

European HY ESG

KUUKAUSIKATSAUS 31.7.2019

# FIM European HY ESG

Korkeatuottoisiin eurooppalaisiin yrityslainoihin sijoittava erikoissijoitusrahasto

## Perustiedot

### Rahastonhoitaja



Pekka Siitola

<b>Rahasto-osuuden arvo (EUR)</b>	16,56
<b>Rahaston pääoma (MEUR)</b>	26
<b>Osuudenomistajien lukumäärä</b>	528
<b>Morningstar</b>	3
<b>Palkkiot</b>	
Merkintäpalkkio	0,50 %
Lunastuspalkkio	0,50 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,20 %
<b>Vertailuindeksi</b>	
ML Euro High Yield Const. Ex Sub Financials	100,00 %
<b>Noteerausvaluutta</b>	EUR
<b>Aloituspäivä</b>	19.3.2007
<b>Tunnisteet</b>	
ISIN	FI0008811831
Bloomberg	FIMEHIY FH Equity

## Rahastonhoitajan kommentti

Rahasto tuotti 0,24 % heinäkuussa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Kesäkuun ajan osake- ja luottoriskimarkkinoilla vallinnut optimismi jatkui vielä heinäkuun ensimmäisellä viikolla, mutta sen jälkeen tunnelmat tasaantuivat. Euroopan osakekurssit ja luottoriskimarginaalit heiluivat vuoronperään ylös- ja alaspäin koko loppukuun finanssimarkkinoiden tasapainoillessa pelon ja ahneuden välillä.

Sijoittajien joukossa epävarmuutta herätti tietoisuus siitä, että yritysten tuloskunto saattaa hiipua vuoden toisella puoliskolla. Samaan aikaan optimistisemmat markkinaosapuolet laittoivat toivonsa siihen, että keskuspankkien korkopolitiikka ja muut päätökset pystyvät tukemaan markkinoiden hintatasoja tästäkin eteenpäin. Yrityslainojen marginaalien ja osakkeiden hintojen kokonaisuusmuutos Euroopassa oli heinäkuussa kuitenkin suunnilleen nolla indeksien palauduttua loppujen lopuksi kuukauden takaisille tasoilleen. Yhdysvalloissa heinäkuun saldo oli piirun verran parempi osake- ja credit-indeksien tuottojen jäädessä hieman enemmän positiivisen puolelle verrattuna Eurooppaan.

Eurooppalaisten high yield -luokan joukkolainojen uusemissiomarkkinat olivat varsin aktiiviset kuukauden toisella puoliskolla. Eurooppalaisissa valuutoissa HY-lainoja laskettiin heinäkuussa liikkeelle yhteensä 7,4 miljardin euron edestä. Summa on tähän mennessä kuluvan vuoden toiseksi suurin kuukausisumma sitten huhtikuun.

Suurimpia high yield -liikkeeseenlaskijoita oli Ramirentin ostanut ranskalainen koneenvuokrausyhtiö Loxam. Yhtiö laski liikkeelle kolme joukkolainaa, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo oli 1,4 miljardia euroa. Vakuutusyhtiö Domestic & Generalin holding-yhtiö Galaxy Finco toi puolestaan markkinoille kolme sarjaa uusia euro- ja puntamääräisiä lainoja, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo oli 700 miljoonaa euroa. Tämän lisäksi muita merkittäviä liikkeeseenlaskijoita olivat muun muassa terveysteknologiaan liittyviä palveluita tarjoava IQVIA (720 miljoonaa euroa), kiinteistösijoitusyhtiö Vivion (700 miljoonaa euroa), Ukrainan kansallinen öljy- ja kaasuyhtiö Naftogaz (600 miljoonaa euroa), ruotsalaisen kosmetiikkaa myyvän Oriflamen omistaja Walnut Bidco (475 miljoonaa euroa) ja pakkaisyhtiö Triviumin jättimäinen uudelleenrahoitus, josta euromääräisen joukkolainan osuus oli 625 miljoonaa euroa.

FIM European HY ESG -rahaston tuotto oli heinäkuussa markkinakehityksen mukainen eli hieman positiivisen puolella. Kun huomioidaan, että FIM European HY ESG -rahaston riskitaso on jonkin verran matalampi verrattuna eurooppalaisiin high yield -indekseihin, tulosta voidaan pitää tyydyttävänä.

## Tuottokehitys

Jakso	vuotuinen	kumulat.
1 kuukautta	0,24 %	0,24 %
3 kuukautta	0,24 %	0,24 %
12 kuukautta	1,10 %	1,10 %
3 vuotta	2,70 %	8,31 %
5 vuotta	2,66 %	14,05 %
vuoden alusta	3,89 %	3,89 %
alusta	4,16 %	65,60 %

## Kalenterivuositain

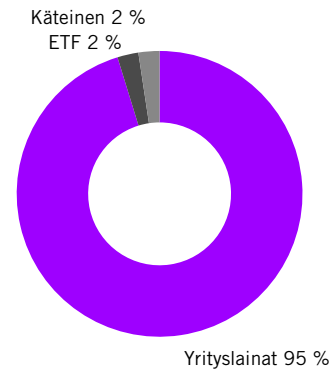
Vuosi	
2012	20,20 %
2013	7,10 %
2014	4,10 %
2015	0
2016	8,10 %
2017	4,80 %
2018	-3,10 %



## Historiallinen tuottokäyrä



## Sijoitusten jakauma



## Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Radisson Hld 15.7.2023 6,875% Callable	Kulutushyödykkeet, sykliset	Ruotsi	5,00 %
Cma Cgm Sa 15.1.2021 7,75% Callable	Teollisuus	Ranska	5,00 %
Casino Guichard 25.1.2023 4,561%	Kulutushyöd., ei- sykliset	Ranska	5,00 %
Promontoria 15.8.2023 6,75% Callable	Teollisuus	Alankomaat	4,00 %
Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR	Rahoitus	Alankomaat	4,00 %
Playtech Plc 12.10.2023 3,75% Callable	Teknologia	Isle Of Man	4,00 %
Grifols Sa 1.5.2025 3,2% Callable	Kulutushyöd., ei- sykliset	Espanja	4,00 %
Aston Martin 15.4.2022 5,75% Callable	Kulutushyödykkeet, sykliset	Jersey	3,00 %
Outokumpu Oyj 26.2.2020 3,25% Convertible	Perusmateriaalit	Suomi	3,00 %
Tendam Brands 15.9.2024 5% Callable	Kulutushyödykkeet, sykliset	Espanja	3,00 %

## Tunnusluvut

	Rahasto
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	2,31 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,65
<b>Sijoitusaste</b>	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	1,60 %
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-2,17
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,61
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	36
<b>Modifioitu duraatio</b> – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	1,23
<b>Konveksiteetti</b> – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	-0,06

Rahaston arvo lasketaan jokaiselle pankkipäivälle (arvostuspäivä).  
Rahaston arvo ilmoitetaan euroina.

