
IA/IB andelens värde, EUR	33,32 / 52,83	-
Fondens storlek, milj. EUR	79,28	-
Volatilitet, %	2,32	2,78
Sharpe-kvot	2,30	2,38
Tracking error, %	0,65	-
Information ratio	-1,98	-
R2	0,97	-
Beta	0,82	-
Alpha, %	-0,09	-
TER, %	0,66	-
Omsättningshastighet	-0,33	-

Evli Statsobligation

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		72 423 918,93	91,36
Ränteplaceringar			91,36
France O.A.T. 25.11.2028 0,75% At Maturity Fixed	8 000 000	107,63	8 645 742,47
Spanish Gov't 30.4.2025 1,6% At Maturity Fixed	5 500 000	109,66	6 045 705,79
Btps 01.05.2023 4,5% At Maturity Fixed	5 000 000	112,90	5 680 361,96
Btps 1.12.2025 2% At Maturity Fixed	5 000 000	102,70	5 142 527,05
France O.A.T. 25.5.2030 2,5% At Maturity Fixed	4 000 000	126,43	5 066 489,62
Deutschland Rep 4.7.2039 4,25%	2 500 000	183,47	4 691 228,42
Deutschland Rep 4.7.2028 4,75%	3 000 000	147,46	4 563 927,53
Spanish Gov't 30.4.2026 1,95% At Maturity Fixed	4 000 000	112,79	4 524 213,77
Btps 1.12.2028 2,8% At Maturity Fixed	4 000 000	107,17	4 294 942,30
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125% At Maturity Fixed	3 000 000	115,96	3 523 073,01
Belgium Kingdom 22.6.2026 1% At Maturity Fixed	3 000 000	108,74	3 262 661,80
France O.A.T. 25.5.2022 0% At Maturity Fixed	3 000 000	101,97	3 059 040,00
Irish Gov't 15.5.2026 1% At Maturity Fixed	2 000 000	108,03	2 163 084,37
Belgian 0345 22.6.2028 0,8% At Maturity Fixed	2 000 000	107,50	2 150 322,30
Finnish Gov'T 15.09.2028 0,5% At Maturity Fixed	2 000 000	105,71	2 122 316,99
Spanish Gov't 31.10.2023 4,4%	1 500 000	120,16	1 845 782,26
Spanish Gov't 31.10.2046 2,9% At Maturity Fixed	1 000 000	135,92	1 378 238,49
Btps 01.09.2044 4,75% At Maturity Fixed	1 000 000	131,39	1 329 270,05
Finnish Gov'T 15.09.2022 1,625% At Maturity Fixed	1 000 000	107,24	1 085 152,88
Rep Of Austria 15.7.2023 0% At Maturity Fixed	1 000 000	102,29	1 022 930,00
Rep Of Austria 15.3.2037 4,15%	500 000	164,19	826 907,87

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT		72 423 918,93	91,36
-------------------------------------------------	--	----------------------	--------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		6 853 086,08	8,64
--------------------------------------------	--	---------------------	-------------

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	20,56 / 47,87	20,14 / 48,35	20,51 / 50,77
IA/IB andelens värde, EUR	33,16 / 49,46	32,60 / 50,13	33,32 / 52,83
Fondens storlek, EUR	132 296 741,07	41 207 107,00	79 277 005,01
Antal avkastningsandelar (A)			194 480,12
Antal avkastningsandelar (IA)			41 567,80
Antal tillväxtandelar (B)			1 095 979,91
Antal tillväxtandelar (IB)			345 576,10
Antal andelsägare			261
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			196 225,99
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

