

Evli GEM B

Kehittyvien markkinoiden yrityksiin maailmanlaajuisesti sijoittava osakerahasto.

SALKUNHOITAJAN KATSAUS

Helmikuussa osakevalinnat heikensivät tuottoeroa, kun taas toimialapainot jonkin verran paransivat sitä. Vaikka ylipaino kulutustavaroissa ja -palveluissa oli sellaisenaan kannattava positioituminen, jäi tämä hyöty toimialan heikon osakevalinnan jalkoihin. Alituottoa kertyi myös mm. viestintäpalveluiden valinnoista ja alipainosta sekä teollisuustuotteiden ja -palveluiden valinnoista ja ylipainosta. Selkeimmin tuottoeroa paransivat informaatioteknologian osakevalinnat. Maittain tarkasteltuna alituotto johtui etupäässä Kiinasta, jossa sekä alipaino että valinnat olivat vahingollisia. Myös Malesiassa osakevalinnat vaikuttivat negatiivisesti. Positiivisia vaikutuksia tuli Taiwanista, jossa indeksiä parempi osakevalinta peittosi ylipainon aiheuttaman haitan, Intian alipainosta sekä Puolan osakevalinnasta. Yhtiötasolla negatiivisimmin tuottoeroon vaikutti Alibaban, Tencentin ja Xiaomin puuttuminen salkusta ja positiivisimmin Taiwan Semiconductor (ei salkussa), Asseco Poland ja BYD.

Sijoitamme alihinnoiteltuihin yhtiöihin, joilla on hyvä kassavirta ja velanhoitokyky. Teemme sijoituspäätökset vertailuindeksistä riippumatta, eikä rahastolla ole rajoitteita toimiala-, maa- tai yrityskokojakauman suhteen sijoitusalueensa sisällä.

TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

TUOTTO, %

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	3,77	4,16	-0,39
1 kuukausi	1,96	4,29	-2,33
3 kuukautta	5,45	6,19	-0,74
6 kuukautta	5,66	9,11	-3,45
1 vuosi	7,31	16,96	-9,65
3 vuotta, vuotuinen tuotto	6,80	3,87	2,93
5 vuotta, vuotuinen tuotto	8,97	5,90	3,07
Toiminnan alusta (25.1.2016)	118,71	102,81	15,90
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	8,98	8,08	0,90
2024	10,53	15,10	-4,57
2023	17,08	6,14	10,94
2022	-13,72	-14,95	1,22
2021	17,57	4,40	13,17

PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Hans-Kristian Sjöholm, Wilhelm Bruun, Marjaana Haataja, Kati Viljakainen
Vertailuindeksi	MSCI Daily TR Net Emerging Markets Index USD
ISIN	FI4000153697
Rahaston toiminta alkanut	25.1.2016
Morningstar Rahastoluokka™	Kehittyvät maat osakkeet
Morningstar Rating™	★★★★★
SFDR	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	BBB
Hiihtälänjälki (t CO2e/M\$ liikevaihto)	229
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,80
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 SIIJOITUSAIKA

vähintään 9 vuotta

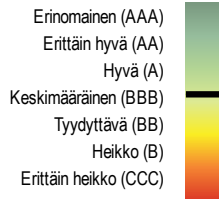
TUNNUSLUVUT, 12 KK

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	218,706	-
Rahaston koko, milj. EUR	212,78	-
Volatiliteetti, %	11,81	13,88
Sharpen luku	0,30	0,95
Tracking error, %	6,92	-
Information ratio	-1,39	-
Selitysaste R2	0,75	-
Beta	0,74	1,00
Alfa, %	-6,20	-
Aktiivisuus, %	94,46	-
TER, %	1,80	-
Salkun kiertonopeus	0,53	-

VASTUULLISUUSARVOSANAT

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

Vastuullisuusarvosana	BBB
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BBB
Analyysin kattavuus (%)	80



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

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

Vastuullisuusarvosana: perustuu MSCI:n 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).

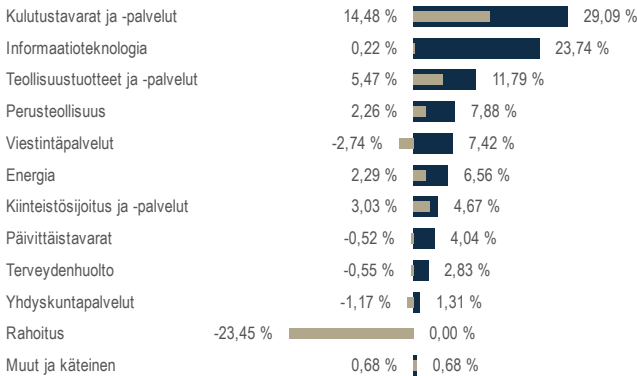
Hiilijalanjälki	229 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

Lue lisää rahaston vastuullisuudesta erikseen julkaistavasta ESG-raportista

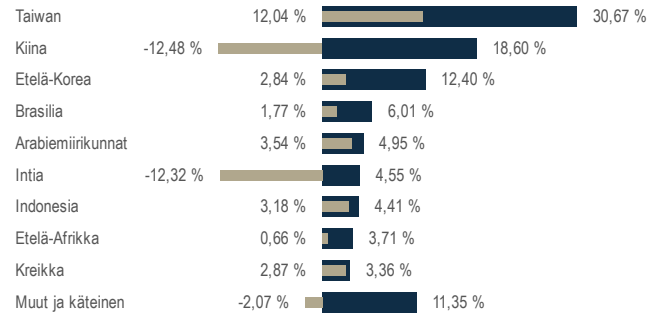
SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino

