

Evli Likvidi B

Pohjoismaisiin euromääräisiin korkoinstrumentteihin sijoittava lyhyen koron rahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

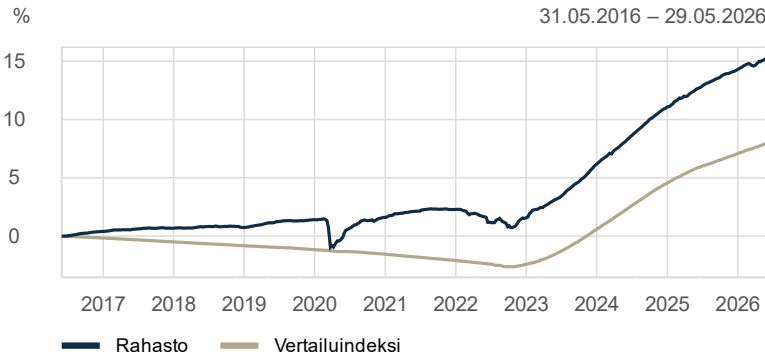


Lyhyen koron euromarkkina jatkaa kapeassa sivuttaisputkessa ja käyrä hinnoittelee paria koronnostoa. Inflaatio pois lukien energia on edelleen hyvin maltillinen ja talouskasvu näyttää heikolta. Vaikuttaa siltä, että markkinat menevät kesään peruspositiivisessä moodissa, vaikka ympäristössä myrskyä. Jo viime vuonna oli nähtävissä, että oikein mikään ei heilauta sentimenttiä negatiiviseksi ja sitä on hieman vaikea ymmärtää, ellei tämä valtava ylimääräinen likviditeetti keskuspankkien toimesta sitä

selitä.

Likvidi-rahastossa kassaa on käytetty ostoihin markkinan ollessa heikko ja korkoriski pidetty samalla tasolla koko alkuvuoden. EKP tehnee koronnonstopin kesäkuussa.

KYMMENEN VUODEN TUOTTOKEHITYS



Tuotto esitetty kulujen jälkeen euroissa. Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	0,88	0,81	0,07
1 kuukausi	0,29	0,16	0,13
3 kuukautta	0,41	0,48	-0,07
6 kuukautta	1,09	1,01	0,09
1 vuosi	2,40	2,02	0,37
3 vuotta, vuotuinen tuotto	3,79	3,11	0,68
5 vuotta, vuotuinen tuotto	2,46	1,90	0,55
Toiminnan alusta (31.1.1996)	100,99	76,70	24,29
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	2,33	1,89	0,43
2025	2,91	2,40	0,51
2024	4,59	3,99	0,60
2023	4,55	3,04	1,51
2022	-0,71	-0,33	-0,38

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juhana Heikkilä
Vertailuindeksi	3-month Euribor Return Index
ISIN	FI0008804463
Rahaston toiminta alkanut	31.1.1996
Morningstar Rahastoluokka™	Korko hyvin lyhyet bondit, euro
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	AA
Hiihtijälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	76
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS	Kyllä

RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoasiakirjasta.

SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

vähintään 6 kuukautta

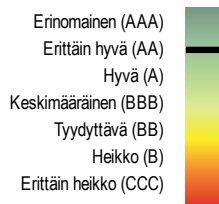
TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	28,721	-
Rahaston koko, milj. EUR	2 285,90	-
Volatiliteetti, %	0,33	0,08
Sharpen luku	1,12	-1,12
Tracking error, %	0,33	-
Information ratio	1,12	-
Selityssaste R2	0,00	-
Beta	0,20	1,00
Alfa, %	0,37	-
TER, %	0,30	-
Salkun kiertonopeus	0,62	-
Modifioitu duraatio	0,62	0,25
Tuottotaso (YTM), %	2,96	2,27

VASTUULLISUUSARVOSANAT

Rahaston vastuullisuusarvosanat arvioivat rahaston sijoituksia vastuullisuustekijöiden kannalta. Rahastokohtainen arvosana-asteikko on parhaimmasta huonoimpaan AAA, AA, A, BBB, BB, B ja CCC. Sijoitusten ESG-arvosanojen jakauma perustuu MSCI:n ESG-analyyysiin. MSCI on riippumaton ESG-analyysejä tekevä yhtiö, jolla on laaja globaali ESG-tietokanta.