**) Fonden handlar till nettopriser

Evli Target Maturity Nordic Bond 2023

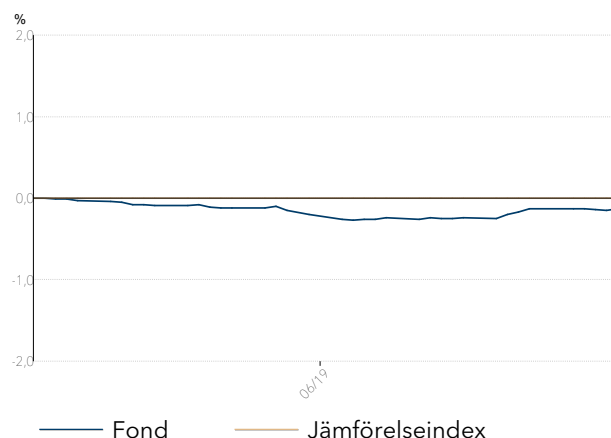
28.6.2019

Stämningen var hög på företagslåne marknaden och räntan sjönk överlag under första halvåret. Marknaden för nyemissioner var relativt aktiv. Nordiska lån utvecklades inte lika bra som de europeiska på räntemarknaden.

Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 är en tidsbunden fond som placerar sina medel i nordiska företagslån. Fondens verksamhet inleddes 6.5.2019. Efter betraktelseperioden hade fondens placeringsverksamhet fortgått i knappt två månader och portföljen befann sig ännu i uppbyggnadsskedet. I slutet av juni var cirka hälften av fondmedlen placerade. Vi gjorde nya placeringar både vid nyemissioner och på eftermarknaden. Fonden avkastade -0,13 % från etableringen fram till slutet av juni. Fondens värde steg med 0,08 % i juni. Fonden har en tidsbunden placeringsstrategi som upphör senast den 31.12.2023.

Byggandet av fondportföljen har börjat bra och vi har kommit nära den eftersträvade räntenivån för placeringsmedlen. Även kreditrisken överträffar målsättningen i viss mån. Vårt mål är att placera en betydande del av fondmedlen i nyemissioner för att säkerställa en bättre avkastningsnivå.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



FONDFAKTA

Fondtyp	Nordisk företagsobligationsfond (UCITS)
Startdatum	6.5.2019
Portföljförvaltare	Jani Kurppa, Juhamatti Pukka
Bloomberg A/B/CB/IB	EVTM23A FH/EVTM23B FH/EVT23CB FH/EVT23IB FH
Reuters A/B/CB/IB	LP68550702/LP68550703/ LP68550701/LP68550706
ISIN A/B/CB/IB	FI4000363981/FI4000363999/ FI4000364039/FI4000364013
Marknadsföringstillstånd	FI/SE/FR/ES/IT/DE
Teckningsavgift	0-2 %
Inlösningsavgift	0-2 %
Förvaltnings- och försvarsavode	0,85 % p.a. (A, B) 0,60 % p.a. (CA, CB) 0,45 % p.a. (IA, IB)
Morningstar Rating™	-
Morningstar Category™	Ränte - obligationer, fast löptid
Jämförelseindex	Inget officiellt jämförelseindex

10 STÖRSTA INNEHAV

	%
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	1,60
Outokumpu Oyj 18.6.2024 4,125% Callable Fixed	1,49
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	1,44
Infront Asa 15.5.2023 575% Callable Floating	1,30
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	1,30
Hoist Finance Ab 3.4.2023 2,75% At Maturity Fixed	1,28
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable Fixed	1,27
Ssab Ab 26.6.2024 2,67% At Maturity Floating	1,22
Intrum Ab 3.7.2023 3,216% Callable Floating	1,22
Heimstaden 31.5.2023 3,225% Callable Floating	1,22

FRDELNING ENLIGT KREDITRISK

	%
Penningmarknad	1,18
Investment Grade	4,72
High Yield	13,19
Övriga	19,59
Kassa	61,32

AVKASTNING %	Fond	Jämf.index	Skillnad
1 månad	0,08	-	-
3 månader	-	-	-
6 månader	-	-	-
1 år	-	-	-
3 år p.a.	-	-	-
5 år p.a.	-	-	-
Sedan start	-0,13	-	-
Sedan start p.a.	-0,84	-	-

FONDENS NYCKELDATA (12 MÅN.)

