

# Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina B

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

## SALKUNHOITAJAN KATSAUS



Kehittyvien talouksien yrityslainamarkkinan tuotto oli helmikuussa poikkeuksellisen heikko, mihin oli kaksi selkeää tekijää. Ensinnäkin, noususuuntaiset Yhdysvaltain korot saivat joukkolainojen arvot laskemaan kuun puoleenväliin asti. Toiseksi, konfliktin eskaloituminen Itä-Euroopassa loi merkittävää hermostuneisuutta markkinoille kuun toisella puoliskolla. Vaikeasta markkinaympäristöstä huolimatta rahasto onnistui kerryttämään ylituottoa vertailuindeksiinsä nähdessä.

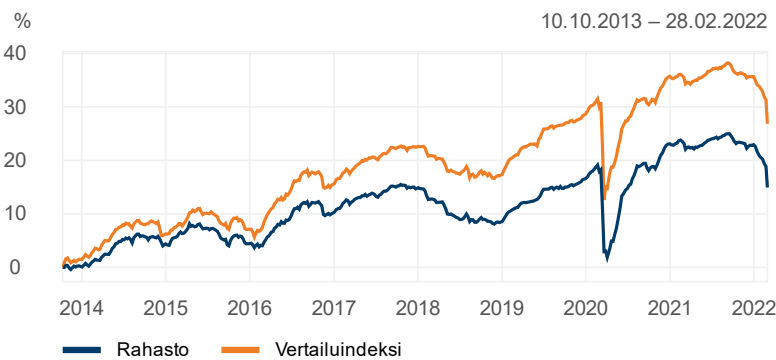
Rahasto tuotti helmikuussa -4,58 % ja vertailuindeksi -4,89 %. Rahastolle kertyi suhteellista ylituottoa korkeamman luottoluokituksen sekä öljy- ja kaasusektorin sijoituksista. Toisaalta rahasto jäi vertailuindeksilleen alemman luottoluokituksen, rahoitussektorin ja teräs- ja kaivossektorin sijoituksissa. Venäläisten sijoitusten osuus rahastosta ennen konfliktin eskaloitumista oli noin neljä prosenttia. Sijoituksia Ukrainaan ei ollut. Molempien maiden yrityslainat hinnoiteltiin markkinoilla selvästi kriisiytyneillä tasoilla kuun vaihteessa.

Lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä Yhdysvaltain valtionlainakorkojen kehitys tulee olemaan merkittävä tekijä tämän dollarimääräisen markkinan tuoton määräytymisessä. Itä-Euroopassa vallitsevan konfliktin kehitys tulee myös olemaan markkinaa ohjaava tekijä ainakin lyhyellä aikavälillä. Rahaston eurosuojattu tuottotaso oli kuun vaihteessa 4,83 % ja duraatio 4,03.

## PERUSTIEDOT

Salkunhoitaja	Juha Mäntykorpi
Vertailuindeksi	JP Morgan Cemi Broad Diversified EUR hedged
ISIN	FI4000066899
Toiminta alkanut	10.10.2013
Morningstar Rahastoluokka™	Korko pitkä kehittyvät maat yritys-, euro painotus
Morningstar Rating™	★★★★☆☆
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Vastuullisuusarvosana	BBB
Hiihtijäljälki (t CO2e/M\$ liikevaihto):	573
Merkintäpalkkio, %	-
Lunastuspalkkio, %	-
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio p.a., %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
UCITS IV	Kyllä

## TUOTTOKEHITYS TOIMINNAN ALUSTA



Historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta tuotosta

## TUOTTO (%)

	Rahasto	Vert. indeksi	Ero
Vuoden alusta	-6,52	-6,56	0,05
1 kuukausi	-4,65	-4,89	0,23
3 kuukautta	-5,98	-6,32	0,34
6 kuukautta	-7,97	-8,10	0,13
1 vuosi	-6,64	-6,28	-0,36
3 vuotta, vuotuinen tuotto	1,13	1,58	-0,45
5 vuotta, vuotuinen tuotto	0,41	1,39	-0,98
Toiminnan alusta	14,93	26,86	-11,92
Toiminnan alusta, vuotuinen tuotto	1,67	2,88	-1,20
2021	-0,15	0,00	-0,15
2020	5,64	5,55	0,10
2019	7,45	9,81	-2,36
2018	-5,58	-4,40	-1,18

## RISKI-TUOTTOPROFIILI

Pienempi riski  
Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski  
Tyypillisesti suuremmat tuotot