Vastuullisuusarvosana	AA
Ympäristö	A
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	A
Analyysin kattavuus (%)	66



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

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

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

HIILIJALANJÄLKI

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

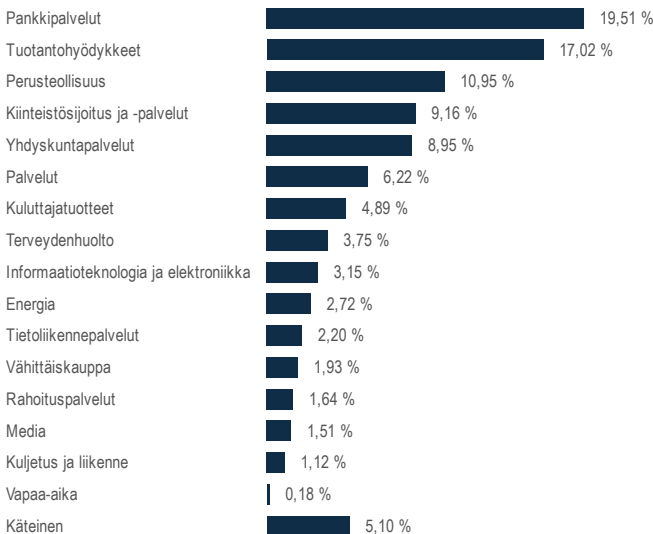
Hiilijalanjälki	76 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	--------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista

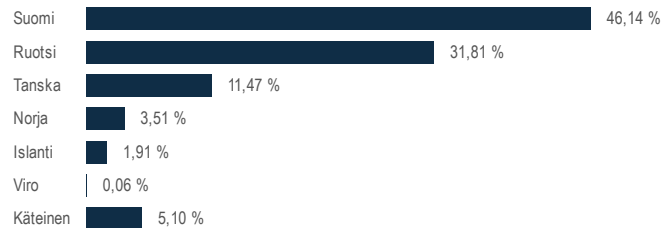
SALKUN RAKENNE

— Paino salkusta

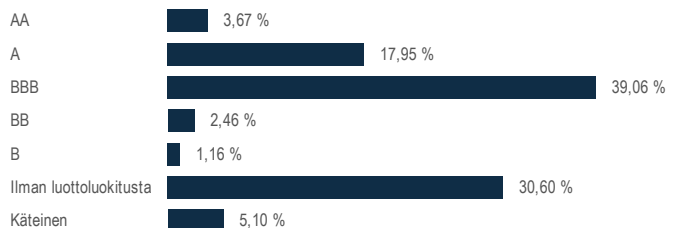
Toimialat



Liikkeeseenlaskijat, maittain



Luottoluokitukset



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Teollisuuden Voi 31.3.2027 2.625% Callable Fixed	2,48
Ericsson Lm 8.2.2027 1.125% Callable Fixed	2,46
Sato-Oyj 24.2.2028 1.375% Callable Fixed	2,35
Elenia Finance 6.2.2027 0.375% Callable Fixed	2,20
Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4.25% Callable Fixed	2,17
Securitas Treasu 4.4.2027 4.25% Callable Fixed	1,98
Nordea Bank Abp 1.12.2026 2.35% At Maturity Fixed	1,86
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable Fixed	1,83
Sagax Ab 30.1.2027 1.125% Callable Fixed	1,82
Nykredit 3.11.2026 2.625% At Maturity Fixed	1,76

10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

	%
Nordea Bank Abp	4,01
Teollisuuden Voima Oyj	2,48
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,46
SATO OYJ	2,35
Nykredit Realkredit A/S	2,28
TORNATOR OYJ	2,27
Elenia Finance Oyj	2,20
HUHTAMAKI OYJ	2,17
Securitas Treasury Ireland DAC	1,98
Sagax AB	1,82

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	26.2.2010	31.1.1996	31.1.2018	23.5.2013
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 31.5.2026	18,335	28,721	115,923	1 203,973
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	0,30	0,30	0,15	0,30
TER vuosittain, %	0,30	0,30	0,15	0,30
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,ES,IT	FI,SE,ES,IT,DE	FI,SE
ISIN	FI0008804455	FI0008804463	FI4000301528	FI4000058854
Bloomberg	CARLIKV FH	CARLIKB FH	CARLIIB FH	CARLIBS FH
WKN	-	-	A3EPXU	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	20 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

SANASTO

Alfa kuvaa salkunhoitajan sijoitusvalinnan vaikutusta rahaston tuottoon verrattuna vastaavan markkinariskin omaavan indeksisalkun tuottoon eli rahaston markkinariskiinsä nähden saavuttamaa lisätuottoa.