	Fond	Jämf.index
A/B andelens värde, EUR	99,87 / 99,87	-
IA/IB andelens värde, EUR	99,93 / 99,93	-
Fondens storlek, milj. EUR	73,09	-
Volatilitet, %	-	-
Sharpe-kvot	-	-
Tracking error, %	-	-
Information ratio	-	-
R2	-	-
Beta	-	-
Alpha, %	-	-
TER, %	-	-
Omsättningshastighet	-	-

Evli Target Maturity Nordic Bond 2023

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
VÄRDEPAPPER			
Värdepapper, föremål för offentlig handel på en fondbörs börslista		29 584 880,77	40,48
Ränteplaceringar			40,48
Citycon Treasury 1.10.2024 2,5% Callable	1 200 000	102,95	1 257 603,78
Outokumpu Oyj 18.6.2024 4,125% Callable Fixed	1 150 000	100,63	1 158 505,21
Sato-Oyj 31.5.2024 1,375% Callable Fixed	1 100 000	101,19	1 114 236,10
Intrum 15.7.2022 2,75% Callable Fixed	1 000 000	100,83	1 020 771,39
Infront Asa 15.5.2023 575% Callable Floating	1 000 000	101,00	1 017 027,78
Hoist Finance Ab 3.4.2023 2,75% At Maturity Fixed	1 000 000	99,50	1 001 461,75
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable Fixed	900 000	108,92	982 232,00
Ssab Ab 26.6.2024 2,67% At Maturity Floating	10 000 000	100,25	948 759,91
Intrum Ab 3.7.2023 3,216% Callable Floating	10 000 000	100,10	947 190,94
Heimstaden 31.5.2023 3,225% Callable Floating	10 000 000	100,05	946 746,20
Indutrade Ab 26.9.2024 1,32% At Maturity Floating	10 000 000	99,79	944 326,76
Sponda Oyj 20.05.2020 2,375% At Maturity Fixed	900 000	101,25	913 482,66
Nassa Topco 6.4.2024 2,875% Callable Fixed	800 000	102,91	833 669,89
Verisure Holding 15.5.2023 3,5% Callable Fixed	800 000	103,95	833 668,00
Boliden Ab 19.6.2024 1,427% At Maturity Floating	8 000 000	100,03	757 469,25
Af Poyry Ab 27.6.2024 1,928% At Maturity Floating	8 000 000	99,86	755 991,58
Cargotec Oyj 28.03.2024 2,375% Callable Fixed	700 000	105,01	739 269,96
Volvo Car Ab 2.4.2024 2,125% Callable Fixed	700 000	102,45	720 671,86
Marine Harvest 12.6.2023 2,15% Callable Floating	700 000	101,63	712 043,89
B2 Holding Asa 28.5.2024 6,038% Callable Floating	700 000	99,93	703 330,64
La Hedin 5.10.2022 3,187% Callable Floating	7 000 000	98,35	657 118,90
Color Group As 23.11.2023 4,43% At Maturity Floating	6 000 000	101,25	628 541,46
Ssab Ab 6.9.2023 2,875% At Maturity Fixed	600 000	101,50	622 941,78
Sas Ab 24.11.2022 5,375% Callable Fixed	6 000 000	101,25	592 983,95
Laeringsverkst 1.6.2022 4,9% Callable Floating	5 000 000	100,00	516 909,78
Finnair Oyj 29.03.2022 2,25% Callable Fixed	500 000	102,65	516 047,13
European Energy 20.9.2023 5,032% Callable Floating	500 000	102,63	513 719,44
Dsv Miljo As 10.5.2021 5,9% Callable Floating	500 000	101,75	512 765,28
Ocean Yield Asa 25.5.2023 5,14% Callable Floating	5 000 000	98,50	509 571,55
Ahlstrom Munksjo 09.06.2022 1,875% Callable Fixed	500 000	101,38	507 361,68
Cembrit Group 20.3.2021 5,5% Callable Floating	500 000	98,50	493 111,11
Caverion 28.03.2023 3,25% Callable Fixed	410 000	103,25	426 674,45
Dometic Group Ab 13.9.2023 3% Callable Fixed	400 000	103,99	425 432,49
Fjord 1 Asa 22.11.2022 4,31% At Maturity Floating	4 000 000	102,25	423 323,40
Coor Service 20.3.2024 2,243% At Maturity Floating	4 000 000	101,10	382 837,14
Nordic Ent Group 23.5.2024 1,354% At Maturity Floating	4 000 000	100,11	379 413,46
Nibe Industrier 3.6.2024 1,121% At Maturity Floating	4 000 000	100,04	378 965,27
Glx Holding 8.12.2023 6,01% Callable Floating	3 000 000	103,00	319 215,21
Digiplex Norway 30.4.2024 5,04% Callable Floating	3 000 000	101,25	315 379,92
Sagax Ab 17.1.2024 2% Callable Fixed	300 000	103,74	313 868,01
Polygon Ab 23.2.2023 4% Callable Fixed	300 000	102,75	310 850,00
Stockmann Oyj 11.01.2022 4,75% Callable Fixed	300 000	97,75	299 860,42
Yit-Yhtymä Oy 11.6.2023 4,25% Callable Fixed	196 000	102,75	201 783,36
Norske Skog 30.6.2022 5,68% At Maturity Floating	200 000	100,13	200 716,67
Smakraft As 2.11.2023 1,585% Callable Floating	200 000	99,25	199 003,18
B2 Holding Asa 23.5.2023 4,75% Callable Floating	200 000	95,75	192 450,00
Postnord Ab 28.5.2024 1,219% At Maturity Floating	2 000 000	99,87	189 202,51
Dilasso Timber 8.7.2023 5,719% Call/Sink Floating	1 500 000	100,75	143 001,23
Cibus Nor Re 26.5.2021 4,168% Callable Floating	100 000	103,00	103 372,44
Värdepapper, föremål för handel på annan marknadsplats		515 094,18	0,70
Ränteplaceringar			0,70
Mercada Oy 24.10.2022 1,875% At Maturity Fixed	500 000	101,75	515 094,18

