



KUUKAUSIKATSAUS 31.5.2019

# FIM Rohto

Terveyssektorille sijoittava globaali osakerahasto

## Perustiedot

Rahastonhoitaja



Tapani Koskenkari

Rahasto-osuuden arvo (EUR)	18,34
Rahaston pääoma (MEUR)	46
Osuudenomistajien lukumäärä	3 724
Elite-luokitus	8
Morningstar	2

### Palkkiot

Merkintäpalkkio	1,00 %
Lunastuspalkkio	1,00 %
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %

### Vertailuindeksi

MSCI World Health Care TR (EUR)	100,00 %
---------------------------------	----------

Noteerausvaluutta EUR

Aloituspäivä 8.5.2000

### Tunnisteet

ISIN FIO008801410

Bloomberg FIMROHA FH Equity

## Rahastonhoitajan kommentti

Rahasto tuotti -3,52 % toukokuussa. Vertailuindeksi tuotti -1,85 %

Markkinahermoilu lisääntyi heti toukokuun alussa. Keskeisin syy oli se, että Yhdysvaltain ja Kiinan kauppaneuvotteluissa eteneminen pysähtyi ja suurimpiin kiistakysymyksiin ei löydetty ratkaisua. Edes defensiivinen terveyssektori ei jäänyt rauhaan, vaikka ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskausi oli pääsääntöisesti hyvä.

Toukokuu oli FIM Rohdolle vaikea, vaikka mitään yksittäistä huomattavan suurta haastetta ei kohdalle osunutkaan. Kopia lääkeyritykset olivat laajasti paineessa. Syynä oli laajaa yritysjoukkoa koskeva tutkinta hintojen sopimisesta Yhdysvalloissa. Allergian tulos oli kelvollinen ja arvostuskertoimet matalat. Sijoittajat pettyivät kuitenkin siihen, että yritys ei lähtenyt aktiivisempiin toimiin arvostuskertoimien parantamiseksi.

Vuoden 2019 suurin kysymys toimialalla on, tullaanko yhdysvaltalaisessa julkisessa terveysjärjestelmässä näkemään merkittäviä muutoksia. Presidentin ja demokraattien entisestään kiristyneet välit viittaisivat siihen, että heidän välillään tuskin löytyy sopua. Vähitellen käynnistyvät presidentinvaalikampanjat pitävät kuitenkin lääkkeiden hinnat uutisotsikoissa.

## Tuottokehitys

Jakso	Rahasto vuotuinen	Indeksi vuotuinen	Rahasto kumulat.	Indeksi kumulat.
1 kuukautta	-3,52 %	-1,85 %	-3,52 %	-1,85 %
3 kuukautta	-4,08 %	-1,99 %	-4,08 %	-1,99 %
12 kuukautta	7,31 %	10,22 %	7,31 %	10,22 %
3 vuotta	1,38 %	6,39 %	4,20 %	20,43 %
5 vuotta	8,28 %	10,87 %	48,86 %	67,55 %
vuoden alusta	3,79 %	5,47 %	3,79 %	5,47 %
alusta	3,23 %	4,89 %	83,40 %	148,37 %

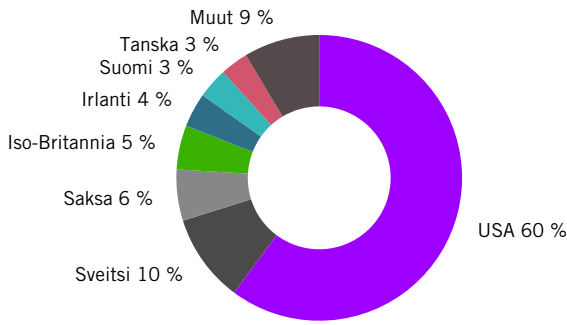
## Kalenterivuositain

Vuosi	Rahasto	Indeksi
2012	15,60 %	15,50 %
2013	27,30 %	30,40 %
2014	32,70 %	34,50 %
2015	22,30 %	18,80 %
2016	-2,50 %	-4,00 %
2017	-2,80 %	5,20 %
2018	3,30 %	7,70 %

