



MÅNADSRAPPORT 30.4.2021

FIM Euro

Obligationsfond som investerar i euroområdet

Faktablad

Fondförvaltare



Jouni Salmenkivi

Fondandelens värde (EUR) 39,3546

Fondkapital (M€) 115

Antal andelsägare 1460

Morningstar 4

Avgifter

Teckningsprovision 0,00 %

Säljavgift 0,00 %

Förvaltnings- och försvarsavgift 0,50 %

Jämförelseindex

BBG Barclays EuroAgg Treasury TR Index Value Unhedged EUR 100,00 %

Noteringsvaluta EUR

Startdatum 14.9.1998

Koder

ISIN FI0008800321

Bloomberg FIMEURA FH Equity

Fondförvaltarens kommentar

Fonden avkastade -1,05 procent och jämförelseindexet -1,07 procent i april.

Fondens ringa överavkastning jämfört med indexet har sin förklaring i att fondens ränterisk är lägre än indexets.

De realekonomiska indikatorerna har varit fortsatt rekordstarka i USA och även euroområdets tillväxtutsikter har förbättrats. Vaccinationerna har framskridit snabbt i USA och även i Europa har vaccinationstakten äntligen trappats upp. Detta har märkts på kapitalmarknaden som en höjning av både aktiekurserna och de långa räntorna på statsobligationer. De långa obligationsräntorna steg i jämn takt i april och ett litet ökningstryck märktes i avkastningsskillnaderna mellan olika stater.

Vi behåller fondens ränterisk på en lägre nivå än jämförelseindexets ränterisk. Sett till landsvikterna ökade vi vikten på Tyskland och Frankrike, samtidigt som vi minskade vikten på Italien och Spanien. De största absoluta investeringarna finns i Italien, Frankrike, Tyskland och Spanien.

Räntorna på statsobligationerna i euroområdet kommer att vara historiskt låga ännu under lång tid. Om världsekonomin återhämtar sig under 2021 kan detta emellertid leda till att de långa räntorna stiger något. Trots den låga räntenivån erbjuder statsobligationerna utöver avkastning även diversifieringsnytta i investeringsportföljen.

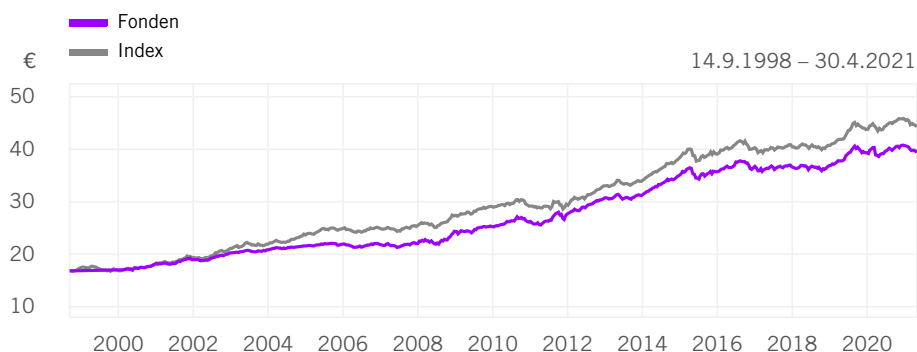
Avkastningshistorik

Period	Fonden p.a.	Index p.a.	Fonden kumulativ	Index kumulativ
1 mån	-1,05 %	-1,07 %	-1,05 %	-1,07 %
3 mån	-2,79 %	-2,80 %	-2,79 %	-2,80 %
12 mån	0,19 %	0,64 %	0,19 %	0,64 %
3 år	2,19 %	2,67 %	6,71 %	8,22 %
5 år	1,62 %	2,07 %	8,39 %	10,81 %
Ytd.	-3,38 %	-3,39 %	-3,38 %	-3,39 %
Sedan startdatum p.a.	3,83 %	4,37 %	133,99 %	163,26 %

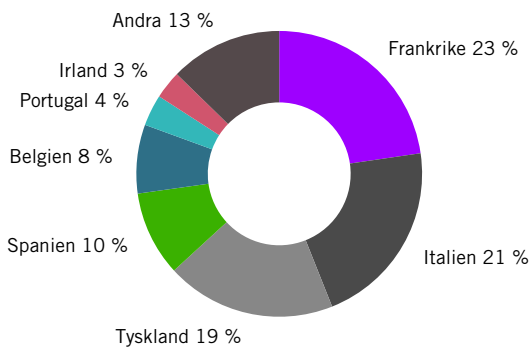
Per kalenderår

År	Fonden	Index
2014	12,50 %	13,10 %
2015	1,30 %	2,00 %
2016	3,10 %	3,20 %
2017	-0,10 %	0,50 %
2018	0,70 %	1,00 %
2019	6,20 %	6,80 %
2020	4,00 %	5,00 %

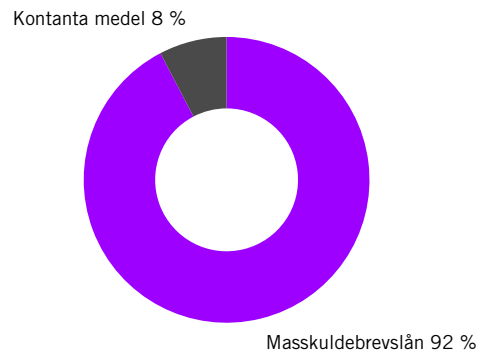
Historisk avkastning



Landsfördelning



Investeringsarnas fördelning



Nyckeltal

	Fond	Index
Volatilitet – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	3,43 %	3,53 %
Beta – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,95	-
Placeringsgrad	-	-
Tracking Error – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	0,55 %	-
Informationskvot – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-0,81	-
Sharpes kvot – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,88	-0,73
Antal värdepapper	30	-
Modifierad duration – mäter hur känslig obligationen är för förändringar i räntenivån.	7,95	-
Konvexitet – beskriver hur känslig durationen är för förändringar i räntenivån.	1,07	-

10 största investeringar

Företag	Branch	Land	Av nettovärdet
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	Offentliga sektor	Frankrike	9,44 %
Btps 1.3.2026 4,5%	Offentliga sektor	Italien	9,02 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	Offentliga sektor	Frankrike	6,27 %
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	Offentliga sektor	Tyskland	6,22 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	Offentliga sektor	Frankrike	5,42 %
Btps 1.9.2038 2,95%	Offentliga sektor	Italien	4,84 %
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	Offentliga sektor	Tyskland	4,84 %
Btps 1.3.2030 3,5%	Offentliga sektor	Italien	4,33 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	Offentliga sektor	Spanien	4,21 %
Belgian 22.6.2030 0,1%	Offentliga sektor	Belgien	3,97 %

Distribution av maturitet