Evli Target Maturity Nordic Bond 2023

Placeringar 28.6.2019

	St/ Nominellt värde EUR	Kurs EUR/ Marknadsvärde EUR/ Marknadspris % Värdeförändring EUR	% av fondvärdet
--	----------------------------	--------------------------------------------------------------------	-----------------

VÄRDEPAPPER OCH SKULDFÖRBINDELSER TOTALT		30 099 974,95	41,18
-------------------------------------------------	--	----------------------	--------------

DERIVATKONTRAKT

Valutaterminer		25 835,97	0,04
1) EUR/NOK_191115	-10 000 000	- 7 785,49	- 0,01
1) EUR/NOK_191115_1	-20 000 000	- 21 770,77	- 0,03
1) EUR/SEK_190827_6	50 000 000	81 762,48	0,11
1) EUR/SEK_190827_8	10 000 000	14 398,30	0,02
1) EUR/SEK_190827_9	15 000 000	15 180,23	0,02
1) EUR/SEK_190902	10 000 000	11 726,68	0,02
1) EUR/SEK_190902_1	15 000 000	9 424,76	0,01
1) EUR/SEK_191115	-15 000 000	- 35 081,42	- 0,05
1) EUR/SEK_191115_1	-35 000 000	- 29 980,58	- 0,04
1) EUR/SEK_191115_2	-40 000 000	- 12 038,22	- 0,02

DERIVATKONTRAKT TOTALT		25 835,97	0,04
-------------------------------	--	------------------	-------------

KASSA OCH ÖVRIGA TILLGÅNGAR , NETTO		42 963 468,89	58,78
--------------------------------------------	--	----------------------	--------------