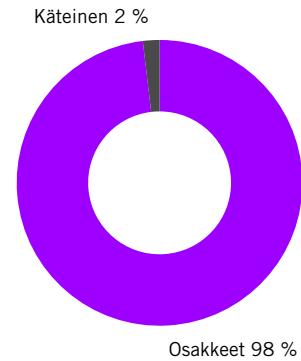
## Historiallinen tuottokäyrä



## Maajakauma



## Sijoitusten jakauma



## Suurimmat 10 sijoitusta

Arvopaperi	Toimiala	Maa	Nettoarvosta
Johnson & Johnson	Kulutushyöd., ei-sykliset	USA	7,19 %
Pfizer Inc	Kulutushyöd., ei-sykliset	USA	6,46 %
Merck & Co Inc	Kulutushyöd., ei-sykliset	USA	4,65 %
Novartis AG	Kulutushyöd., ei-sykliset	Sveitsi	4,19 %
GlaxoSmithKline PLC	Kulutushyöd., ei-sykliset	Iso-Britannia	3,98 %
Roche Holding AG	Kulutushyöd., ei-sykliset	Sveitsi	3,59 %
UnitedHealth Group Inc	Kulutushyöd., ei-sykliset	USA	3,08 %
Abbott Laboratories	Kulutushyöd., ei-sykliset	USA	2,91 %
Medtronic PLC	Kulutushyöd., ei-sykliset	Irlanti	2,72 %
Bayer AG	Kulutushyöd., ei-sykliset	Saksa	2,71 %

## Tunnusluvut

	Rahasto	Indeksi
<b>Volatiliteetti</b> – on riskimittari, joka kuvaa rahaston päivittäisen tuoton keskihajontaa kuluneelle 12 kuukaudelle	12,74 %	13,11 %
<b>Beta</b> – mittaa rahaston markkinariskiä ja sen tuoton riippuvuutta markkinoiden keskimääräisestä tuotosta.	0,93	-
<b>Sijoitusaste</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – kertoo, kuinka paljon rahaston tuotto on poikennut vertailuindeksin tuotosta.	2,56 %	-
<b>Informaatio-suhde</b> – on salkun ja indeksin tuottoeron suhde tracking erroriin. Se kertoo, kuinka paljon vuotuista lisätuottoa on saatu.	-1,13	-
<b>Sharpen luku</b> – mittaa riskittömälle korolle saatua lisätuottoa suhteessa tuoton volatiliteettiin.	0,60	0,80
<b>Arvopapereiden lukumäärä</b>	52	-

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



Mikonkatu 9, 00100 Helsinki  
S-Pankin ja FIMin asiakaspalvelu 010 76 5800  
(0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min, ma-pe klo 9-20)  
www.s-pankki.fi  
www.fim.com

Tämä ei ole kehoitus merkitä sijoitusrahasto-osuuksia. Raportti on FIM Varainhoito Oy:n tuottama vapaamuotoinen informaatio rahastosta. Vaikka raportin tekemisessä on noudatettu huolellisuutta ja pyritty varmistamaan lukujen ja käytetyn datan oikeellisuudesta, emme vastaa siinä mahdollisesti olevista virheistä tai puutteista. Historiallinen tuotto ei myöskään ole tae tulevaisuudesta. Osuuksien arvo ja niistä saatava tulo voi nousta ja laskea, ja sijoittajat eivät välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan. Sijoituskohteiden arvo vaihtelee markkinoiden mukaan, ja myös valuuttakurssien muutokset sekä rahaston palkkiot vaikuttavat sijoittajan saamaan tuottoon. Rahasto ei pyri seuraamaan tai toistamaan käytettyä vertailuindeksiä tai sen tuottoa. Vertailuindeksiä käytetään kuvaamaan niiden instrumenttien tuottoa, joihin rahasto voi sijoittaa varansa. Rahastojen tunnusluvut on laskettu viimeisten 12 kuukauden ajalta. Kaikkien rahastojen tuotot perustuvat kasvuosuuksiin. Raportti sekä tiedonantovelvollisuuden mukainen rahastoesite on saatavilla maksutta rahastoyhtiöstä tai verkkopalvelusta [www.fim.com](http://www.fim.com). \*Eiite- ja Morningstar-luokitukset ovat katsauksen tekohetkellä tuoreimmat saatavilla olevat luokitusarvot. Rahaston palkkiot on esitetty rahaston avaintietoesitteessä ja FIM Sijoitusrahastojen hinnastossa.