Lue lisää rahaston riskeistä ja riskiluokan laskemisesta avaintietoesitteestä

## SUOSITELTU SIJOITUSAIKA

Yli 4 vuotta

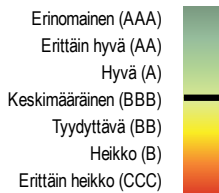
## TUNNUSLUVUT (12 KK)

	Rahasto	Vert. indeksi
B osuuden arvo, EUR	114,935	-
Rahaston koko, milj. EUR	200,34	-
Volatiliteetti, %	3,12	3,27
Sharpen luku	-1,95	-1,75
Tracking error, %	0,89	-
Information ratio	-0,41	-
Selitysaste R2	0,93	-
Beta	0,92	1,00
Alfa, %	-0,82	-
TER, %	1,00	-
Salkun kiertonopeus	0,32	-
Modifioitu duraatio	4,03	4,50
Tuottotaso (YTM), %	4,83	4,54
Luottoluokka	BB+	BBB-

## VASTUULLISUUSARVOSANAT

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

Vastuullisuusarvosana	BBB
Ympäristö	BBB
Yhteiskunta	BBB
Hallintotapa	BB
Analyyysin kattavuus (%)	62



**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.

**Rahaston vastuullisuusarvosana:** perustuu MSCI:n metodologiaan ja huomioi markkina-arvopainotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista, arvosanojen kehityksen sekä B- ja CCC-arvosanojen osuuden.

## HIILIJALANJÄLKI

Evli käyttää hiilijalanjäljen mittarina Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). MSCI:n tekemän analyyysin 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).

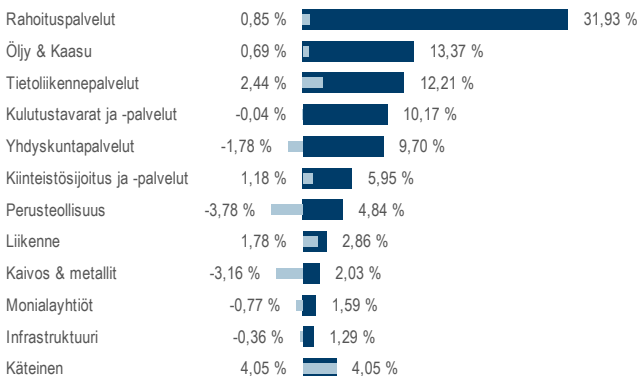
Hiilijalanjälki	573 (t CO2e/M\$ liikevaihto)
-----------------	---------------------------------

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

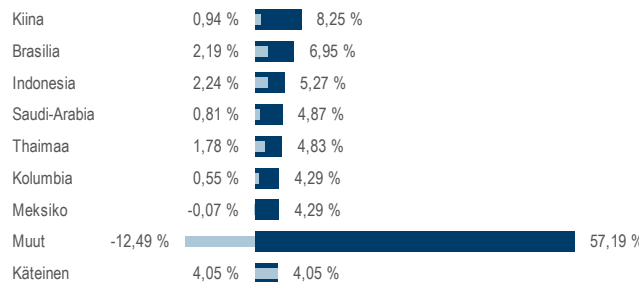
## SALKUN RAKENNE

- Paino salkusta
- Aktiivinen paino

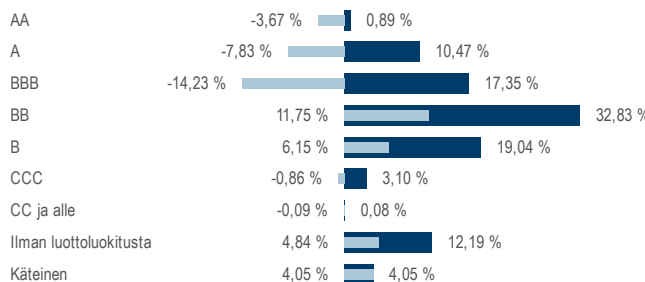
### Toimialat



### Liikkeeseenlaskijat, maittain



### Luottoluokitukset



## 10 SUURINTA SIJOITUSTA

Sijoitus	%
Unigel Lu Sa 1.10.2026 8.75% Callable Fixed	1,58
Ihs Holding Ltd 29.11.2026 5.625% Callable Fixed	1,55
Dno Asa 9.9.2026 7.875% Callable Fixed	1,45
Periama Holdings 19.4.2026 5.95% At Maturity Fixed	1,39
Inversiones 19.5.2026 7.5% Callable Fixed	1,37
Indorama Global 12.9.2024 4.375% At Maturity Fixed	1,34
Global Prime Cap 23.1.2025 5.95% Callable Fixed	1,33
TMBThanachart Bank PLC 4.9% Perp/Call Variable	1,32
Doha Finance Ltd 31.3.2026 2.375% At Maturity Fixed	1,31
Banco Merc Norte 7.625% Perp/Call Variable	1,31