1) I skyddande syfte

	30.6.2017	30.6.2018	30.6.2019
A/B andelens värde, EUR	- / -	- / -	99,87 / 99,87
IA/IB andelens värde, EUR	- / -	- / -	99,93 / 99,93
Fondens storlek, EUR	-	-	73 089 279,81
Antal avkastningsandelar (A)			201 183,82
Antal avkastningsandelar (IA)			33 576,95
Antal tillväxtandelar (B)			180 761,53
Antal tillväxtandelar (IB)			188 734,27
Antal andelsägare			35
Tradingkostnader (12 mån), % **)			0,00
Till fondbolaget närstående företag erlagd andel av fondens courtage (12 mån), %			-
Till fondbolaget erlagt förvaltningsarvode (sedan årets början), EUR			37 422,52
Till förvaringsinstitutet erlagt förvaringsarvode (sedan årets början), EUR			-
Till andra Evli fonder erlagda arvoden (sedan årets början), EUR			-

***) Fonden handlar till nettopriser

Investeringsfilosofi

Evlis investeringsfilosofi utgör grunden för våra systematiska, disciplinerade och noggrant planerade investeringsprocesser. Vi är övertygade om att aktiv portföljförvaltning kombinerad med effektiv riskhantering ger det bästa resultatet på sikt och skapar ett klart mervärde för våra kunder.

Den konkreta förvaltningen av Evlis fonder bygger i hög grad på teamwork, som i sin tur styrs av en gemensamt utarbetad investeringsstrategi. Under investeringsprocessens gång definieras en separat allokeringstrategi, räntestrategi och aktiestrategi. Besluten sköts så att en allokeringsgrupp svarar för allokeringstrategin, ett ränteteam för räntestrategin, och ett aktieteam för den strategi som styr förvaltningen av aktieportföljerna.

CORPORATE GOVERNANCE MÖTEN 1.1. - 30.6.2019

Evli-Fondbolag Ab deltog under betraktelseperioden som representant för fonderna i följande bolagsstämmor: Cargotec, Caverion, Consti Yhtiöt, Cramo, Detection Technology, DNA, Glaston, NoHo Partners, Oriola, Outokumpu, QT Group, Revenio Group, Sanoma, Talenom, Valmet och Verkkokauppa.com.

ANALYSKOSTNADER BETALDA AV EVLIS PLACERINGSFONDER 1.1. - 31.12.2018

Evli Corporate Bond	43 940,00	EUR
Evli Emerging Markets Credit	30 420,00	EUR
Evli Finland Mix	10 972,00	EUR
Evli Finland Select	136 058,00	EUR
Evli Finland Småbolag	151 008,00	EUR
Evli High Yield	74 256,00	EUR
Evli Investmen Grade	28 964,00	EUR
Evli Likviditet	12 584,00	EUR
Evli Nordic Corporate Bond	8 476,00	EUR
Evli Ryssland	19 968,00	EUR
Evli Short Corporate Bond	65 988,00	EUR
Evli Statsobligation	5 720,00	EUR
Evli Sverige Select	62 105,02	SEK
Evli Sverige Småbolag	522 068,87	SEK

Presentation av portföljförvaltarna

BRUUN WILHELM

Ekonomie magister, Svenska handelshögskolan 2009

Evli-Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2012 -
Evli-Fondbolag Ab, analytiker, portföljförvaltare 2010 - 2012
Evli-Fondbolag Ab, analytiker 2009 - 2010
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, analytiker 2007 - 2009

HAATAJA MARJAANA

Ekonomie magister, Helsingfors handelshögskolan 1993

Evli-Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2007 -
Evli Investment Management Ab, portföljförvaltare 2001 - 2007
Evli Kapitalförvaltning Ab, produktchef för utländska fonder 2000 - 2001
Finlands Bank, portföljförvaltare 1999 - 2000
Finlands Bank, dealer 1994 - 1999