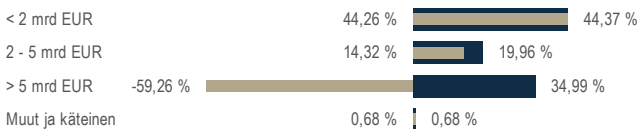
Toimialat



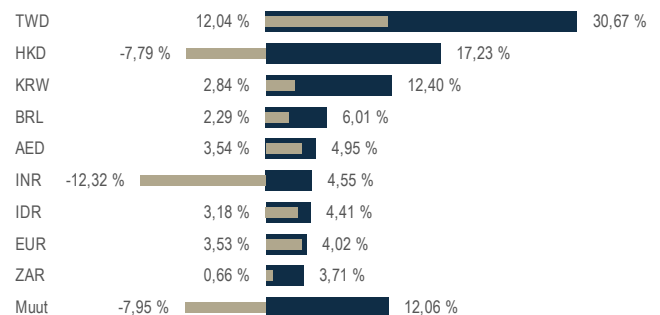
Maat



Yrityskoko



Valuutat



10 SUURINTA SIJOITUSTA

	%
Acter Group Corp Ltd	2,22
BYD Co Ltd	1,92
Emaar Properties PJSC	1,83
Asseco Poland SA	1,77
Mr Price Group Ltd	1,49
MediaTek Inc	1,48
Hyundai Glovis Co Ltd	1,45
Vodacom Group Ltd	1,44
Air Arabia PJSC	1,41
JD.com Inc	1,38

OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK	BUSD
Toiminta alkanut	25.1.2016	25.1.2016	18.3.2022	17.2.2025	20.2.2017
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK	USD
Osuuden arvo 28.2.2025	157,653	218,706	126,697	998,263	154,381
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,80	1,80	1,00	1,80	1,80
TER vuosittain, %	1,80	1,80	1,00	-	1,80
Markkinointilupa	FI,SE,DE,AT	FI,SE,NO,DE,AT,LT, LV,EE	FI,DE,AT	FI	FI,SE
ISIN	FI4000153689	FI4000153697	FI4000518816	FI4000586524	FI4000243118
Bloomberg	EVLGEMA FH	EVLGEMB FH	EVEGIEA FH	-	EVLGEBU FH
WKN	A3DGTG	A3DGTE	A3DJSQ	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	5 000 000	10 000	1 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö

SANASTO

Aktiivisuus, % kuvaa, kuinka paljon rahaston sisältö eroaa vertailuindeksin sisällöstä. Jos aktiivisessa rahastossa on samat osakkeet samoilla painoilla kuin vertailuindeksissä, sen aktiivisuus % on nolla. Vastaavasti korkea aktiivisuus % tarkoittaa suurta poikkeamaa vertailuindeksistä.

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

Beta kuvaa rahaston arvon herkkyyttä vertailuindeksin muutoksille. Vertailuindeksin arvon 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) suosituksen mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetit luovut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

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

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 jaksossa, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus = $(X + Y) - (S + T) / M \times 100 / 2$, jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinti / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

Selitysaste R2 kuvaa rahaston arvoneuvonkehityksen riippuvuutta indeksiin arvoneuvonkehityksestä. 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 sijoitus päätöksissään vain kestävyysriskit (artikla 6 luokitellut rahastot).

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

TER (Total Expense Ratio) kuvaa rahaston kokonaiskulujen osuutta rahaston keskimääräisestä pääomasta prosentteina vuotasalla. Kuluhiin lasketaan kuuluvaksi kaikki rahaston hallinnointi- ja säilytyspalkkiot sekä mahdolliset tuotosidonnaiset palkkiot, mutta ei arvopapereiden kaupankäyntipalkkioita. $TER = A + B + C + D$, jossa A = Rahaston pääomasta veloittettava hallinnointipalkkio, B = Rahaston pääomasta mahdollisesti enikeen veloittettava säilytyspalkkio, C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut, D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta.

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

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

VASTUUVAPAUCLAUSEKE

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 tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista. Katsauksessa annettuja tietoja ei ole tarkoitettu sijoitusneuvoksi tai kehoitukseksi ostaa tai myydä rahoitusvälineitä. Historiallinen kehitys ei ole tae tulevista tuotoista. 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

©2025 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

Source of index data: MSCI. Neither MSCI nor any other party involved in or related to compiling, computing or creating the MSCI data makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties here by expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in or related to compiling, computing or creating the data have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages. No further distribution or dissemination of the MSCI data is permitted without MSCI's express written consent.

MSCI ESG Research

©2025 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

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

PERUSTIEDOT

Kotipaikka	Suomi
Kaupankäyntifrekvenssi	Päivittäin
Selvitysaika	Kauppapäivä + 2
Toimeksiantojen katko aika	14:00 EET (Kauppapäivä - 1)
Valuutta	EUR
Säilytysyhteisö	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori
Tilintarkastaja	Ernst & Young
Arvonlaskenta-, rahastorekisteri- ja rahastoyhtiö	Evli-Rahastoyhtiö Oy
Global Investment Performance Standards (GIPS®) Compliant	Kyllä
Merkintämuoto	Rahasto-osuudet tai valuutta

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