## 10 SUURINTA LIIKKEESEENLASKIJAA

Liikkeeseenlaskija	%
DNO ASA	2,08
Total Play Telecomunicaciones SA de CV	1,66
Prosus NV	1,59
Unigel Luxembourg SA	1,58
IHS Holding Ltd	1,55
Tencent Holdings Ltd	1,55
Fortune Star BVI Ltd	1,45
Energean Israel Finance Ltd	1,41
Periama Holdings LLC/DE	1,39
Inversiones Atlantida SA	1,37

## OSUUSLAJITIEDOT

Osuuslaji	A	B	IB	BSEK
Toiminta alkanut	10.10.2013	10.10.2013	22.5.2017	10.10.2013
Valuutta	EUR	EUR	EUR	SEK
Osuuden arvo 28.2.2022	87,244	114,935	103,514	1 153,269
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio vuosittain, %	1,00	1,00	0,55	1,00
TER vuosittain, %	1,00	1,00	0,55	1,00
Markkinointilupa	FI,SE	FI,SE,CL	FI,SE,IT,CL	FI,SE
ISIN	FI4000066881	FI4000066899	FI4000243225	FI4000068549
Bloomberg	EVEMCDA FH	EVEMCDB FH	EVEMCIB FH	EVEMCBS FH
WKN	-	-	-	-
Clean Share	Ei	Ei	Kyllä	Ei
Minimimerkintä	5 000	1 000	10 000 000	10 000
Tuotonjako	Vuosittain	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa	Kerryttää pääomaa
Kohderyhmä	Yksityishenkilö	Yksityishenkilö	Instituutio	Yksityishenkilö

## SANASTO

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

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

**Hiilijalanjäljen** mittarina Evli käyttää Task Force on Climate-related Financial Disclosures:n (TCFD) suositusten mukaisesti salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity). Sijoitusten hiili-intensiteetitilvut pohjautuvat MSCI:n tuottamiin päästö-tietoihin.

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

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

**OAS** kuvaa rahaston sijoitusten keskimääräistä korkoeroa vastaavan pituisiin valtionlainoihin korkopisteinä (0,01 %-yks.). Mittaa 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 päi-väkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta. Jos esimerkiksi kaikki rahaston arvopaperit on myyty ja tilalle ostettu uudet 12 kuukauden jakson aikana, on salkun kiertonopeus 1. Salkun kiertonopeus =  $(X + Y) - (S + T) / M \times 100 / 12$ , jossa X = Arvopapereiden ostot, Y = Arvopapereiden myynnit, S = Rahaston rahasto-osuuksien liikkeeseenlaskut / merkinnät, T = Rahaston rahasto-osuuksien mitätöinnit / lunastukset, M = Nettovarojen keskimääräinen kokonaisarvo.

**Selitysaste** kuvaa rahaston arvonkehityksen riippuvuutta indeksin arvonkehityksestä. Selitysaste on korrelaatio korotettuna toiseen potenssiin.

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

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

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

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

**Volatiliiteetti** on rahoitusmarkkinoilla yleisesti käytetty riskin mittari, joka kuvaa instrumentin tai salkun tuoton vaihtelua. Mitä suurempi volatiliiteetti, sitä enemmän tuotto vaihtelee eli sitä suurempi riski sijoituskohteeseen sisältyy. Jos rahaston odotetavissa oleva tuotto on 12 % ja volatiliiteetti 20 %, on rahaston tuotto noin kahtena vuotena kolmesta  $12 \pm 20$  % eli -8 % eli +32 % välillä. Volatiliiteetti on laskettu viikkotuottojen keskihajonnasta ja skaalattu vuotuisiksi prosenttiluvuiksi.

**Tuottoalaso (YTM), %** Laskennallinen vuotuinen tuottoalaso eräpäivään (yield to maturity).

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

## PERUSTIEDOT

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

## VASTUUVAPAAUSLAUSEKE

### Evli Pankki

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

Lähteet: Evli, MSCI, Morningstar, Bloomberg.

### Morningstar

©2021 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

### MSCI ESG Research

©2021 MSCI ESG Research Inc. Reproduced by permission.

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