HEIKKILÄ JUHANA

Ekonomie magister, Helsingfors handelshögskolan 1994

Evli-Fondbolag Ab, seniorportföljförvaltare 2009 -
Carnegie Asset Management Finland, ränteplaceringsdirektör 2006 - 2009
Šampo Bank, Hedge Fund Manager 2004 - 2006
Ömsesidiga Pension försäkringsbolaget Etera, portföljförvaltare (ränteplaceringar) 2002 - 2004
ABB Investment Management/Gyllenberg, seniorportföljförvaltare 1997 - 2002
Pankkiiriliike Oy Erik Selin Ab Bankirifirma, portföljförvaltare 1996 - 1997
Kemira Oyj, Treasury, trader/head trader 1994 - 1995

KUJALA JANNE

Ekonomie magister, Tammerfors universitet 2001
CFA, CFA Institute 2004

Evli-Fondbolag Ab, seniorportföljförvaltare 2009 -
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, aktieplaceringsdirektör 2007 - 2009
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, portföljförvaltare 2000 - 2009

KURPPA JANI

Ekonomie magister, Handelshögskolan vid Åbo Akademi

Evli-Fondbolag Ab, seniorportföljförvaltare 2013 -
eQ Asset Management Ltd, seniorportföljförvaltare 2007 - 2013
Fides Asset Management, portföljförvaltare 2005 - 2007
Statskontoret, portföljförvaltare 2002 - 2005
HEX, derivatspecialist 2001 - 2002

LAGERSPETZ MATTIAS

Politicen kandidat, Helsingfors universitet 2014

Evli Fondbolag Ab, juniorportföljförvaltare 2015 -
Evli Fondbolag Ab, Trainee 2015
SEB, Junior Client Associate 2015
Swedbank, Intern 2012, 2014
Valuatum Ab, Junior Operations Specialist 2013

LINDAHL PETER

Ekonomie magister, Svenska handelshögskolan 1999

Evli-Fondbolag Ab, seniorportföljförvaltare 2007 -
Evli Investment Management Ab, seniorportföljförvaltare 2003 - 2007
Evli Investment Management Ab, portföljförvaltare 2000 - 2003
Interfirst Capital Corp., mäklare 1997 - 1998
Interfirst Capital Corp., investeringsanalytiker 1996 - 1997

LUNDSTRÖM MIKAEL

Ekonomie magister, Svenska handelshögskolan 1996

Evli-Fondbolag Ab, placeringsdirektör 2019 -
Evli-Fondbolag Ab, ränteplaceringsdirektör 2007 - 2019
Evli Investment Management Ab, ränteplaceringsdirektör 2004 - 2007
Evli Investment Management Ab, direktör, företagsobligationer 2002 - 2004
Evli Investment Management Ab, portföljförvaltare 1997 - 2002
Evli Penningmarknad Ab, kvantanalytiker 1996 - 1997

MARJASOVA OLGA

Ekonomie kandidat, Concordia International University Audentes, Estland

Evli-Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2011 -
Evli Securities AS, portföljförvaltare 2006 - 2011
Evli Securities AS, portföljförvaltarkollega 2003 - 2005

MÄNTYKORPI JUHA

Ekonomie magister, Turku School of Economics 2012

Evli-Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2018 -
Municipality Finance Plc, Portfolio Manager 2016 - 2018
Municipality Finance Plc, Senior Analyst 2014 - 2016
Municipality Finance Plc, Analyst 2011 - 2014
Municipality Finance Plc, Trainee 2010 - 2011

PUKKA JUHMATTI

Ekonomie magister, Helsingfors handelshögskolan 2010

Evli-Fondbolag Ab, ränteplaceringsdirektör 2019 -
Evli-Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2011 - 2019
Evli Bank Abp, Treasury, Dealer 2010 - 2011
Evli-Fondbolag Ab, juniorportföljförvaltare 2009 - 2010
Evli-Fondbolag Ab, Trainee/portföljförvaltare 2009
Evli Bank Abp, Trainee 2008
Sp-Fondbolag Ab, fondassistent 2007 - 2008

