



KUUKAUSIKATSAUS 31.7.2019

FIM IG Green ESG

Suomen ensimmäinen vihreiden joukkolainojen rahasto

Perustiedot

Rahastonhoitaja



Janne Nisula

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	15,61
Rahaston pääoma (MEUR)	121
Osuudenomistajien lukumäärä	740
Morningstar	-
Palkkiot	
Merkintäpalkkio	0,00 %
Lunastuspalkkio	0,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %

Noteerausvaluutta	EUR
Aloituspäivä	30.4.2004
Tunnisteet	
ISIN	FI0008807367
Bloomberg	FIMREAL FH Equity

Rahastonhoitajan kommentti

Rahasto tuotti 1,17 % heinäkuussa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Etenkin euroalueen makrotalousdata oli kovin vaisua, ja esimerkiksi teollisuustuotannossa merkkejä suunnan kääntymisestä positiivisemmaksi ei tunnu löytyvän. Huolet heikentyneestä talouskasvusta ja inflaationäkymistä saivat markkinat odottamaan keskuspankeilta elvytystoimia. Niitä lienee luvassa. Euroopan keskuspankki (EKP) antoi ymmärtää rahapolitiikkansa keventyvän syyskuun kokouksessa. On mahdollista, että keskuspankki laskee keskeisiä ohjauskorkoja tai ainoastaan talletuskorkoa, joka on jo nyt negatiivinen. Myös arvopaperien osto-ohjelman uudelleenkäynnistäminen lienee työpöydällä. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed laski ohjauskorkoaan heinäkuun lopussa. Useampaa ohjauskoron laskua pidetään jo lähes varmana. Riskipitoisemmat omaisuusluokat ja myös pitkät korot ovat tuottaneet mainittavasti viime kuukausien aikana. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin on virrannut sijoituksia kesäkuukausina merkittävästi. Muun muassa tämä positiivinen sijoitusvirta on johtanut yritysainojen hintojen huomionarvoiseen nousuun. Tuottoja on tullut sekä luottoriskiliisän kaventumisesta että pitkän koron laskusta.

Rahaston sijoitusjakaumaan ei tehty kuin aikana merkittäviä muutoksia. Rahaston vihreät joukkolainat kohdistuvat pääosin rahoituslaitoksiin, infrastruktuuri- ja monikansallisiin yhtiöihin. Rahaston korkoriski, duraatiolla mitattuna, on noin 5,15.

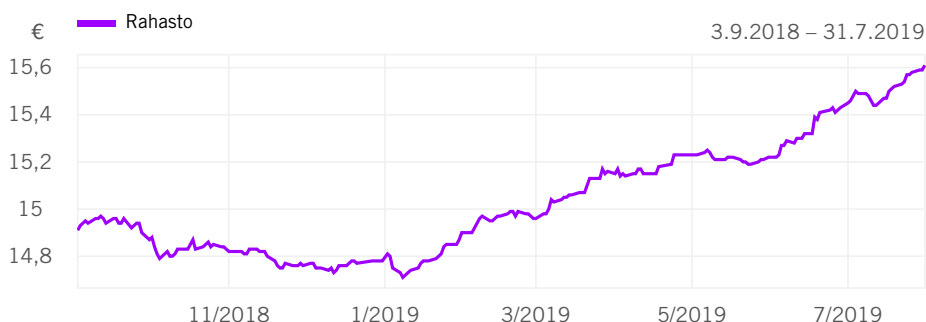
Tuottokehitys

Jakso	vuotuinen	kumulat.
1 kuukautta	1,17 %	1,17 %
3 kuukautta	2,50 %	2,50 %
12 kuukautta	-	-
3 vuotta	-	-
5 vuotta	-	-
vuoden alusta	5,40 %	-
alusta	4,69 %	-

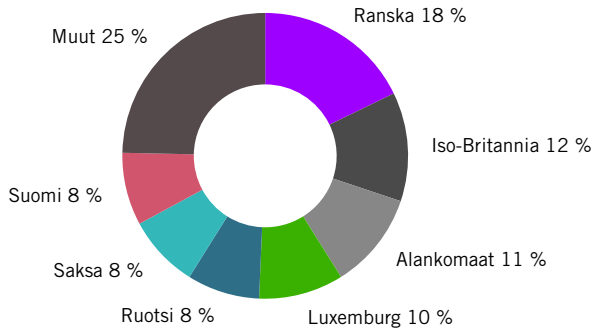
Kalenterivuositain

Vuosi	
2019	5,60 %

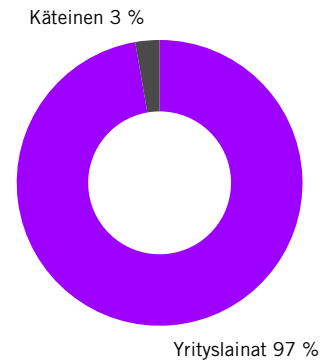
Historiallinen tuottokäyrä



Maajakauma



Sijoitusten jakauma



Tunnusluvut

	Rahasto
Volatiliteetti – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	1,70 %
Beta – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	-
Sijoitusaste	-
Tracking Error – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	-
Informaatio-suhde – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-
Sharpen luku – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	2,50
Arvopapereiden lukumäärä	52
Modifioitu duraatio – mittaa joukkovelkakirjan herkkyyttä korkotason muutoksille.	5,01
Konveksiteetti – kuvaa duraation herkkyyttä korkotason muutoksille.	0,52

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

Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
European Invnt Bk 15.11.2047 1,5%	Julkinen sektori	Luxemburg	3,00 %
European Invnt Bk 13.11.2037 0,5%	Julkinen sektori	Luxemburg	3,00 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	Kulutushyöd., ei-sykliset	Japani	2,00 %
Hsbc Holdings 4.12.2024 Callable VAR	Rahoitus	Iso-Britannia	2,00 %
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	Rahoitus	Espanja	2,00 %
Kellogg Co 10.3.2025 1,25%	Kulutushyöd., ei-sykliset	USA	2,00 %
Commerzbank Ag 23.10.2023 1,25%	Rahoitus	Saksa	2,00 %
Abn Amro Bank Nv 22.4.2025 0,875%	Rahoitus	Alankomaat	2,00 %
Credit Agricole 5.12.2023 0,75%	Rahoitus	Ranska	2,00 %
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	Kulutushyöd., ei-sykliset	Iso-Britannia	2,00 %

Maturiteettijakauma