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon muutuessa 1 % on odotusarvo rahaston arvonmuutokselle beta x 1 %. Rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia suurempia, jos beta on suurempi kuin 1. Vastaavasti rahaston arvonmuutokset ovat keskimäärin vertailuindeksin muutoksia pienempiä, jos beta on pienempi kuin 1.

Hiilijalanjalan mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suosittua mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästöfetoihin.

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

Information ratio kuvaa salkunhoitajan kykyä tuottaa pitkällä aikavälillä lisäarvoa aktiivisella salkunhoidolla. Mikäli rahaston Information Ratio on nolla, rahaston tuotto on pitkällä aikavälillä täsmälleen yhtä suuri kuin vertailuindeksin tuotto eli rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin viitenä vuotena kymmenestä. Information Ratio:n kasvaessa vertailuindeksin voittamisen todennäköisyys lisääntyy; jos IR = 0,5 rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin seitsemänä vuotena kymmenestä ja jos IR = 1,0 rahasto on voittanut vertailuindeksinsä keskimäärin 8,5 vuotena kymmenestä.

OAS kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoeroa vastaavan pituisiin valtionlainoihin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mittaa yrityslainojen lisätuottoa riskittömän korkotason päälle.

Salkun kiertonopeus kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta tietyllä ajanjaksoilla. Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (X+Y, EUR) rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (S+T, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jakson aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $((X + Y) - (S + T)) / M \times 100 / 2$, jossa X = Arvopaperien ostot, Y = Arvopaperien myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinti / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvonekehityksen riippuvuutta indeksin arvonekehityksestä. Selitysaste R2 on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

SFDR Tiedonantoasetuksen mukaisesti artikla 8 luokitellun mukaiset rahastot edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja artikla 9 luokiteltujen rahastojen tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Muut rahastot huomioivat sijoituspäätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

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

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuotasolla. Kuluhiin lasketaan kuuluvaksi rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot, mutta ei arvopaperien kaupankäyntipalkkioita eikä rahaston mahdollisia tuottoisdonnaisia palkkioita. TER = A + B + C, jossa A = Rahaston pääomasta veloittava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti erikseen veloittava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut.

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

Volatiliiteetti on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiliiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotettavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta 12 ± 20 % eli -8 ja +32 %:n välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikottuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotaiseksi prosenttiluvuksi.

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

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

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kaupappäivä + 1
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kaupappäivä)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Global Investment Performance Standards (GIPS®) Compliant	Kyllä
Merkintämuoto	Valuutta

GIPS® is a registered trademark owned by CFA Institute. CFA Institute does not endorse or promote this organization, nor does it warrant the accuracy or quality of the content contained herein.

VASTUUVAPAUSLAUSEKE

Evli

Tämä julkaisu on tarkoitettu ainoastaan asiakkaan yksityiseen ja omaan käyttöön. Katsaus perustuu lähteisiin, joita Evli pitää luotettavina. Evli tai sen työntekijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen luottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kahotukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole taee tulevasta tuotosta. Tätä julkaisua ei saa kopioida, jakaa tai julkaista Yhdysvalloissa eikä sitä ole tarkoitettu Yhdysvaltain kansalaisille. Julkaisua ei ole myöskään tarkoitettu henkilöille, jotka asuvat valtiossa, jonka oikeusjärjestyksen mukaan Evlin harjoittama toiminta ei ole auktorisoitu. Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evlin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.

Lähteet: Evli, MSCI, Morningstar, Bloomberg.

Morningstar

©2026 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

MSCI ESG Research

©2026 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

Although Evli's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research Inc. and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.