SIVONEN ANTTI

Ekonomie magister, Aalto-universitetets Handelshögskolan 2011

Evli Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2013 -
Evli Fondbolag Ab, juniorportföljförvaltare 2011 - 2013
Evli Bank Abp, Trainee 2010
Danske Capital, Middle Office 2007 - 2010

SJÖHOLM HANS-KRISTIAN

Politicen magister, Helsingfors universitet 2000

Evli-Fondbolag Ab, aktieplaceringsdirektör 2011 -
Evli Bank Abp, forskningsdirektör, portföljförvaltare 2009 - 2011
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, verkställande direktör 2009
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, forskningsdirektör 2006 - 2009
Hanken Svenska handelshögsskolan, forskare och föreläsare i ekonomisk matematik 2004 - 2006
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, analytiker, portföljförvaltare 2000 - 2004
Europeiska centralbanken, risk analytiker 1999
Carnegie Kapitalförvaltning Finland Ab, investeringsspecialist 1998 - 1999

VILJAKAINEN KATI

Ekonomie magister, Vasa universitet 1997

Evli-Fondbolag Ab, portföljförvaltare 2013 -
Evli-Fondbolag Ab, juniorportföljförvaltare, analytiker 2007 - 2012
Evli Investment Management Ab, juniorportföljförvaltare, analytiker 2005 - 2007
Evli-Fondbolag Ab, produktchef 2002 - 2005
Evli-Fondbolag Ab, kundservicechef 1999 - 2002
Evli-Fondbolag Ab, fonrådgivare 1998 - 1999
Interbank Aktiebank, tjänsterådgivare 1996 - 1998

EVLI-FONDBOLAG AB

Evli-Fondbolag Ab, grundat 8.3.1988 och dotterbolag till Evli Bank Abp, sköter förvaltningen av Evlis fonder.

Ordlista

ALFA visar i hur hög grad portföljförvaltarens investeringsbeslut påverkat fondavkastningen i jämförelse med avkastningen på en indexportfölj med motsvarande marknadsrisk. Alfa utgör alltså fondens meravkastning mot marknadsrisken.

BETA visar fondens känslighet för förändringar i jämförelseindexet. Om värdet på indexet förändras med en procent, är fonden förväntade värdeförändring $\beta \times 1$ procent. Värdeförändringen är större i genomsnitt än förändringen i jämförelseindexet då $\beta > 1$. På motsvarande sätt är fondens värdeförändring mindre i genomsnitt än förändringen i indexet då $\beta < 1$.

DURATIONEN är ränteinstrumentens genomsnittliga återbetalningstid mätt i år. Durationen visar hur känslig ränteportföljen är för ändrade räntor - ju längre duration, desto större ränterisk. En graf över durationsfördelningen visar hur ränterisken fördelar sig över avkastningskurvans olika maturiteter. Genom att addera de olika maturitetsklassernas durationer får man hela portföljens duration.

FÖRKLARINGSGRADEN visar i hur hög grad fondens värdeutveckling är avhängig av indexets värdeutveckling. Förklaringsgraden utgör korrelationen i andra potens.

INFORMATION RATIO visar portföljförvaltarens förmåga att på sikt skapa mervärde genom aktiv portföljförvaltning. Om fondens IR är noll, är fondens avkastning på sikt exakt densamma som jämförelseindexets, och fonden har överträffat indexet i genomsnitt fem år av tio. När talet stiger ökar sannolikheten att fonden överträffar indexet: IR=0,5 innebär att fonden överträffar indexet i snitt 7 år av tio, och IR=1,0 att fonden överträffar indexet 8,5 år av tio.

KORRELATION är ett statistiskt nyckeltal som visar beroendeförhållandet mellan två variabler. Korrelationen kan variera mellan -1 och +1. Ju högre korrelation, desto större är sannolikheten att de två variablerna rör sig i samma riktning under en given tidsperiod.

PORTFÖLJENS OMSÄTTNINGSHASTIGHET beskriver omsättningen av värdepapper i en fond under en viss period. Portföljens omsättningshastighet beräknas genom att subtrahera nettovärdet av fondandelsteckningar och -inlösningar (S+T, EUR) från nettovärdet av de värdepapper fonden köpt och sålt (X+Y, EUR). Omsättningshastigheten är den subtraherade skillnaden dividerad med fondens genomsnittliga marknadsvärde, vilket beräknas på basis av det dagliga marknadsvärdet under de senaste 12 månaderna. Till exempel om portföljens samtliga tillgångar skulle säljas och ersättas med andra tillgångar under en period på ett år skulle omsättningshastigheten vara 1.

Portföljens omsättningshastighet = $((X + Y) - (S + T)) / M \times 100 / 2$

X = Köp av värdepapper

Y = Försäljning av värdepapper

S = Emissioner av fondandelar / teckningar

T = Uppsagda fondandelar / inlösningar

M = Genomsnittliga totala nettotillgångar

SHARPE-kvoten visar hur stor avkastningen är i förhållande till den risk man tagit. Sharpe kvoten anger i procent av volatiliteten hur mycket större avkastning fonden ger än en riskfri insättning på bankkonto. Ju högre tal, desto bättre är förhållandet mellan avkastning och risk.

TER-talet (Total Expense Ratio) beskriver fondens totala kostnader i procent av fondens genomsnittliga kapital under ett år. Till fondens kostnader räknas alla avgifter för förvaltning och depå samt eventuella resultatpremier, men inte courtage.

$TER = A + B + C + D$

A = Förvaltningskostnad, debiteras från fondkapitalet.

B = Förvaringskostnad som eventuellt debiteras separat från fondkapitalet.

C = Kontoavgifter och övriga bankkostnader som eventuellt debiteras från fondkapitalet.

D = Eventuella övriga avgifter som enligt fondstadgarna tas ut direkt från fondkapitalet. De i Finland registrerade fonderna har, utöver transaktionskostnaderna för värdepappershandeln, i regel inte kostnader av detta slag.

För fondandelsfonder meddelas i första hand ett s.k. syntetiskt TER-tal. Det syntetiska TER-talet återger förhållandet mellan följande tal:

fondens totala kostnader (TER-talet) plus de underliggande fondernas kostnader (respektive TER-tal beräknat enligt fondandelsfondens placeringsandel) samt de underliggande fondernas eventuella avgifter för teckning och inlösen. Totala kostnaderna divideras med fondens genomsnittliga nettokapital.

TRACKING ERROR (eller aktiv risk) beräknas utgående från differensen mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Ju större tracking error, desto större är differensen mellan fondens värdeförändringar och jämförelseindexet värdeförändringar under given tidsperiod. Om tracking error är 5 procent, ligger fondens avkastning under två år av tre ± 5 procent från jämförelseindexets. Fondens tracking error är noll om fonden och jämförelseindexet har värdepappersportföljer med exakt samma innehåll och viktning. Tracking error ökar då fondens investeringar omvikas i förhållande till indexet.

VOLATILITET är en på finansmarknaden allmänt använd riskmätare som visar hur en fonds avkastning fluktuerar. Ju högre volatilitet, desto större är risken. Om fonden förväntas avkasta 12 procent per år och volatiliteten är 20 procent, är avkastningen under två år av tre 12 ± 20 procent, d.v.s. mellan -8 och +32 procent. Volatiliteten beräknas utgående från standardavvikelsen för avkastningen per vecka och skalas till procent per annum.



EVLI-FONDBOLAG AB

Alexandersgatan 19 A, PB 1081
FI-00101 Helsingfors, Finland

Telefon +358 (0)9 4766 9701
Fax +358 (0)9 4766 9353
FO-nummer: 0744659-0
Hemort: Helsingfors

www.evli.com